



UBS AG [, Niederlassung [London] [Jersey]]

---

## Wertpapierprospekt

vom 29. September 2008

Basisprospekt gemäß § 6 Wertpapierprospektgesetz

der

**UBS AG [, Niederlassung [London] [Jersey]]**

zur Begebung von

**UBS [Capital Protected] [Reverse] [Express] [[Call] [bzw.] [Put]] [Hit [Call] [bzw.] [Put]] [Lock Out [Call] [bzw.] [Put]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [bzw.] [Turbo Short-]] [Digital [Call] [bzw.] [Put]] [Hamster] [[Call] [bzw.] [Put]] [Spread]] [(Capped)] [Down & Out Put] Optionsscheinen\***

bezogen auf [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts] [des Referenzsatzes] [des Korbs aus den vorgenannten Werten] [des Portfolios aus den vorgenannten Werten] als Basiswert[e]: [•]]

**[Optionsart: [amerikanisch] [europäisch]]**

[ISIN [•]]

angeboten von der

**UBS Limited**

\* Die Bezeichnung der Wertpapiere ist indikativ und wird in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen konkretisiert und festgelegt.

## INHALTSVERZEICHNIS

Seite:

<b>DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE</b> .....	4
<b>ZUSAMMENFASSUNG</b> .....	6
<b>RISIKOFAKTOREN</b> .....	22
I. Emittentenspezifische Risikohinweise .....	22
II. Wertpapierspezifische Risikohinweise .....	23
III. Basiswertspezifische Risikohinweise .....	35
<b>VERANTWORTLICHKEIT</b> .....	36
<b>WICHTIGE HINWEISE</b> .....	37
I. Allgemeine Hinweise .....	37
II. Bereithaltung des Prospekts und sonstiger Unterlagen .....	37
<b>BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN</b> .....	38
I. Unternehmensinformationen .....	38
II. Geschäftsüberblick .....	39
III. Organisationsstruktur der Emittentin .....	40
IV. Trendinformationen .....	40
V. Verwaltungs-, Management- und Aufsichtsorgane der Emittentin .....	43
VI. Abschlussprüfer .....	46
VII. Bedeutende Aktionäre der Emittentin .....	46
VIII. Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin .....	47
IX. Wichtige Verträge .....	52
X. Einsehbare Dokumente .....	52
<b>ALLGEMEINE INFORMATIONEN ÜBER DAS ANGEBOT UND DIE WERTPAPIERE</b> .....	54
I. Gegenstand des Prospekts .....	54
II. Billigung des Prospekts .....	54
III. EWR-Pass .....	54
IV. Form und Status .....	55
V. Notierung [; Veröffentlichungen] .....	55
VI. Ermächtigung/Beschluss zur Ausgabe der Wertpapiere .....	55
VII. Übernahme und Emissionspreis der Wertpapiere .....	55
VIII. Erwerb und Lieferung der Wertpapiere .....	56
IX. Verwendung des Nettoemissionserlöses .....	56
<b>WERTPAPIERBEDINGUNGEN</b> .....	57
Wertpapierbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmalen und Definitionen der Wertpapiere .....	58
<i>Im Fall einer Struktur von UBS [Call] [bzw.] [Put] [(Standard)] Optionsscheinen folgenden Text einfügen:</i>	
Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen .....	96
<i>Im Fall einer Struktur von UBS [(Capital Protected)] [Call] [bzw.] [Put] [(Capped)] Optionsscheinen folgenden Text einfügen:</i>	
Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen .....	100
<i>Im Fall einer Struktur von UBS [(Capital Protected)] [Reverse] [Express] [Call] [bzw.] [Put] [(Capped)] Optionsscheinen folgenden Text einfügen:</i>	
Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen .....	104
<i>Im Fall einer Struktur von UBS [(Capital Protected)] [HIT] [Call] [bzw.] [Put] [(Capped)] Optionsscheinen folgenden Text einfügen:</i>	
Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen .....	110

<i>Im Fall einer Struktur von UBS <b>【Capital Protected】</b> [Lock Out] [Call] [bzw.] [Put] <b>【(Capped)】</b> Optionsscheinen folgenden Text einfügen:</i>	
Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen.....	112
<i>Im Fall einer Struktur von UBS <b>【Capital Protected】</b> [Double Lock Out] <b>【(Capped)】</b> Optionsscheinen folgenden Text einfügen:</i>	
Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen.....	114
<i>Im Fall einer Struktur von UBS <b>【Capital Protected】</b> [Turbo Long-] [bzw.] [Turbo Short-] <b>【(Capped)】</b> Optionsscheinen folgenden Text einfügen:</i>	
Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen.....	116
<i>Im Fall einer Struktur von UBS <b>【Capital Protected】</b> [Digital] [Call] [bzw.] [Put] <b>【(Capped)】</b> Optionsscheinen folgenden Text einfügen:</i>	
Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen.....	119
<i>Im Fall einer Struktur von UBS <b>【Capital Protected】</b> [Hamster] <b>【(Capped)】</b> Optionsscheinen folgenden Text einfügen:</i>	
Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen.....	121
<i>Im Fall einer Struktur von UBS <b>【Capital Protected】</b> [Call] [bzw.] [Put] [Spread] <b>【(Capped)】</b> Optionsscheinen folgenden Text einfügen:</i>	
Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen.....	124
<i>Im Fall einer Struktur von UBS Down &amp; Out Put Optionsscheinen folgenden Text einfügen:</i>	
<u>Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen.....</u>	<u>128</u>
Wertpapierbedingungen Teil 3: Allgemeine Wertpapierbedingungen.....	130
<b>INFORMATIONEN ÜBER [DEN BASISWERT] [DIE BASISWERTE]</b> .....	188
<b>STEUERLICHE GESICHTSPUNKTE</b> .....	189
<b>VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN</b> .....	190
<b>UNTERSCHRIFTENSEITE</b> .....	192

## DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE

Die folgenden Dokumente bezüglich der UBS AG sind durch Verweis in diesen Prospekt einbezogenen und bilden einen Bestandteil dieses Prospekts und werden sowohl bei der Emittentin als auch bei der UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, [und bei [•]] in gedruckter Form zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Darüber hinaus werden die Dokumente auf der Internet-Seite [www.ubs.com/investors](http://www.ubs.com/investors) bzw. einer diese ersetzenden Internet-Seite veröffentlicht.

Finanzdokument	Bezug genommen in	Information
- UBS Geschäftsbericht 2007, 1 Strategie, Geschäfts-ergebnisse, Mitarbeiter und Nachhaltigkeit, in Englisch; Seiten A85 – A152 (einschließlich)	- Geschäftsüberblick (Seite 39 des Prospekts)	- Beschreibung der Unternehmensgruppen der Emittentin
- UBS Geschäftsbericht 2007, 4 Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus, in Englisch; Seiten D96 - D99 (einschließlich)	- Organisationsstruktur der Emittentin (Seite 40 des Prospekts)	- Darstellung der wichtigsten Tochtergesellschaften
- UBS Geschäftsbericht 2007, 3 Corporate Governance, Bericht über Saläre und andere Entschädigungen, in Englisch; Seiten C5 - C6 (einschließlich)	- Bedeutende Aktionäre der Emittentin (Seite 46 des Prospekts)	- Nähere Angaben zu den UBS-Aktien
- UBS Finanzbericht 2006, in Englisch:	- Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin (Seite 47 des Prospekts)	- UBS AG (Konzernrechnung) für das Geschäftsjahr 2006:
(i) Seite A82,		(i) Erfolgsrechnung,
(ii) Seite A83,		(ii) Bilanz,
(iii) Seiten A86 – A87 (einschließlich),		(iii) Mittelflussrechnung,
(iv) Seiten A88 – A214 (einschließlich),		(iv) Anhang zur Konzernrechnung,
(v) Seiten A67 - A72 (einschließlich),		(v) Standards und Grundsätze der Rechnungslegung,
(vi) Seiten A80 – A81 (einschließlich).		(vi) Bericht des Konzernprüfers.
		- UBS AG (Stammhaus) Jahresrechnung für das Geschäftsjahr 2006:
(i) Seite A218,		(i) Erfolgsrechnung,
iii) Seite A219,		(ii) Bilanz,
(iii) Seite A220,		(iii) Gewinnverwendung,
(iv) Seiten A221 – A225 (einschließlich),		(iv) Anhang zur Jahresrechnung,
(v) Seite A217,		(v) Erläuterungen zur Jahresrechnung,
(vi) Seiten A67 - A72 (einschließlich),		(vi) Standards und Grundsätze der Rechnungslegung,
(vii) Seite A226.		(vii) Bericht der Revisionsstelle.
- UBS Geschäftsbericht 2007, 4 Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus, in Englisch:	- Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin (Seite 47 des Prospekts)	- UBS AG (Konzernrechnung) für das Geschäftsjahr 2007:

(i) Seite D18,		(i) Erfolgsrechnung,
(ii) Seite D19,		(ii) Bilanz,
(iii) Seiten D23 – D24 (einschließlich),		(iii) Mittelflussrechnung,
(iv) Seiten D25 – D120 (einschließlich),		(iv) Anhang zur Konzernrechnung,
(v) Seiten D3 - D8 (einschließlich),		(v) Standards und Grundsätze der Rechnungslegung,
(vi) Seiten D16 – D17 (einschließlich).		(vi) Bericht des Konzernprüfers.
		- UBS AG (Stammhaus) Jahresrechnung für das Geschäftsjahr 2007:
(i) Seite D125,		(i) Erfolgsrechnung,
(ii) Seite D126,		(ii) Bilanz,
(iii) Seite D127,		(iii) Gewinnverwendung,
(iv) Seite D128,		(iv) Anhang zur Jahresrechnung,
(v) Seite D124,		(v) Erläuterungen zur Jahresrechnung,
(vi) Seiten D3 - D8 (einschließlich),		(vi) Standards und Grundsätze der Rechnungslegung,
(vii) Seite D140.		(vii) Bericht der Revisionsstelle.
- Konzernrechnung der UBS AG (berichtigt) für das Geschäftsjahr 2007, in Englisch:	- Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin (Seite 47 des Prospekts)	- Konzernrechnung der UBS AG (berichtigt) für das Geschäftsjahr 2007, in Englisch:
(i) Seite F-31,		(i) Erfolgsrechnung,
(ii) Seite F-32,		(ii) Bilanz,
(iii) Seiten F-37 - F-38 (einschließlich),		(iii) Mittelflussrechnung,
(iv) Seiten F-39 - F-139 (einschließlich),		(iv) Anhang zur Konzernrechnung,
(v) Seiten F-29 - F-30 (einschließlich).		(v) Bericht des Konzernprüfers.
- UBS Quartalsbericht der UBS AG zum 30. Juni 2008	- Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin (Seite 47 des Prospekts)	- UBS Quartalsbericht der UBS AG zum 30. Juni 2008

- (a) Der UBS Geschäftsbericht 2007 der UBS AG ist im Zusammenhang mit dem Registrierungsformular der UBS AG vom 4. April 2008 bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (die „BaFin“) hinterlegt worden,
- (b) der UBS Finanzbericht 2006 der UBS AG ist im Zusammenhang mit dem Registrierungsformular der UBS AG vom 5. April 2007 bei der BaFin hinterlegt worden;
- (c) die Konzernrechnung der UBS AG (berichtigt) für das Geschäftsjahr 2007 ist im Zusammenhang mit dem Wertpapierprospekt vom 23. Mai 2008 zur Ausgabe von 760.295.181 Namensaktien der UBS AG bei der BaFin hinterlegt worden; und
- (d) der Quartalsbericht der UBS AG zum 30. Juni 2008 ist im Zusammenhang mit dem Basisprospekt der UBS AG, datiert auf den 26. August 2008, für die Emission von „UBS [Capital Protected] [Reverse] [Bonus] [Twin-Win] [Express] [Lock-in] [Basket] [Select] [(Capped)] [Zertifikaten] [Anleihen]“ bei der BaFin hinterlegt worden.

## ZUSAMMENFASSUNG

Diese Zusammenfassung beinhaltet Informationen aus diesem Prospekt bzw. den Abschnitten „Beschreibung der Emittentin“ und „Beschreibung der Wertpapiere“, um interessierten Erwerbern die Möglichkeit zu geben, sich über die UBS AG [ , handelnd durch ihre Niederlassung [London] [Jersey], ] (nachfolgend die „**Emittentin**“), die [konkrete Bezeichnung der Optionsscheine einfügen\*: [●]] (nachfolgend jeweils ein „**Optionsschein**“ bzw. die „**Optionsscheine**“ oder jeweils ein „**Wertpapier**“ bzw. die „**Wertpapiere**“), die den Gegenstand dieses Prospekts bilden, und über die damit jeweils verbundenen Risiken zu informieren.

Die Zusammenfassung sollte jedoch als Einführung zum Prospekt verstanden werden. **Potenzielle Erwerber sollten deshalb jede Entscheidung zur Anlage in die Wertpapiere auf die Prüfung des gesamten Prospekts stützen.** Es wird empfohlen, zum vollen Verständnis der Wertpapiere die Wertpapierbedingungen sowie die steuerlichen und anderen bei der Entscheidung über eine Anlage in die Wertpapiere wichtigen Gesichtspunkte sorgfältig zu lesen und sich gegebenenfalls von einem **Rechts-, Steuer-, Finanz- und sonstigen Berater** diesbezüglich beraten zu lassen.

Die Emittentin weist zudem ausdrücklich darauf hin, dass für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in diesem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, der als Kläger auftretende Erwerber in Anwendung der jeweils anwendbaren einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben könnte.

Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass die Emittentin und die UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich, als Anbieterin der Wertpapiere (die „**Anbieterin**“) für die Zusammenfassung einschließlich einer Übersetzung davon in diesem Prospekt haftbar gemacht werden können, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird.

### **Wer ist die Emittentin?**

Die UBS AG (einschließlich ihrer Tochtergesellschaften „**UBS**“ oder „**UBS AG**“) ist nach eigener Einschätzung eines der global führenden Finanzinstitute für internationale anspruchsvolle Kundinnen und Kunden. UBS ist eigenen Angaben zufolge eine weltweit führende Anbieterin von Wealth-Management-Dienstleistungen und gehört zu den wichtigsten Investmentbanken und Wertschriftenhäusern mit einer starken Stellung im Geschäft mit institutionellen und Firmenkunden. Sie zählt nach eigener Einschätzung zu den größten Vermögensverwaltern und ist in der Schweiz Marktführer im Geschäft mit Privat- und Firmenkunden. UBS beschäftigte per 30. Juni 2008 über 80.000 Mitarbeiter. UBS mit Hauptsitz in Zürich und Basel, Schweiz, ist in 50 Ländern und an den wichtigsten internationalen Finanzplätzen vertreten.

Nach eigener Einschätzung gehört UBS zu den bestkapitalisierten Finanzinstituten der Welt. Am 30. Juni 2008 betrug die BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1)<sup>1</sup> 11,6 %, das verwaltete Vermögen belief sich auf CHF 2.763 Mrd. und das UBS-Aktionären zurechenbare Eigenkapital lag bei CHF 44.283 Millionen. Die Marktkapitalisierung betrug CHF 62.874 Millionen.

Die Rating-Agenturen Standard & Poor's Inc. („**Standard & Poor's**“), Fitch Ratings („**Fitch**“) und Moody's Investors Service Inc. („**Moody's**“) haben die Bonität von UBS und damit ihre Fähigkeit, Zahlungsverpflichtungen, beispielsweise Tilgungs- und Zinszahlungen (Kapitaldienst) bei langfristigen Krediten, pünktlich nachzukommen, beurteilt und bewertet. Bei Fitch und Standard & Poor's kann die Beurteilung mit Plus- oder Minus-Zeichen, bei Moody's mit Ziffern versehen sein. Diese Zusätze geben Aufschluss über die Beurteilung

\* Die Bezeichnung der Wertpapiere ist indikativ und wird in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen konkretisiert und festgelegt.

<sup>1</sup> Tier-1-Kapital setzt sich zusammen aus Aktienkapital, Kapitalrücklagen, Gewinnrücklagen einschließlich Gewinn des laufenden Jahres, Währungsumrechnung und Minderheitsanteilen abzüglich aufgelaufene Dividende, Nettolongpositionen in eigenen Aktien und Goodwill.

innerhalb einer Bewertungsstufe. Dabei beurteilt Standard & Poor's die Bonität von UBS aktuell mit AA-, Fitch mit AA- und Moody's mit Aa2<sup>2</sup>.

### Wer sind die Mitglieder der Geschäftsführungs- und Aufsichtsorgane der Emittentin?

Der Verwaltungsrat besteht aus mindestens sechs und höchstens zwölf Mitgliedern. Die Amtszeit beträgt ein Jahr.

### Mitglieder des Verwaltungsrats der UBS AG

Der Verwaltungsrat besteht derzeit aus zwölf Mitgliedern:<sup>3</sup>

	<b>Position</b>	<b>Amtszeit</b>	<b>Mandate außerhalb der UBS AG</b>
Peter Kurer	Vorsitzender	2009	
Stephan Haeringer	Vollamtlicher Vizepräsident	2010	
Sergio Marchionne	Nebenamtlicher Vizepräsident	2010	CEO der Fiat S.p.A., Turin; CFO der Fiat Group Automobiles; Präsident des Verwaltungsrats der Société Générale de Surveillance (SGS) Group in Genf und Chairman of the Board von CNH Global N.V., Amsterdam, Mitglied des Board of Directors von Philip Morris International Inc., New York.
Ernesto Bertarelli	Mitglied	2009	Präsident des Verwaltungsrats von Kedge Capital Partners Ltd., Jersey, Team Alinghi SA, Ecublens, Schweiz sowie Alinghi Holdings Ltd., Jersey, mehrere Mandate in Organisationen der Biotechnologie- und der Pharmabranche.
Gabrielle Kaufmann-Kohler	Mitglied	2009	Partnerin der Kanzlei Lévy, Kaufmann-Kohler und Professorin für Internationales Privatrecht an der Universität Genf; Mitglied der American Arbitration Association.
Rolf A. Meyer	Mitglied	2009	Mitglied des Verwaltungsrats der DKSH AG und von Ascom (Schweiz) AG, Bern.
Helmut Panke	Mitglied	2010	Mitglied des Board of Directors der Microsoft Corporation, Redmond, WA (USA), Vorstandsmitglied der amerikanischen Handelskammer in Deutschland, Mitglied des International Advisory Board des Global Strategic Equities Fund von Dubai International Capital.
David Sidwell	Mitglied	2009	Mitglied des Verwaltungsrats von MSCI Barra Inc.; Stiftungsrat der International Accounting Standards Committee Foundation, Mitglied des Beratungsausschusses der US Securities and Exchange Commission (SEC).

<sup>2</sup> Am 4. Juli 2008 hat Moody's Investor Service seine Ratings für vorrangig gesicherte Verbindlichkeiten (Senior Debt) und Einlagen der UBS AG von Aa1 auf Aa2 herabgestuft.

<sup>3</sup> Vier Mitglieder des Verwaltungsrats (Stephan Haeringer, Rolf A. Meyer, Peter Spuhler und Lawrence A. Weinbach) haben sich für einen Rücktritt im Oktober 2008 entschieden. Zur Wahl vier neuer Mitglieder findet am 2. Oktober 2008 eine außerordentliche Hauptversammlung statt.

Peter Spuhler	Mitglied	2010	Eigentümer der Stadler Rail AG, Schweiz, Präsident des Verwaltungsrats der Stadler Bussnang AG, Präsident des Verwaltungsrats verschiedener Unternehmen innerhalb der Stadler Rail Group, Mitglied des Verwaltungsrats von Kühne Holding, Schweiz, Mitglied des Verwaltungsrats der Walo Bertschinger Central AG, Vizepräsident von LITRA, Bern, Mitglied des Nationalrats des Schweizer Parlaments.
Peter R. Voser	Mitglied	2009	Chief Financial Officer der Royal Dutch Shell plc, London, Mitglied des Verwaltungsrats der Eidgenössischen Revisionsaufsichtsbehörde.
Lawrence A. Weinbach	Mitglied	2009	Partner bei Yankee Hill Capital Management LLC, Southport, CT USA; Mitglied des Verwaltungsrats von Avon Products Inc., New York, Stiftungsrat und Mitglied des Audit Committee der Carnegie Hall, New York, Verwaltungsratsmitglied von Quadra Realty Trust, Inc., New York, Verwaltungsratsmitglied von Discover Financial Services, Riverwoods, Illinois, Mitglied des New York Stock Exchange Listed Company Advisory Committee, Mitglied des US-amerikanischen National Security Telecommunications Advisory Committee.
Jörg Wolle	Mitglied	2009	Präsident und CEO der DKSH (Diethelm Keller Siber Hegner) Holding Ltd., Zürich.

### Konzernleitung der UBS AG

Die Konzernleitung besteht derzeit aus zwölf Mitgliedern:

Marcel Rohner	Group Chief Executive Officer
John Cryan	Group Chief Financial Officer
Markus U. Diethelm	Group General Counsel
John A. Fraser	Chairman und CEO, Global Asset Management
Marten Hoekstra	Deputy CEO, Global Wealth Management & Business Banking, und Head of Wealth Management, Americas
Jerker Johansson	Chairman & CEO, Investment Bank
Joseph Scoby	Group Chief Risk Officer
Walter Stuerzinger	Chief Operating Officer, Corporate Center
Rory Tapner	Chairman und CEO, Asia Pacific
Raoul Weil	Chairman und CEO, Global Wealth Management & Business Banking
Alexander Wilmot-Sitwell	Joint Global Head, Investment Banking Department, Investment Bank, sowie Chairman und CEO, Group Europe Middle East & Africa
Robert Wolf	Chairman und CEO, Group Americas, sowie President und Chief Operating Officer, Investment Bank

Kein Mitglied der Konzernleitung übt bedeutsame Tätigkeiten außerhalb der UBS aus.

### Wie ist die finanzielle Situation der Emittentin?

Die nachfolgende Tabelle ist aus dem publizierten ungeprüften Quartalsbericht der UBS zum 30. Juni 2008 entnommen und zeigt die wesentlichen Kennzahlen und das erstklassige Rating der UBS:



## Kennzahlen UBS

Mio. CHF (Ausnahmen sind angegeben)	Für das Quartal endend am oder per			Veränderung in %		Seit Jahresbeginn	
	30.6.08	31.3.08	30.6.07	1Q08	2Q07	30.6.08	30.6.07
<b>Leistungskennzahlen aus fortzuführenden Geschäftsbereichen</b>							
Verwässertes Ergebnis pro Aktie (CHF)	<b>(0.17)</b>	(5.26)	2.36	(97)		(5.02)	3.70
Den UBS-Aktionären zurechenbare Eigenkapitalrendite (%) <sup>1</sup>						(85,7)	31,8
Geschäftsaufwand/Geschäftsertrag (%) <sup>2</sup>	<b>200,7</b>	N/A <sup>3</sup>	61,9				65,4
Neugelder (Mrd. CHF) <sup>4</sup>	<b>(43,8)</b>	(12,8)	34,0			(56,5)	86,8
<b>UBS-Konzern</b>							
Geschäftsertrag	<b>4 021</b>	(3 952)	16 014		(75)	69	29 500
Geschäftsaufwand	<b>8 110</b>	7 847	9 909	3	(18)	15 957	19 289
Ergebnis vor Steuern	<b>(4 030)</b>	(11 679)	6 112	65		(15 710)	10 224
Den UBS-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis aus fortzuführenden und aufgegebenen Geschäftsbereichen	<b>(358)</b>	(11 535)	5 547	97		(11 893)	8 578
Personalbestand (auf Vollzeitbasis) <sup>5</sup>	<b>81 452</b>	83 839	81 557	(3)	0		
<b>Bilanz- und Kapitalbewirtschaftung UBS</b>							
<b>Bilanzkennzahlen</b>							
Total Aktiven	<b>2 077 635</b>	2 231 019	2 540 057	(7)	(18)		
Den UBS-Aktionären zurechenbares Eigenkapital	<b>44 283</b>	16 386	51 146	170	(13)		
<b>Börsenkapitalisierung</b>	<b>62 874</b>	59 843	151 203	5	(58)		
<b>BIZ-Kennzahlen</b>							
Tier-1-Kapital (%)	<b>11,6</b>	6,9	12,3 <sup>6</sup>				
Gesamtkapital (Tier 1 und 2) (%)	<b>15,7</b>	10,7	15,5 <sup>6</sup>				
Risikogewichtete Aktiven	<b>323 177</b>	333 300	378 430 <sup>6</sup>	(3)			
<b>Verwaltete Vermögen (Mrd. CHF)</b>	<b>2 763</b>	2 759	3 265	0	(15)		
<b>Langfristige Ratings</b>							
Fitch, London	<b>AA-</b>	AA	AA+				
Moody's, New York <sup>7</sup>	<b>Aa2</b>	Aa1	Aaa				
Standard & Poor's, New York	<b>AA-</b>	AA	AA+				

**1** Den UBS-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen seit Jahresbeginn (gegebenenfalls annualisiert)/Den UBS-Aktionären zurechenbares durchschnittliches Eigenkapital abzüglich Ausschüttungen (gegebenenfalls geschätzt). **2** Geschäftsaufwand/Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken. **3** Die Kennzahl Geschäftsaufwand/Geschäftsertrag besitzt aufgrund der negativen Erträge keine Aussagekraft. **4** Ohne Zins- und Dividendenerträge. **5** Ohne Personalbestand Private Equity (Teil des Corporate Centers). **6** Die Berechnung vor 2008 erfolgt auf Grundlage von Basel I. **7** Moody's langfristiges Rating wurde am 4. Juli auf Aa2 und am 1. April auf Aa1 angepasst.

## Wie wird der Nettoemissionserlös von der Emittentin verwendet?

Der Nettoerlös der Emission dient der Finanzierung der Geschäftsentwicklung der UBS Gruppe und wird von der Emittentin nicht innerhalb der Schweiz verwendet. Der Nettoerlös aus dem Verkauf der Wertpapiere wird dabei von der Emittentin für allgemeine Geschäftszwecke verwendet; ein abgrenzbares (Zweck-)Sondervermögen wird nicht gebildet.

## Bestehen hinsichtlich der Emittentin Risiken?

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere sollten sich bewußt sein, dass hinsichtlich der Emittentin wie bei jedem Unternehmen auch allgemeine Risiken bestehen: So trägt jeder Erwerber allgemein das Risiko, dass sich die finanzielle Situation der Emittentin verschlechtern könnte. Zudem kann die allgemeine Einschätzung der Kreditwürdigkeit der Emittentin möglicherweise den Wert der Wertpapiere beeinflussen. Diese Einschätzung hängt im Allgemeinen von Ratings ab, die den ausstehenden Wertpapieren der Emittentin oder der mit ihr verbundenen Unternehmen von Rating-Agenturen wie Moody's, Fitch und Standard & Poor's erteilt werden. Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können sich zudem von Zeit zu Zeit für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, die mit den Wertpapieren in Verbindung stehen. Diese Transaktionen können sich negativ auf den Kurs der Wertpapiere auswirken.

Potenzielle Erwerber sollten jede Entscheidung zur Anlage in die Wertpapiere auf die Prüfung des gesamten Prospekts stützen und sich **gegebenenfalls von ihrem Steuer- bzw. Finanzberater oder Rechtsanwalt diesbezüglich beraten** lassen.

## Was sind die Wertpapiere?

Gegenstand des Prospekts sind die **[konkrete Bezeichnung der Optionsscheine einfügen\*]: [•]** mit der *International Security Identification Number* (die „**ISIN**“), die von der UBS AG, handelnd durch ihre Niederlassung [London] [Jersey], als Emittentin **[nach deutschem Recht]** begeben werden. Die Wertpapiere sind allen anderen direkten, nicht nachrangigen, unbedingten und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin gleichgestellt.

**[Werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgenden Text einfügen:** Die Wertpapiere werden durch eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelurkunde(n) verbrieft und bei der *Verwahrstelle* (wie in dem Abschnitt „Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ bezeichnet) zum Clearing und zur Abwicklung hinterlegt. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben.]

**[Werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgenden Text einfügen:** Die Wertpapiere werden von der Emittentin unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen begeben und werden bei der *Clearingstelle* (wie in dem Abschnitt „Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ bezeichnet) zum Clearing und zur Abwicklung registriert. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben.]

Die Wertpapiere beziehen sich jeweils auf die Wertentwicklung **[Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechsellkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts] [des Referenzsatzes] [des Korbs aus den vorgenannten Werten] als Basiswert: [•] (der „Basiswert“)] [Bezeichnung des Portfolios aus den vorgenannten Werten: [•] (nachfolgend jeweils ein „Basiswert“ bzw. die „Basiswerte“; wobei im Folgenden der Begriff „Basiswert“ sämtliche Basiswerte<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub> umfasst)].**

## Wie werden die Wertpapiere angeboten?

**[Die Emittentin beabsichtigt, die in diesem Prospekt beschriebenen Wertpapiere – nach erforderlicher Unterrichtung des jeweils maßgeblichen Mitgliedstaats des Europäischen Wirtschaftsraums durch die deutsche Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) als zuständige Aufsichtsbehörde des (gewählten) Herkunftsmittgliedstaats der UBS im Sinne der Richtlinie 2003/71/EG vom 4. November 2003 (die „Prospektrichtlinie“) und des Wertpapierprospektgesetzes – in verschiedenen Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums anzubieten.]**

Die Emittentin hat **[jedoch]** mit Ausnahme der Veröffentlichung und Hinterlegung des Basisprospekts **[und der Endgültigen Angebotsbedingungen]** bei der BaFin **[und der gegebenenfalls erforderlichen Notifizierung des Basisprospekts]** keinerlei Maßnahmen ergriffen und wird keinerlei Maßnahmen ergreifen, um das öffentliche

\* Die Bezeichnung der Wertpapiere ist indikativ und wird in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen konkretisiert und festgelegt.

Angebot der Wertpapiere oder ihren Besitz oder den Vertrieb von Angebotsunterlagen in Bezug auf die Wertpapiere in einer Rechtsordnung zulässig zu machen, in der zu diesem Zweck besondere Maßnahmen ergriffen werden müssen.

Die Emittentin und die Anbieterin geben keine Zusicherung über die Rechtmäßigkeit des Angebots der Wertpapiere in irgendeinem Land nach den dort geltenden Registrierungs- und sonstigen Bestimmungen oder geltenden Ausnahmeregelungen und übernehmen keine Verantwortung dafür, dass ein Angebot ermöglicht werden wird.

**[Im Fall einer Zeichnungsfrist folgenden Text einfügen:** Die Wertpapiere werden von der UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich, als Anbieterin der Wertpapiere an oder nach dem *Emissionstag* durch Übernahmevertrag übernommen und [zu dem *Emissionspreis*] zum freibleibenden Verkauf gestellt. [Der *Emissionspreis* [wird] [wurde] [bei *Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere*] [am *Festlegungstag*] [in Abhängigkeit von der jeweiligen Marktsituation und dem Kurs [des zugrunde liegenden *Basiswerts*] festgesetzt [werden] [und kann [dann] bei der Anbieterin erfragt werden].] Nach dem Ende der *Zeichnungsfrist* wird der Verkaufspreis fortlaufend – entsprechend der jeweiligen Marktsituation – angepasst.

Die Anbieterin koordiniert das gesamte Angebot der Wertpapiere, und die Wertpapiere können innerhalb der *Zeichnungsfrist* bei der Anbieterin [und bei [•]] **[gegebenenfalls weitere Verkaufsstelle(n) einfügen: [•]]** gezeichnet werden. [Zeichnungen der Wertpapiere können nur zum *Mindestanlagebetrag* erfolgen.]

**[Ist keine Zeichnungsfrist vorgesehen, folgenden Text einfügen:** Die Wertpapiere werden von der UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich, als Anbieterin der Wertpapiere an oder nach dem *Emissionstag* durch Übernahmevertrag übernommen und [zu dem *Emissionspreis*] zum freibleibenden Verkauf gestellt. [Der Erwerb kann nur zum *Mindestanlagebetrag* erfolgen.] [Der *Emissionspreis* [wird] [wurde] [bei *Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere*] [am *Festlegungstag*] [in Abhängigkeit von der jeweiligen Marktsituation und dem Kurs [des zugrunde liegenden *Basiswerts*] festgesetzt [werden] [und kann [dann] bei der Anbieterin erfragt werden].] [Ab dem *Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere*] [Ab dem *Festlegungstag*] [Danach] [wird] [wurde] der Verkaufspreis fortlaufend – entsprechend der jeweiligen Marktsituation – angepasst.

Die Anbieterin koordiniert das gesamte Angebot der Wertpapiere, und die Wertpapiere können ab *Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere* bei der Anbieterin [und bei [•]] **[gegebenenfalls weitere Verkaufsstelle(n) einfügen: [•]]** erworben werden.]

### **Werden die Wertpapiere zum Handel zugelassen?**

**[Beabsichtigt die Anbieterin eine Notierung der Wertpapiere, gegebenenfalls folgenden Text einfügen:** Die Anbieterin beabsichtigt, die Einbeziehung der Wertpapiere in den Handel an [der] [den] *Wertpapier-Börse[n]* zu beantragen. [Die Börsennotierung der Wertpapiere wird [[zwei] [•] Börsenhandelstage vor dem] [am] *Verfalltag* eingestellt, sofern die Wertpapiere nicht vor dem *Verfalltag* durch die Emittentin gekündigt worden sind. [Von da an bis zum *Verfalltag* kann nur noch außerbörslich mit der Anbieterin gehandelt werden.]]]

[Die zuvor emittierten Wertpapiere sind in den Handel an [der] [den] *Wertpapier-Börse[n]* einbezogen.]

**[Beabsichtigt die Anbieterin keine Notierung der Wertpapiere, folgenden Text einfügen:** Die Anbieterin beabsichtigt nicht, die Einbeziehung der Wertpapiere in den Handel an einer *Wertpapier-Börse* zu beantragen.]

### **Bestehen Beschränkungen des Verkaufs der Wertpapiere?**

Wertpapiere dürfen innerhalb einer Rechtsordnung oder mit Ausgangspunkt in einer Rechtsordnung nur angeboten, verkauft oder geliefert werden, wenn dies gemäß den anwendbaren Gesetzen und anderen Rechtsvorschriften zulässig ist und der Emittentin keinerlei Verpflichtungen entstehen. Die Wertpapiere werden zu keinem Zeitpunkt innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder an eine US-Person (wie in Regulation S des United States Securities Act von 1933 in der geltenden Fassung definiert), weder direkt noch indirekt, angeboten, verkauft, gehandelt oder geliefert.

**[Gegebenenfalls weitere Verkaufsbeschränkungen einfügen: [•].]**

### Was wird der Wertpapiergläubiger aus dem jeweiligen Wertpapier erhalten?

Der Anleger erwirbt durch den Kauf von je einem (1) Wertpapier das Recht, nach Maßgabe der Wertpapierbedingungen von der Emittentin unter bestimmten Voraussetzungen und in Abhängigkeit von der Entwicklung **[des Basiswerts]** **[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** die Zahlung eines **Abrechnungsbetrags** in der **Auszahlungswährung** **[multipliziert mit der Partizipationsrate]** **[multipliziert mit dem Leverage Faktor]** **[multipliziert mit dem Bezugsverhältnis]** (der „**Auszahlungsbetrag**“) **[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: bzw. gegebenenfalls die Lieferung des Physischen Basiswerts in einer dem Bezugsverhältnis entsprechenden Anzahl]** zu verlangen (das „**Optionsrecht**“). **[Gegebenenfalls weitere Beschreibung des Optionsrechts einfügen: [•].]**

**[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: In jedem Fall entspricht der Abrechnungsbetrag dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.]** **[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: In jedem Fall entspricht der Abrechnungsbetrag dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag, höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]** **[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]**

**[Zudem erhält der Inhaber eines (1) Wertpapiers unter den in den Wertpapierbedingungen beschriebenen Voraussetzungen die Zahlung eines [im Voraus festgelegten] Bonus, der in Abhängigkeit von der Entwicklung [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] ermittelt wird. Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere sollte bewusst sein, dass soweit die in den Wertpapierbedingungen beschriebenen Voraussetzungen nicht erfüllt werden, keine Zahlung des Bonus erfolgt.]**

**[Die Wertpapiergläubiger erhalten keine Zwischenzahlungen.]** **[Die Wertpapiere verbriefen weder einen Anspruch auf Festzins oder zinsvariable Zahlungen noch auf Dividendenzahlung und werfen **keinen laufenden Ertrag** ab.]**

### Welche Risiken sind mit einer Investition in die Wertpapiere verbunden?

Für den Erwerber der Wertpapiere ist eine Investition mit produktspezifischen Risiken verbunden. So wird der Wert eines Wertpapiers nicht nur von den Kursveränderungen **[des Basiswerts]** **[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** bestimmt, sondern hängt zusätzlich von einer Reihe weiterer Faktoren ab. Eine Wertminderung des Optionsscheins kann daher selbst dann eintreten, wenn der Kurs **[des Basiswerts]** **[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** konstant bleibt. Optionsscheine sind damit besonders risikoreiche Instrumente der Vermögensanlage. Im Vergleich zu anderen Kapitalanlagen ist bei ihnen das Risiko von Verlusten - **bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals einschließlich der aufgewendeten Transaktionskosten** - besonders hoch.

Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass Kursänderungen (oder auch schon das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) **[des Basiswerts]** **[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** den Wert des jeweiligen Wertpapiers [bis hin zur Wertlosigkeit] mindern können. Angesichts der regelmäßig begrenzten *Laufzeit der Wertpapiere* kann nicht darauf vertraut werden, dass sich der Wert des Optionsscheins rechtzeitig vor dem Ende der *Laufzeit der Wertpapiere* wieder erholen wird. Dieses Risiko besteht unabhängig von der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin.

Eines der wesentlichen Merkmale des Optionsscheins als Kapitalanlage ist sein so genannter „Leverage“-Effekt: Eine Veränderung des Werts **[des zugrunde liegenden Basiswerts]** **[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]]** kann eine überproportionale Veränderung des Werts des Optionsscheins zur Folge haben. **Daher sind mit dem Optionsschein auch Verlustrisiken verbunden.** Der Leverage-Effekt des Optionsscheins kann bei ungünstigen Entwicklungen des Kurses **[des zugrunde liegenden Basiswerts]** **[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]]** auch zu Lasten des Erwerbers des Optionsscheins wirken. Beim Kauf eines bestimmten Optionsscheins ist deshalb zu berücksichtigen, dass je größer der Leverage-Effekt eines Optionsscheins ist, umso größer auch das mit ihm verbundene Verlustrisiko ist. Ferner ist zu beachten, dass der Leverage-Effekt typischerweise umso größer ist, je kürzer die (Rest-) Laufzeit des Optionsscheins ist.

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

Neben der *Laufzeit der Wertpapiere*, der Häufigkeit und der Intensität von Kursschwankungen (Volatilität) **[des Basiswerts]** **[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** oder dem allgemeinen Zins- und Dividendenniveau bzw. der allgemeinen Entwicklung der Devisenmärkte, sind nach Auffassung der Emittentin vor allem folgende Umstände für den Wert eines Wertpapiers wesentlich bzw. können aus folgenden Umständen Risiken für die Erwerber der Wertpapiere erwachsen:

*[im Fall von Besonderheiten der Optionsscheinstruktur gegebenenfalls folgenden Text einfügen:*

- **Besonderheiten der Optionsscheinstruktur**

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere müssen vor einer Investition in die Optionsscheine beachten, dass die folgenden Besonderheiten der Optionsscheine Auswirkungen auf den Wert der Wertpapiere bzw. die Höhe des nach den Wertpapierbedingungen gegebenenfalls zu zahlenden Geldbetrags *[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: oder den Wert des [in einer dem Bezugsverhältnis entsprechenden Anzahl] zu liefernden Physischen Basiswerts]* haben können und dementsprechend besondere Risikoprofile aufweisen[.][:]

*[im Fall einer Partizipationsrate bzw. eines Leverage Faktors findet der folgende Absatz Anwendung:*

**Umfang der Teilnahme an der Entwicklung [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]**

Die Verwendung [der *Partizipationsrate*] [des *Leverage Faktors*] innerhalb der Bestimmung des Optionsrechts führt dazu, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in [den *Basiswert*] **[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die *Wertpapiergläubiger* an der entsprechenden Wertentwicklung nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern **[nur in dem Verhältnis [der *Partizipationsrate*] [des *Leverage Faktors*]]** **[nur in dem niedrigeren Verhältnis [der *Partizipationsrate*] [des *Leverage Faktors*]]** **[in dem höheren Verhältnis [der *Partizipationsrate*] [des *Leverage Faktors*]]** teilnehmen. **[Dementsprechend nimmt der Wertpapiergläubiger [aufgrund des niedrigeren Verhältnisses [der *Partizipationsrate*] [des *Leverage Faktors*] an einem **eventuellen Wertzuwachs** [des *Basiswerts*] **[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nur unterproportional teil.**] [aufgrund des höheren Verhältnisses [der *Partizipationsrate*] [des *Leverage Faktors*] an einem **eventuellen Wertverlust** [des *Basiswerts*] **[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] überproportional teil.]]****

*[im Fall eines Bezugsverhältnisses findet der folgende Absatz Anwendung:*

**Umfang der Teilnahme an der Entwicklung [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]**

Die Verwendung des *Bezugsverhältnisses* innerhalb der Bestimmung des Optionsrechts führt dazu, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in [den *Basiswert*] **[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die *Wertpapiergläubiger* an

der entsprechenden Wertentwicklung nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des *Bezugsverhältnisses* teilnehmen.]

[im Fall einer Reverse Struktur findet der folgende Absatz Anwendung:

#### **Auswirkung der verwendeten Reverse Struktur**

Potenzielle Erwerber sollten [zudem] beachten, dass die Wertpapiere eine sogenannte Reverse Struktur aufweisen, und damit (unter Nichtberücksichtigung sonstiger Ausstattungsmerkmale und sonstiger für die Preisbildung von Wertpapieren maßgeblichen Faktoren) dann **an Wert verlieren**, wenn der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] steigt bzw. dann an Wert gewinnen, wenn der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] fällt. [Dementsprechend kann es zu einem Verlust des eingesetzten Kapitals [bis hin zum [jeweiligen] Mindestrückzahlungsbetrag] kommen, wenn der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] entsprechend steigt.] Ferner ist die Ertragsmöglichkeit grundsätzlich beschränkt, da die negative Entwicklung [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nicht mehr als 100 % betragen kann.]

[im Fall einer Express Struktur findet der folgende Absatz Anwendung:

#### **Auswirkung der Express Struktur**

Potenzielle Erwerber sollten [zudem] beachten, dass die Wertpapiere unter bestimmten Umständen gemäß den Wertpapierbedingungen vor dem *Verfalltag* verfallen können, ohne dass es einer Erklärung der Emittentin oder der *Wertpapiergläubiger* bedarf, sog. Express Struktur. Wenn die Wertpapiere vor dem *Verfalltag* verfallen, hat der *Wertpapiergläubiger* das Recht, die Zahlung eines Geldbetrags in Bezug auf den vorzeitigen Verfall zu verlangen. Der *Wertpapiergläubiger* hat jedoch keinen Anspruch auf irgendwelche weiteren Zahlungen auf die Wertpapiere [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: bzw. die Lieferung eines *Physischen Basiswerts*] nach dem *Vorzeitigen Verfalltag*.

Der *Wertpapiergläubiger* trägt damit das Risiko, dass er an der Wertentwicklung [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nicht in dem erwarteten Umfang und über den erwarteten Zeitraum partizipieren [und damit auch weniger als sein eingesetztes Kapital zurückerhalten] kann.

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

[im Fall der Verwendung bestimmter Schwellen und Grenzen findet der folgende Absatz Anwendung:

#### **Auswirkung der Vorgabe [bestimmter Schwellen und Grenzen] [gegebenenfalls Bezeichnung der Schwellen und Grenzen einfügen: [•]]**

Potenzielle Erwerber sollten sich [zudem] bewußt sein, dass bei den Wertpapieren die Höhe des *Abrechnungsbetrags* [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: bzw. der Wert des gegebenenfalls [in einer dem *Bezugsverhältnis* entsprechenden Anzahl] zu liefernden *Physischen Basiswerts*] davon abhängig ist, ob der Kurs [bzw. der *Abrechnungskurs*] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [das *Kick Out Level*] [die *Kursschwelle*] [gegebenenfalls andere Schwelle oder Grenze einfügen: [•]] [bzw. [gegebenenfalls weitere Schwelle(n) oder Grenze(n) einfügen: [•]]] zu einem [jeweils] vorgegebenen Zeitpunkt oder Zeitraum, wie in den Wertpapierbedingungen bestimmt, [berührt und/oder unterschritten bzw. überschritten hat] [gegebenenfalls andere Voraussetzung einfügen: [•]].

Nur wenn der entsprechende Schwellen- bzw. Grenzwert zu dem in den Wertpapierbedingungen bestimmten Zeitpunkt oder Zeitraum **[[nicht] berührt und/oder unterschritten bzw. überschritten wurde]** **[gegebenenfalls andere Voraussetzung einfügen: [•]]**, erhält der Inhaber eines Wertpapiers als **Abrechnungsbetrag** [mindestens] **[einen in den Wertpapierbedingungen festgelegten Geldbetrag]** **[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]**. Andernfalls nimmt der *Wertpapiergläubiger* an der Wertentwicklung **[des Basiswerts]** **[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** teil und ist damit dem Risiko ausgesetzt, sein eingesetztes Kapital bis hin zum [jeweiligen] **Mindestrückzahlungsbetrag** zu verlieren.]

*[im Fall eines Maximalbetrags findet der folgende Absatz Anwendung:*

#### **Begrenzung der Ertragsmöglichkeit auf den Maximalbetrag**

Potenzielle Erwerber sollten sich **[zudem]** bewußt sein, dass bei den Wertpapieren der **Abrechnungsbetrag** **[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: bzw. der Wert des gegebenenfalls [in einer dem Bezugsverhältnis entsprechenden Anzahl] zu liefernden Physischen Basiswerts]** **[zudem]** auf den in den Wertpapierbedingungen vorgegebenen **Maximalbetrag** beschränkt ist. Im Vergleich zu einer Direktinvestition in **[den Basiswert]** **[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** ist die Ertragsmöglichkeit der Wertpapiere deshalb auf den **Maximalbetrag** begrenzt.]

*[im Fall eines Maßgeblichen Basiswerts findet der folgende Absatz Anwendung:*

#### **Auswirkung des Abstellens auf den Maßgeblichen Basiswert**

Bei der Berechnung der Höhe des **Abrechnungsbetrags** **[bzw. des Bonus]** **[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: oder des Werts des [in einer dem Bezugsverhältnis entsprechenden Anzahl] zu liefernden Physischen Basiswerts]** wird allein auf die Wertentwicklung des **Maßgeblichen Basiswerts**, und damit auf den **Basiswert**, **[der die negativste Wertentwicklung während des Beobachtungszeitraums aufweist]** **[gegebenenfalls andere Bestimmung des Maßgeblichen Basiswerts einfügen: [•]]**, abgestellt.

Potenzielle Erwerber sollten sich deshalb bewußt sein, dass die Wertpapiere im Vergleich zu Wertpapieren, die sich auf nur einen **Basiswert** beziehen, ein erhöhtes Verlustrisiko aufweisen. Dieses Risiko wird nicht dadurch verringert, dass sich die übrigen **Basiswerte** [positiv] [negativ] entwickeln, da diese bei der Berechnung der Höhe des **Abrechnungsbetrags** **[bzw. des Bonus]** **[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: oder des Werts des gegebenenfalls [in einer dem Bezugsverhältnis entsprechenden Anzahl] zu liefernden Physischen Basiswerts]** unberücksichtigt bleiben.]

*[im Fall eines Korbs als Basiswert bzw. eines Portfolios aus Basiswerten findet der folgende Absatz Anwendung:*

#### **Auswirkung des Abstellens auf [einen Korb als Basiswert] [ein Portfolio aus Basiswerten]**

Bei den Wertpapieren besteht die Besonderheit, dass sich die Höhe des **Abrechnungsbetrags** **[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: bzw. des Werts des gegebenenfalls [in einer dem Bezugsverhältnis entsprechenden Anzahl] zu liefernden Physischen Basiswerts]** nach der Wertentwicklung **[eines Korbs bestehend aus Korbbestandteilen]** **[eines Portfolios bestehend aus Basiswerten]** richtet. Dabei ist auch der Grad der Abhängigkeit **[der Korbbestandteile]** **[der Basiswerte]** voneinander, die sogenannte Korrelation, für die Höhe des **Abrechnungsbetrags** **[bzw. die Höhe des Bonus]** **[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: bzw. des Werts des gegebenenfalls [in einer dem Bezugsverhältnis entsprechenden Anzahl] zu liefernden Physischen Basiswerts]** von Bedeutung.

**[Da sämtliche [Korbbestandteile] [Basiswerte] aus [demselben Wirtschaftszweig] [demselben Land] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] stammen, ist die Entwicklung [der Korbbestandteile] [der Basiswerte] folglich von der Entwicklung [eines einzelnen Wirtschaftszweigs] [eines einzelnen Landes] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] abhängig. Dies bedeutet, dass im Fall einer ungünstigen Entwicklung [eines einzelnen Wirtschaftszweigs] [eines einzelnen Landes] [gegebenenfalls**

*anderen Bezugspunkt einfügen: [•], [der] [das] [•] in [dem Korb aus Korbbestandteilen] [dem Portfolio aus Basiswerten] abgebildet ist, [der Korb] [das Portfolio] überproportional von dieser ungünstigen Entwicklung betroffen sein kann.]]*

*[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung findet der folgende Absatz Anwendung:*

#### **Auswirkung der Möglichkeit der Lieferung eines Physischen Basiswerts**

Soweit in den Wertpapierbedingungen die Tilgung durch physische Lieferung vorgesehen ist, sollten potenzielle Erwerber der Wertpapiere beachten, dass bei Fälligkeit der Wertpapiere anstelle der Zahlung eines *Abrechnungsbetrags* gegebenenfalls die Lieferung einer [dem *Bezugsverhältnis*] entsprechenden Anzahl des in den Wertpapierbedingungen beschriebenen *Physischen Basiswerts* erfolgt. Potenzielle Erwerber sollten deshalb beachten, dass sie bei einer Tilgung der Wertpapiere durch die physische Lieferung einer [dem *Bezugsverhältnis*] entsprechenden Anzahl des *Physischen Basiswerts* keinen Geldbetrag erhalten [, sondern ein jeweils nach den Bedingungen des jeweiligen Wertpapierverwahrsystems übertragbares Recht an dem betreffenden Wertpapier] *[gegebenenfalls anderen Physischen Basiswert einfügen: [•]].*

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

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

*[im Fall eines Wechselkursrisikos findet der folgende Absatz Anwendung:*

#### **Wechselkursrisiko**

*[Der durch die Wertpapiere verbrieft Anspruch der Wertpapiergläubiger wird mit Bezug auf eine von der Auszahlungswährung abweichenden Währung, Währungseinheit bzw. Rechnungseinheit berechnet] [.] [und auch der Wert] [[Der Wert] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] wird in einer von der Auszahlungswährung abweichenden Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit bestimmt,] weshalb sich potenzielle Erwerber der Wertpapiere darüber im Klaren sein sollten, dass mit der Anlage in die Wertpapiere Risiken aufgrund von schwankenden Wechselkursen verbunden sein können und dass das Verlustrisiko nicht allein von der Entwicklung des Werts [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]], sondern auch von ungünstigen Entwicklungen des Werts der fremden Währung, Währungseinheit bzw. Rechnungseinheit abhängt.*

Derartige Entwicklungen können das Verlustrisiko der *Wertpapiergläubiger* zusätzlich dadurch erhöhen, dass sich durch eine ungünstige Entwicklung des betreffenden Währungswechselkurses der Wert der erworbenen Wertpapiere während ihrer Laufzeit entsprechend vermindert oder sich die Höhe des möglicherweise unter den Wertpapieren zu zahlenden *Abrechnungsbetrags* [bzw. des *Bonus*] *[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen:* oder sich der Wert des gegebenenfalls [in einer dem *Bezugsverhältnis* entsprechenden Anzahl] zu liefernden *Physischen Basiswerts*] entsprechend vermindert. Währungswechselkurse werden von Angebots- und Nachfragefaktoren auf den internationalen Devisenmärkten bestimmt, die volkswirtschaftlichen Faktoren,



Spekulationen und Maßnahmen von Regierungen und Zentralbanken ausgesetzt sind (zum Beispiel währungspolitische Kontrollen oder Einschränkungen).]

*[im Fall eines Wertpapiers auf Währungswechselkurse findet der folgende Absatz Anwendung:*

#### **Besonderheiten bei Wertpapieren auf Währungswechselkurse**

Es ist zu beachten, dass Währungswechselkurse als **[Basiswert]** *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* 24 Stunden am Tag durch die Zeitzonen in Australien, Asien, Europa und Amerika gehandelt werden. **Potenzielle Erwerber der Wertpapiere sollten somit beachten, dass es jederzeit und auch ausserhalb der lokalen Handelszeiten oder der Handelszeiten der Emittentin, der Berechnungsstelle bzw. der Anbieterin zum Erreichen, Überschreiten bzw. Unterschreiten einer nach den Wertpapierbedingungen maßgeblichen Grenze oder Schwelle kommen kann.]**

*[im Fall des Bestehens eines Kapitalschutzes findet der folgende Absatz Anwendung:*

#### **Der Kapitalschutz greift nur zum Ende der Laufzeit der Wertpapiere**

Die Wertpapiere sind zum Ende der Laufzeit *[im Umfang des [jeweiligen] Mindestrückzahlungsbetrags [(ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags)]* kapitalgeschützt, das heißt der Anleger erhält zum Ende der Laufzeit unabhängig von der Entwicklung *[des Basiswerts]* *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* jedenfalls den *[jeweiligen] Mindestrückzahlungsbetrag*. Erwirbt ein Investor die Wertpapiere nach Emission zu einem Preis, der über dem *[jeweiligen] Mindestrückzahlungsbetrag* liegt, so sollte dem potenziellen Erwerber bewußt sein, dass sich der *[anteilige]* Kapitalschutz nur auf den kleineren *[jeweiligen] Mindestrückzahlungsbetrag* bezieht. Dabei ist zudem zu beachten, dass der Kapitalschutz nur zum Ende der Laufzeit *[, das heißt soweit die Wertpapiere nicht gekündigt worden sind,]* greift.

Der Geldbetrag *[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: oder der Wert des [in einer dem Bezugsverhältnis entsprechenden Anzahl] zu liefernden Physischen Basiswerts]*, der bei vorzeitiger Fälligkeit der Wertpapiere bzw. Kündigung und vorzeitiger Tilgung der Wertpapiere durch die Emittentin geleistet wird, kann erheblich geringer sein als der Betrag, der bei Greifen des Kapitalschutzes im Umfang des *[jeweiligen] Mindestrückzahlungsbetrags* zum Ende der Laufzeit der Wertpapiere mindestens zu zahlen wäre.

Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere sollte zudem bewußt sein, dass sie trotz des Kapitalschutzes im Umfang des *[jeweiligen] Mindestrückzahlungsbetrags*, das Risiko der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin tragen. Potenzielle Erwerber müssen deshalb bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. In jedem Falle sollten Erwerber der Wertpapiere ihre jeweiligen wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüfen, ob sie in der Lage sind, die mit dem Wertpapier verbundenen Verlustrisiken zu tragen. ]

*[im Fall der Beschränkung der Ausübung findet der folgende Absatz Anwendung:*

#### **Beschränkung der Ausübung der Optionsscheine durch die Wertpapiergläubiger**

Gemäß den Wertpapierbedingungen kann das in den Wertpapieren, die sich, unmittelbar oder mittelbar, auf deutsche Aktien als **[Basiswert]** *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* beziehen, verbriefte Optionsrecht an bestimmten Tagen nicht ausgeübt werden. Hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, die die den Wertpapieren zu Grunde liegenden Aktien begeben hat, stattfindet, sowie den diesem Tag unmittelbar vorangehenden *[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag* (ex Dividende Tag). **[Die Wertpapierbedingungen sehen zudem vor, dass die Wertpapiergläubiger die Optionsscheine nur zu bestimmten Terminen ausüben können. Wenn die Ausübungserklärung nicht fristgerecht zu diesem Ausübungstag vorliegt, kann eine erneute Ausübung erst wieder zu dem nächsten in den Wertpapierbedingungen vorgesehenen Termin erfolgen.]**

[im Fall einer Mindestausübungsanzahl findet der folgende Absatz Anwendung:

**Beschränkung der Ausübung der Optionsscheine durch die Wertpapiergläubiger durch eine Mindestausübungsanzahl**

Gemäß den Wertpapierbedingungen muß ein Inhaber von Wertpapieren eine festgelegte Mindestzahl an Optionsscheinen, die sogenannte *Mindestausübungsanzahl*, vorlegen, um das in den Optionsscheinen verbriefte Optionsrecht ausüben zu können. *Wertpapiergläubiger*, die nicht über die erforderliche *Mindestausübungsanzahl* verfügen, müssen somit entweder ihre Optionsscheine verkaufen oder zusätzliche Optionsscheine kaufen (wobei dafür jeweils Transaktionskosten anfallen), um den wirtschaftlichen Wert der Wertpapiere realisieren zu können. Eine Veräußerung der Wertpapiere setzt jedoch voraus, dass sich Marktteilnehmer finden, die zum Ankauf der Wertpapiere zu einem entsprechenden Preis bereit sind. Finden sich keine solchen kaufbereiten Marktteilnehmer, kann der Wert der Wertpapiere nicht realisiert werden.]

[Gegebenenfalls andere oder weitere strukturspezifische Risiken einfügen: [•].]

• **Kündigung und vorzeitige Tilgung der Wertpapiere durch die Emittentin**

Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere sollte bewußt sein, dass die Emittentin [bei Vorliegen eines *Kündigungsereignisses*] [bzw. unter bestimmten sonstigen Umständen] [jederzeit, das heißt auch ohne das Vorliegen bestimmter Kündigungsereignisse,] gemäß den Wertpapierbedingungen die Möglichkeit hat, die Wertpapiere insgesamt vor dem *Verfalltag* zu kündigen und vorzeitig zu tilgen. [Im Fall von Aktien als *Basiswert* bzw. *Korbbestandteil* zusätzlich folgenden Text einfügen: Gemäß den Wertpapierbedingungen ist die Emittentin dabei auch dann zu einer Kündigung berechtigt, wenn die Liquidität der Aktie im Handel nach Ansicht der Emittentin durch eine Übernahme der Aktien maßgeblich beeinträchtigt wird, ohne dass es zu einem Delisting der Gesellschaft kommen muss.] Wenn die Emittentin die Wertpapiere vor dem *Verfalltag* kündigt und vorzeitig tilgt, hat der *Wertpapiergläubiger* das Recht, die Zahlung eines Geldbetrags in Bezug auf die vorzeitige Tilgung zu verlangen. Der *Wertpapiergläubiger* hat jedoch keinen Anspruch auf irgendwelche weiteren Zahlungen auf die Wertpapiere nach dem *Kündigungstag* [bzw. dem *Steuer-Kündigungstag*].

Der *Wertpapiergläubiger* trägt damit das Risiko, dass er an der Wertentwicklung [des *Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]] nicht in dem erwarteten Umfang und über den erwarteten Zeitraum partizipieren [und damit auch weniger als sein eingesetztes Kapital zurückerhalten] kann.

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

• **Keine Kündigungsmöglichkeit der Wertpapiergläubiger**

Die Wertpapiere können während ihrer Laufzeit nicht von den *Wertpapiergläubigern* gekündigt werden. Vor Laufzeitende ist, soweit es nicht zu einer Kündigung durch die Emittentin und einer vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere kommt, die Realisierung des durch die Wertpapiere gegebenenfalls verbrieften wirtschaftlichen Werts (bzw. eines Teils davon) nur durch Veräußerung der Wertpapiere möglich.

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

- **Mögliche Wertminderung [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [●]]**

Soweit die *Laufzeit der Wertpapiere* durch die Emittentin vorzeitig durch Kündigung gemäß den Wertpapierbedingungen beendet wird, müssen potenzielle Erwerber der Wertpapiere beachten, dass eine möglicherweise negative Entwicklung [des *Kurses des Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen *Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [●]*] nach dem Zeitpunkt der Kündigungserklärung bis zur Ermittlung [des] [der] für die Berechnung des dann zahlbaren *Kündigungsbetrags* [bzw. *Steuer-Kündigungsbetrags*] verwendeten [*Kurses des Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen *Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [●]*] zu Lasten der *Wertpapiergläubiger* geht.

- **Nachteilige Auswirkungen von Anpassungen des Optionsrechts**

Die Emittentin ist gemäß den Wertpapierbedingungen bei Vorliegen eines potenziellen Anpassungsereignisses berechtigt, Anpassungen der Bedingungen der Wertpapiere vorzunehmen. Diese Anpassungen können sich negativ auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

- **Einfluss von Nebenkosten**

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

- **Risiko ausschließende oder einschränkende Geschäfte**

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

- **Handel in den Wertpapieren / Mangelnde Liquidität**

Es lässt sich nicht voraussagen, ob und inwieweit sich ein Sekundärmarkt für die Wertpapiere entwickelt, zu welchem Preis die Wertpapiere in diesem Sekundärmarkt gehandelt werden und ob dieser Sekundärmarkt liquide sein wird oder nicht. **Potenzielle Erwerber sollten deshalb nicht darauf vertrauen, das jeweilige Wertpapier zu einer bestimmten Zeit oder einem bestimmten Kurs veräußern zu können.**

- **Verbriefung und Verwahrung der Wertpapiere**

[*Werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgenden Text einfügen:* Die Wertpapiere sind durch eine oder mehrere *Dauerglobalurkunde(n)* verbrieft.]

[*Werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgenden Text einfügen:* Die Wertpapiere werden von der Emittentin unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen begeben und werden bei der *Clearingstelle* zum Clearing

und zur Abwicklung registriert. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben.】

Die Emittentin hat keinerlei Verantwortlichkeit oder Haftung unter jedweden Umständen für Handlungen und Unterlassungen [der *Verwahr-* und der *Clearingstelle*] [der *Clearingstelle*] als auch für jeden daraus resultierenden Schaden für Inhaber von Schuldverschreibungen generell und für Aufzeichnungen über das wirtschaftliche Eigentum der Inhaber von Schuldverschreibungen [an den *Globalurkunden*]] sowie Zahlungen daraus im Besonderen.

- **Preisbildung von Wertpapieren**

Die Preisbildung dieser Wertpapiere orientiert sich im Gegensatz zu den meisten anderen Wertpapieren regelmässig nicht an dem Prinzip von Angebot und Nachfrage in Bezug auf die Wertpapiere, da Wertpapierhändler möglicherweise im Sekundärmarkt eigenständig berechnete An- und Verkaufskurse für die Wertpapiere stellen. Diese Preisberechnung wird auf der Basis von im Markt üblichen Preisberechnungsmodellen vorgenommen, wobei der theoretische Wert von Wertpapieren grundsätzlich auf Grund des Werts **【des Basiswerts】** **【gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]】** und des Werts der weiteren Ausstattungsmerkmale der Wertpapiere, die jeweils wirtschaftlich gesehen durch ein weiteres derivatives Finanzinstrument abgebildet werden können, ermittelt wird.

Die möglicherweise gestellten Kurse müssen dem vom Wertpapierhändler ermittelten inneren Wert der Wertpapiere nicht entsprechen.

- **Ausweitung der Spanne zwischen Kauf- und Verkaufskursen und -preisen**

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

- **Inanspruchnahme von Krediten**

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

- **Einfluss von Hedge-Geschäften der Emittentin auf die Wertpapiere**

Die Emittentin kann einen Teil oder den gesamten Erlös aus dem Verkauf der Wertpapiere für Absicherungsgeschäfte hinsichtlich des Risikos der Emittentin aus der Begebung der Wertpapiere verwenden. In einem solchen Fall kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen Geschäfte abschließen, die den Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren entsprechen. Im Allgemeinen werden solche Transaktionen vor dem oder am *Emissionstag* der Wertpapiere abgeschlossen; es ist aber auch möglich, solche Transaktionen nach Begebung der Wertpapiere abzuschließen. Die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen kann jederzeit die für die Ablösung abgeschlossener Deckungsgeschäfte erforderlichen Schritte ergreifen. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass im Einzelfall der Kurs **【des Basiswerts】** **【gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]】** durch solche Transaktionen beeinflusst wird.

- **Änderung der Grundlage der Besteuerung der Wertpapiere**

Die in diesem Prospekt ausgeführten Überlegungen hinsichtlich der Besteuerung der Wertpapiere geben die Ansicht der Emittentin auf Basis der zum Datum des Prospekts geltenden Gesetzgebung wieder. Eine andere steuerliche Behandlung durch die Finanzbehörden und Finanzgerichte kann jedoch nicht ausgeschlossen werden.

*[Gegebenenfalls Informationen über die mit [dem Basiswert] [den Basiswerten] verbundenen Risiken einfügen:  
[•] ]*

Es ist deshalb unbedingt empfehlenswert, sich mit dem besonderen Risikoprofil des in diesem Prospekt beschriebenen Produkttyps vertraut zu machen und gegebenenfalls fachkundigen Rat in Anspruch zu nehmen. Potenzielle Erwerber werden ausdrücklich darauf hingewiesen, dass es sich bei den Wertpapieren um eine **Risikoanlage** handelt, die mit der Möglichkeit von **Verlusten** hinsichtlich des eingesetzten Kapitals verbunden ist. *[[Auch wenn die Wertpapiere zum Ende der Laufzeit [im Umfang des [jeweiligen] **Mindestrückzahlungsbetrags**] [durch ihre Ausgestaltung in gewissem Umfang] kapitalgeschützt sind und das Verlustrisiko zunächst begrenzt ist, tragen] [Die] Investoren [tragen] das Risiko der Verschlechterung der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin.]* Potenzielle Erwerber müssen deshalb bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. In jedem Falle sollten Erwerber der Wertpapiere ihre jeweiligen wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüfen, ob sie in der Lage sind, die mit dem Wertpapier verbundenen **Verlustrisiken** zu tragen.

## RISIKOFAKTOREN

Nachstehend werden verschiedene Risikofaktoren beschrieben, die mit der Anlage in die Wertpapiere verbunden sind. Welche Faktoren einen Einfluss auf die in diesem Prospekt beschriebenen Wertpapiere haben können, hängt von verschiedenen miteinander verbundenen Faktoren ab, insbesondere der Art der Wertpapiere und [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [●]]. Eine Anlage in die Wertpapiere sollte erst erfolgen, nachdem alle für die jeweiligen Wertpapiere relevanten Faktoren zur Kenntnis genommen und sorgfältig geprüft wurden. Hier verwendete Angaben und Begriffe folgen den in den Wertpapierbedingungen gegebenen Definitionen. **Potenzielle Erwerber sollten jede Entscheidung zur Anlage in die Wertpapiere auf die Prüfung des gesamten Prospekts stützen und sich gegebenenfalls von ihrem Rechts-, Steuer-, Finanz- und sonstigen Berater diesbezüglich beraten lassen.**

### I. Emittentenspezifische Risikohinweise

#### **Allgemeines Insolvenzrisiko**

Jeder Erwerber trägt allgemein das Risiko, dass sich die finanzielle Situation der Emittentin verschlechtern könnte. Die Wertpapiere begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die - insbesondere im Fall der Insolvenz der Emittentin - 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.

#### **Möglicherweise erhebliche Prozessrisiken**

Die Emittentin und andere Unternehmen des UBS Konzerns sind in einem rechtlichen und regulatorischen Umfeld tätig, welches sie möglicherweise erheblichen Prozessrisiken aussetzt. UBS ist daher in verschiedene Rechtsstreitigkeiten und Gerichtsverfahren einschließlich von streitigen Verfahren und Schlichtungen sowie von regulatorischer und strafrechtlicher Untersuchungen involviert. Solche Auseinandersetzungen unterliegen mehreren Ungewissheiten und ihr Ausgang ist, insbesondere zu Anfang des Verfahrens, oftmals schlecht vorherzusehen. Um die Kosten und den Aufwand etwaiger Gerichtsverfahren zu vermeiden, kann UBS unter bestimmten Umständen auf der Basis einer Kosten-Nutzen-Analyse einen Vergleich eingehen ohne jedoch jegliches Fehlverhalten einzugestehen. Der UBS Konzern bildet Rückstellungen für Fälle die gegen ihn geführt werden nur dann, wenn das Management nach Einholung rechtlicher Beratung zu der Auffassung gelangt, dass eine Haftung bestehen könnte und der Betrag der Rückstellung vernünftigerweise eingeschätzt werden kann. Es werden keine Rückstellungen für solche an den UBS Konzern gestellte Forderungen gebildet, die nach der Meinung des Managements nicht werthaltig sind und bei denen es unwahrscheinlich ist, dass UBS dafür haftbar gemacht werden kann.

#### **Negative Auswirkung einer Herabstufung des Ratings der Emittentin**

Die allgemeine Einschätzung der Kreditwürdigkeit der Emittentin kann möglicherweise den Wert der Wertpapiere beeinflussen. Diese Einschätzung hängt im Allgemeinen von Ratings ab, die der Emittentin oder mit ihr verbundenen Unternehmen von Rating-Agenturen wie Moody's, Fitch und Standard & Poor's erteilt werden.

#### **Potenzielle Interessenkonflikte**

Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können sich von Zeit zu Zeit für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, die mit den Wertpapieren in Verbindung stehen. Diese Transaktionen sind möglicherweise nicht zum Nutzen der *Wertpapiergläubiger* und können positive oder negative Auswirkungen auf den Wert [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [●]] und damit auf den Wert der Wertpapiere haben.

Mit der Emittentin verbundene Unternehmen können außerdem Gegenparteien bei Deckungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren werden. Daher können hinsichtlich der Pflichten bei der Ermittlung der Kurse der Wertpapiere und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den mit der Emittentin verbundenen Unternehmen als auch zwischen diesen Unternehmen und den Anlegern Interessenkonflikte auftreten. Zudem können die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen gegebenenfalls in Bezug auf die Wertpapiere zusätzlich eine andere Funktion ausüben, zum Beispiel als Berechnungsstelle, Zahl- und Verwaltungsstelle und/oder als Index Sponsor.

Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können darüber hinaus weitere derivative Instrumente in Verbindung mit [dem jeweiligen *Basiswert*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]] ausgeben; die Einführung solcher miteinander im Wettbewerb stehenden Produkte kann sich auf den Wert der Wertpapiere auswirken. Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf [den *Basiswert*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]] erhalten, und weder die Emittentin noch eines der mit ihr verbundenen Unternehmen verpflichtet sich, solche Informationen an einen *Wertpapiergläubiger* zu veröffentlichen. Zudem kann ein oder können mehrere mit der Emittentin verbundene(s) Unternehmen Research-Berichte in Bezug auf [den *Basiswert*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]] publizieren. Tätigkeiten der genannten Art können bestimmte Interessenkonflikte mit sich bringen und sich auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

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

## II. Wertpapierspezifische Risikohinweise

Eine Anlage in die Wertpapiere unterliegt bestimmten Risiken. Diese Risiken können unter anderem aus Risiken aus dem Aktienmarkt, Rohstoffmarkt, Rentenmarkt, Devisenmarkt, Zinssätzen, Marktvolatilität, wirtschaftlichen und politischen Risikofaktoren bestehen, sowohl einzeln als auch als Kombination dieser und anderer Risikofaktoren. Die wesentlichen Risikofaktoren werden nachstehend kurz dargestellt. Potenzielle Erwerber sollten Erfahrung im Hinblick auf Geschäfte mit Instrumenten wie den Wertpapieren oder [dem *Basiswert*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]] haben. **Potenzielle Erwerber sollten die Risiken, die mit der Anlage in die Wertpapiere verbunden sind, verstehen und vor einer Anlageentscheidung zusammen mit ihren Rechts-, Steuer-, Finanz- und sonstigen Beratern folgende Punkte eingehend prüfen: (i) Die Eignung einer Anlage in die Wertpapiere in Anbetracht ihrer eigenen besonderen Finanz-, Steuer- und sonstigen Situation, (ii) die Angaben in diesem Prospekt und (iii) [den *Basiswert*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]].** Eine Anlage in die Wertpapiere sollte erst nach einer Abschätzung des Verlaufs, des Eintritts und der Tragweite potenzieller künftiger Wertentwicklungen [des *Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]] erfolgen, da die Rendite aus der jeweiligen Anlage unter anderem von Schwankungen der vorgenannten Art abhängt. Da mehrere Risikofaktoren den Wert der Wertpapiere gleichzeitig beeinflussen können, lässt sich die Auswirkung eines einzelnen Risikofaktors nicht voraussagen. Zudem können mehrere Risikofaktoren auf bestimmte Art und Weise zusammenwirken, so dass sich deren gemeinsame Auswirkung auf die Wertpapiere ebenfalls nicht voraussagen lässt. Über die Auswirkungen einer Kombination von Risikofaktoren auf den Wert der Wertpapiere lassen sich keine verbindlichen Aussagen treffen.

Eines der wesentlichen Merkmale des Optionsscheins als Kapitalanlage ist sein so genannter „Leverage“-Effekt: Eine Veränderung des Werts [des zugrunde liegenden *Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] kann eine überproportionale Veränderung des Werts des Optionsscheins zur Folge haben. **Daher sind mit dem Optionsschein auch Verlustrisiken verbunden.** Der Leverage-Effekt des Optionsscheins kann bei ungünstigen Entwicklungen des Kurses [des zugrunde liegenden *Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] auch zu Lasten des Erwerbers des Optionsscheins wirken. Beim Kauf eines bestimmten Optionsscheins ist deshalb zu berücksichtigen, dass je größer der Leverage-Effekt eines

Optionsscheins ist, umso größer auch das mit ihm verbundene Verlustrisiko ist. Ferner ist zu beachten, dass der Leverage-Effekt typischerweise umso größer ist, je kürzer die (Rest-) Laufzeit des Optionsscheins ist.

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

[Die *Wertpapiergläubiger* erhalten über die Zahlung des von der Wertentwicklung [des *Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]] abhängigen *Bonus* keine Zwischenzahlungen. [Die Wertpapiere verbriefen weder einen Anspruch auf Festzins oder zinsvariable Zahlungen noch auf Dividendenzahlung und werfen **keinen laufenden Ertrag** ab.] Mögliche Wertverluste des Wertpapiers können daher nicht durch andere Erträge des Wertpapiers kompensiert werden.] [gegebenenfalls *alternative Bestimmung einfügen*: [•].]

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

## 1. **Anspruch unter den Optionsscheinen**

Der Anleger erwirbt durch den Kauf von je einem (1) Wertpapier das Recht, nach Maßgabe der Wertpapierbedingungen von der Emittentin unter bestimmten Voraussetzungen und in Abhängigkeit von der Entwicklung [des *Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]] die Zahlung eines *Abrechnungsbetrags* in der *Auszahlungswährung* [multipliziert mit der *Partizipationsrate*] [multipliziert mit dem *Leverage Faktor*] [multipliziert mit dem *Bezugsverhältnis*] (der „**Auszahlungsbetrag**“) [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: bzw. gegebenenfalls die Lieferung des *Physischen Basiswerts* in einer dem *Bezugsverhältnis* entsprechenden Anzahl] zu verlangen (das „**Optionsrecht**“). [Gegebenenfalls weitere Beschreibung des Optionsrechts einfügen: [•].]

[im Fall eines kapitalgeschützten *Mindestrückzahlungsbetrags* folgenden Text einfügen: In jedem Fall entspricht der *Abrechnungsbetrag* dem kapitalgeschützten *Mindestrückzahlungsbetrag*.] [im Fall eines kapitalgeschützten *Mindestrückzahlungsbetrags* und eines *Maximalbetrags* folgenden Text einfügen: In jedem Fall entspricht der *Abrechnungsbetrag* dem kapitalgeschützten *Mindestrückzahlungsbetrag*, höchstens jedoch dem *Maximalbetrag*.] [im Fall eines *Maximalbetrags* folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der *Abrechnungsbetrag* höchstens jedoch dem *Maximalbetrag*.]

[Zudem erhält der Inhaber eines (1) Wertpapiers unter den in den Wertpapierbedingungen beschriebenen Voraussetzungen die Zahlung eines [im Voraus festgelegten] *Bonus*, der in Abhängigkeit von der Entwicklung [des *Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]] ermittelt wird. Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere sollte bewusst sein, dass soweit die in den Wertpapierbedingungen beschriebenen Voraussetzungen nicht erfüllt werden, keine Zahlung des *Bonus* erfolgt.]

[Die *Wertpapiergläubiger* erhalten keine Zwischenzahlungen.] [Die Wertpapiere verbriefen weder einen Anspruch auf Festzins oder zinsvariable Zahlungen noch auf Dividendenzahlung und werfen **keinen laufenden Ertrag** ab.]

[im Fall von Besonderheiten der Optionsscheinstruktur gegebenenfalls folgenden Text einfügen:

## 2. **Weitere Besonderheiten der Optionsscheinstruktur**

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere müssen vor einer Investition in die Wertpapiere beachten, dass die folgenden Besonderheiten der Wertpapiere Auswirkungen auf den Wert der Wertpapiere bzw. die



Höhe des nach den Wertpapierbedingungen gegebenenfalls zu zahlenden Geldbetrags *[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: oder den Wert des [in einer dem Bezugsverhältnis entsprechenden Anzahl] zu liefernden Physischen Basiswerts]* haben können und dementsprechend besondere Risikoprofile aufweisen.*[.::]*

*[im Fall einer Partizipationsrate bzw. eines Leverage Faktors findet der folgende Absatz Anwendung:*

**Umfang der Teilnahme an der Entwicklung [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]**

Die Verwendung [der Partizipationsrate] [des Leverage Faktors] innerhalb der Bestimmung des Optionsrechts führt dazu, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in [den Basiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern [[nur in dem Verhältnis [der Partizipationsrate] [des Leverage Faktors]] [nur in dem niedrigeren Verhältnis [der Partizipationsrate] [des Leverage Faktors]] [in dem höheren Verhältnis [der Partizipationsrate] [des Leverage Faktors]] teilnehmen. [Dementsprechend nimmt der Wertpapiergläubiger [aufgrund des niedrigeren Verhältnisses [der Partizipationsrate] [des Leverage Faktors] an einem **eventuellen Wertzuwachs** [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] **nur unterproportional** teil.] [aufgrund des höheren Verhältnisses [der Partizipationsrate] [des Leverage Faktors] an einem **eventuellen Wertverlust** [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] **überproportional** teil.]] ]

*[im Fall eines Bezugsverhältnisses findet der folgende Absatz Anwendung:*

**Umfang der Teilnahme an der Entwicklung [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]**

Die Verwendung des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Optionsrechts führt dazu, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in [den Basiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Bezugsverhältnisses teilnehmen.]

*[im Fall einer Reverse Struktur findet der folgende Absatz Anwendung:*

**Auswirkung der verwendeten Reverse Struktur**

Potenzielle Erwerber sollten [zudem] beachten, dass die Wertpapiere eine sogenannte Reverse Struktur aufweisen, und damit (unter Nichtberücksichtigung sonstiger Ausstattungsmerkmale und sonstiger für die Preisbildung von Wertpapieren maßgeblichen Faktoren) dann **an Wert verlieren**, wenn der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] steigt bzw. dann an Wert gewinnen, wenn der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] fällt. [Dementsprechend kann es zu einem Verlust des eingesetzten Kapitals [bis hin zum [jeweiligen] Mindestrückzahlungsbetrag] kommen, wenn der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] entsprechend steigt.] Ferner ist die Ertragsmöglichkeit grundsätzlich beschränkt, da die negative Entwicklung [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nicht mehr als 100 % betragen kann.]

*[im Fall einer Express Struktur findet der folgende Absatz Anwendung:*

**Auswirkung der Express Struktur**

Potenzielle Erwerber sollten **[zudem]** beachten, dass die Wertpapiere unter bestimmten Umständen gemäß den Wertpapierbedingungen vor dem *Verfalltag* verfallen können, ohne dass es einer Erklärung der Emittentin oder der *Wertpapiergläubiger* bedarf, sog. Express Struktur. Wenn die Wertpapiere vor dem *Verfalltag* verfallen, hat der *Wertpapiergläubiger* das Recht, die Zahlung eines Geldbetrags in Bezug auf den vorzeitigen Verfall zu verlangen. Der *Wertpapiergläubiger* hat jedoch keinen Anspruch auf irgendwelche weiteren Zahlungen auf die Wertpapiere **[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: bzw. die Lieferung eines Physischen Basiswerts]** nach dem *Vorzeitigen Verfalltag*.

Der *Wertpapiergläubiger* trägt damit das Risiko, dass er an der Wertentwicklung **[des Basiswerts]** **[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** nicht in dem erwarteten Umfang und über den erwarteten Zeitraum partizipieren **[und damit auch weniger als sein eingesetztes Kapital zurückerhalten]** kann.

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

*[im Fall der Verwendung bestimmter Schwellen und Grenzen findet der folgende Absatz Anwendung:*

**Auswirkung der Vorgabe [bestimmter Schwellen und Grenzen] [gegebenenfalls Bezeichnung der Schwellen und Grenzen einfügen: [•]]**

Potenzielle Erwerber sollten sich **[zudem]** bewußt sein, dass bei den Wertpapieren die Höhe des *Abrechnungsbetrags* **[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: bzw. der Wert des gegebenenfalls [in einer dem Bezugsverhältnis entsprechenden Anzahl] zu liefernden Physischen Basiswerts]** davon abhängig ist, ob der Kurs **[bzw. der Abrechnungskurs]** **[des Basiswerts]** **[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** **[das Kick Out Level]** **[die Kursschwelle]** **[gegebenenfalls andere Schwelle oder Grenze einfügen: [•]]** **[bzw. [gegebenenfalls weitere Schwelle(n) oder Grenze(n) einfügen: [•]]]** zu einem **[jeweils]** vorgegebenen Zeitpunkt oder Zeitraum, wie in den Wertpapierbedingungen bestimmt, **[berührt und/oder unterschritten bzw. überschritten hat]** **[gegebenenfalls andere Voraussetzung einfügen: [•]]]**.

Nur wenn der entsprechende Schwellen- bzw. Grenzwert zu dem in den Wertpapierbedingungen bestimmten Zeitpunkt oder Zeitraum **[[nicht] berührt und/oder unterschritten bzw. überschritten wurde]** **[gegebenenfalls andere Voraussetzung einfügen: [•]]**, erhält der Inhaber eines Wertpapiers als *Abrechnungsbetrag* **[mindestens]** **[einen in den Wertpapierbedingungen festgelegten Geldbetrag]** **[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]**. Andernfalls nimmt der *Wertpapiergläubiger* an der Wertentwicklung **[des Basiswerts]** **[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** teil und ist damit dem Risiko ausgesetzt, sein eingesetztes Kapital bis hin zum **[jeweiligen] Mindestrückzahlungsbetrag** zu verlieren.]

*[im Fall eines Maximalbetrags findet der folgende Absatz Anwendung:*

**Begrenzung der Ertragsmöglichkeit auf den Maximalbetrag**

Potenzielle Erwerber sollten sich **[zudem]** bewußt sein, dass bei den Wertpapieren der *Abrechnungsbetrag* **[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen:** bzw. der Wert des gegebenenfalls [in einer dem *Bezugsverhältnis* entsprechenden Anzahl] zu liefernden *Physischen Basiswerts* **[zudem]** auf den in den Wertpapierbedingungen vorgegebenen *Maximalbetrag* beschränkt ist. Im Vergleich zu einer Direktinvestition in **[den Basiswert]** **[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** ist die Ertragsmöglichkeit der Wertpapiere deshalb auf den *Maximalbetrag* begrenzt.]

*[im Fall eines Maßgeblichen Basiswerts findet der folgende Absatz Anwendung:*

**Auswirkung des Abstellens auf den Maßgeblichen Basiswert**

Bei der Berechnung der Höhe des *Abrechnungsbetrags* **[bzw. des Bonus]** **[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen:** oder des Werts des [in einer dem *Bezugsverhältnis* entsprechenden Anzahl] zu liefernden *Physischen Basiswerts* wird allein auf die Wertentwicklung des *Maßgeblichen Basiswerts*, und damit auf den *Basiswert*, **[der die negativste Wertentwicklung während des Beobachtungszeitraums aufweist]** **[gegebenenfalls andere Bestimmung des Maßgeblichen Basiswerts einfügen: [•]]**, abgestellt.

Potenzielle Erwerber sollten sich deshalb bewußt sein, dass die Wertpapiere im Vergleich zu Wertpapieren, die sich auf nur einen *Basiswert* beziehen, ein erhöhtes Verlustrisiko aufweisen. Dieses Risiko wird nicht dadurch verringert, dass sich die übrigen *Basiswerte* [positiv] [negativ] entwickeln, da diese bei der Berechnung der Höhe des *Abrechnungsbetrags* **[bzw. des Bonus]** **[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen:** oder des Werts des gegebenenfalls [in einer dem *Bezugsverhältnis* entsprechenden Anzahl] zu liefernden *Physischen Basiswerts* unberücksichtigt bleiben.]

*[im Fall eines Korbs als Basiswert bzw. eines Portfolios aus Basiswerten findet der folgende Absatz Anwendung:*

**Auswirkung des Abstellens auf [einen Korb als Basiswert] [ein Portfolio aus Basiswerten]**

Bei den Wertpapieren besteht die Besonderheit, dass sich die Höhe des *Abrechnungsbetrags* **[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen:** bzw. des Werts des gegebenenfalls [in einer dem *Bezugsverhältnis* entsprechenden Anzahl] zu liefernden *Physischen Basiswerts* nach der Wertentwicklung **[eines Korbs bestehend aus Korbbestandteilen]** **[eines Portfolios bestehend aus Basiswerten]** richtet. Dabei ist auch der Grad der Abhängigkeit **[der Korbbestandteile]** **[der Basiswerte]** voneinander, die sogenannte Korrelation, für die Höhe des *Abrechnungsbetrags* **[bzw. die Höhe des Bonus]** **[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen:** bzw. des Werts des gegebenenfalls [in einer dem *Bezugsverhältnis* entsprechenden Anzahl] zu liefernden *Physischen Basiswerts* von Bedeutung.

**[Da sämtliche [Korbbestandteile] [Basiswerte] aus [demselben Wirtschaftszweig] [demselben Land] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] stammen, ist die Entwicklung [der Korbbestandteile] [der Basiswerte] folglich von der Entwicklung [eines einzelnen Wirtschaftszweigs] [eines einzelnen Landes] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] abhängig. Dies bedeutet, dass im Fall einer ungünstigen Entwicklung [eines einzelnen Wirtschaftszweigs] [eines einzelnen Landes] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]], [der][das] [•] in [dem Korb aus Korbbestandteilen] [dem Portfolio aus Basiswerten] abgebildet ist, [der Korb] [das Portfolio] überproportional von dieser ungünstigen Entwicklung betroffen sein kann.]]**

*[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung findet der folgende Absatz Anwendung:*

**Auswirkung der Möglichkeit der Lieferung eines Physischen Basiswerts**

Soweit in den Wertpapierbedingungen die Tilgung durch physische Lieferung vorgesehen ist, sollten potenzielle Erwerber der Wertpapiere beachten, dass bei Fälligkeit der Wertpapiere anstelle der Zahlung eines *Abrechnungsbetrags* gegebenenfalls die Lieferung einer [dem *Bezugsverhältnis*] entsprechenden Anzahl des in den Wertpapierbedingungen beschriebenen *Physischen Basiswerts* erfolgt. Potenzielle Erwerber sollten deshalb beachten, dass sie bei einer Tilgung der Wertpapiere durch die physische Lieferung einer [dem *Bezugsverhältnis*] entsprechenden Anzahl des *Physischen Basiswerts* keinen Geldbetrag erhalten [, sondern ein jeweils nach den Bedingungen des jeweiligen Wertpapierverwahrsystems übertragbares Recht an dem betreffenden Wertpapier] **[gegebenenfalls anderen *Physischen Basiswert* einfügen: [•]].**

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

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

*[im Fall eines Wechselkursrisikos findet der folgende Absatz Anwendung:*

**Wechselkursrisiko**

**[Der durch die Wertpapiere verbrieft Anspruch der *Wertpapiergläubiger* wird mit Bezug auf eine von der *Auszahlungswährung* abweichenden Währung, Währungseinheit bzw. Rechnungseinheit berechnet] [.] **[und auch der Wert] [[Der Wert] [des *Basiswerts*] **[gegebenenfalls anderen *Bezugspunkt* hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]]** wird in einer von der *Auszahlungswährung* abweichenden Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit bestimmt,] weshalb sich potenzielle Erwerber der Wertpapiere darüber im Klaren sein sollten, dass mit der Anlage in die Wertpapiere Risiken aufgrund von schwankenden Wechselkursen verbunden sein können und dass das Verlustrisiko nicht allein von der Entwicklung des Werts [des *Basiswerts*] **[gegebenenfalls anderen *Bezugspunkt* hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]]**, sondern auch von ungünstigen Entwicklungen des Werts der fremden Währung, Währungseinheit bzw. Rechnungseinheit abhängt.****

Derartige Entwicklungen können das Verlustrisiko der *Wertpapiergläubiger* zusätzlich dadurch erhöhen, dass sich durch eine ungünstige Entwicklung des betreffenden Währungswechselkurses der Wert der erworbenen Wertpapiere während ihrer Laufzeit entsprechend vermindert oder sich die Höhe des möglicherweise unter den Wertpapieren zu zahlenden *Abrechnungsbetrags* [bzw. des *Bonus*] **[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: oder sich der Wert des gegebenenfalls [in einer dem *Bezugsverhältnis* entsprechenden Anzahl] zu liefernden *Physischen Basiswerts*] entsprechend vermindert.** Währungswechselkurse werden von Angebots- und Nachfragefaktoren auf den internationalen Devisenmärkten bestimmt, die volkswirtschaftlichen Faktoren, Spekulationen und Maßnahmen von Regierungen und Zentralbanken ausgesetzt sind (zum Beispiel währungspolitische Kontrollen oder Einschränkungen).]

*[im Fall eines Wertpapiers auf Währungswechselkurse findet der folgende Absatz Anwendung:*

### **Besonderheiten bei Wertpapieren auf Währungswechselkurse**

Es ist zu beachten, dass Währungswechselkurse als **[Basiswert]** *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* 24 Stunden am Tag durch die Zeitzonen in Australien, Asien, Europa und Amerika gehandelt werden. **Potenzielle Erwerber der Wertpapiere sollten somit beachten, dass es jederzeit und auch ausserhalb der lokalen Handelszeiten oder der Handelszeiten der Emittentin, der Berechnungsstelle bzw. der Anbieterin zum Erreichen, Überschreiten bzw. Unterschreiten einer nach den Wertpapierbedingungen maßgeblichen Grenze oder Schwelle kommen kann.]**

*[im Fall des Bestehens eines Kapitalschutzes findet der folgende Absatz Anwendung:*

#### **Der Kapitalschutz greift nur zum Ende der Laufzeit der Wertpapiere**

Die Wertpapiere sind zum Ende der Laufzeit *[im Umfang des [jeweiligen] Mindestrückzahlungsbetrags [(ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags)]* kapitalgeschützt, das heißt der Anleger erhält zum Ende der Laufzeit unabhängig von der Entwicklung *[des Basiswerts]* *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* jedenfalls den *[jeweiligen] Mindestrückzahlungsbetrag*. Erwirbt ein Investor die Wertpapiere nach Emission zu einem Preis, der über dem *[jeweiligen] Mindestrückzahlungsbetrag* liegt, so sollte dem potenziellen Erwerber bewußt sein, dass sich der *[anteilige]* Kapitalschutz nur auf den kleineren *[jeweiligen] Mindestrückzahlungsbetrag* bezieht. Dabei ist zudem zu beachten, dass der Kapitalschutz nur zum Ende der Laufzeit **[, das heißt soweit die Wertpapiere nicht gekündigt worden sind,]** greift.

Der Geldbetrag *[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: oder der Wert des [in einer dem Bezugsverhältnis entsprechenden Anzahl] zu liefernden Physischen Basiswerts]*, der bei vorzeitiger Fälligkeit der Wertpapiere bzw. Kündigung und vorzeitiger Tilgung der Wertpapiere durch die Emittentin geleistet wird, kann erheblich geringer sein als der Betrag, der bei Greifen des Kapitalschutzes im Umfang des *[jeweiligen] Mindestrückzahlungsbetrags* zum Ende der Laufzeit der Wertpapiere mindestens zu zahlen wäre.

Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere sollte zudem bewußt sein, dass sie trotz des Kapitalschutzes im Umfang des *[jeweiligen] Mindestrückzahlungsbetrags*, das Risiko der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin tragen. Potenzielle Erwerber müssen deshalb bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. In jedem Falle sollten Erwerber der Wertpapiere ihre jeweiligen wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüfen, ob sie in der Lage sind, die mit dem Wertpapier verbundenen Verlustrisiken zu tragen. ]

*[im Fall der Beschränkung der Ausübung findet der folgende Absatz Anwendung:*

#### **Beschränkung der Ausübung der Optionsscheine durch die Wertpapiergläubiger**

Gemäß den Wertpapierbedingungen kann das in den Wertpapieren, die sich, unmittelbar oder mittelbar, auf deutsche Aktien als **[Basiswert]** *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* beziehen, verbrieftes Optionsrecht an bestimmten Tagen nicht ausgeübt werden. Hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, die die den Wertpapieren zu Grunde liegenden Aktien begeben hat, stattfindet, sowie den diesem Tag unmittelbar vorangehenden *[Basiswert]* *[Korbbestandteil]-Berechnungstag* (ex Dividende Tag). **[Die Wertpapierbedingungen sehen zudem vor, dass die Wertpapiergläubiger die Optionsscheine nur zu bestimmten Terminen ausüben können. Wenn die Ausübungserklärung nicht fristgerecht zu diesem Ausübungstag vorliegt, kann eine erneute Ausübung erst wieder zu dem nächsten in den Wertpapierbedingungen vorgesehenen Termin erfolgen.]**

[im Fall einer Mindestausübungsanzahl findet der folgende Absatz Anwendung:

**Beschränkung der Ausübung der Optionsscheine durch die Wertpapiergläubiger durch eine Mindestausübungsanzahl**

Gemäß den Wertpapierbedingungen muß ein Inhaber von Wertpapieren eine festgelegte Mindestzahl an Optionsscheinen, die sogenannte *Mindestausübungsanzahl*, vorlegen, um das in den Optionsscheinen verbriefte Optionsrecht ausüben zu können. *Wertpapiergläubiger*, die nicht über die erforderliche *Mindestausübungsanzahl* verfügen, müssen somit entweder ihre Optionsscheine verkaufen oder zusätzliche Optionsscheine kaufen (wobei dafür jeweils Transaktionskosten anfallen), um den wirtschaftlichen Wert der Wertpapiere realisieren zu können. Eine Veräußerung der Wertpapiere setzt jedoch voraus, dass sich Marktteilnehmer finden, die zum Ankauf der Wertpapiere zu einem entsprechenden Preis bereit sind. Finden sich keine solchen kaufbereiten Marktteilnehmer, kann der Wert der Wertpapiere nicht realisiert werden.]

[Gegebenenfalls andere oder weitere strukturspezifische Risikofaktoren einfügen: [•].]

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

Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere sollte bewußt sein, dass die Emittentin [bei Vorliegen eines *Kündigungseignisses*] [bzw. unter bestimmten sonstigen Umständen] [jederzeit, das heißt auch ohne das Vorliegen bestimmter Kündigungseignisse,] gemäß den Wertpapierbedingungen die Möglichkeit hat, die Wertpapiere insgesamt vor dem *Verfalltag* zu kündigen und vorzeitig zu tilgen. [Im Fall von *Aktien als Basiswert bzw. Korbbestandteil zusätzlich folgenden Text einfügen*: Gemäß den Wertpapierbedingungen ist die Emittentin dabei auch dann zu einer Kündigung berechtigt, wenn die Liquidität der Aktie im Handel nach Ansicht der Emittentin durch eine Übernahme der Aktien maßgeblich beeinträchtigt wird, ohne dass es zu einem Delisting der Gesellschaft kommen muss.] Wenn die Emittentin die Wertpapiere vor dem *Verfalltag* kündigt und vorzeitig tilgt, hat der *Wertpapiergläubiger* das Recht, die Zahlung eines Geldbetrags in Bezug auf die vorzeitige Tilgung zu verlangen. Der *Wertpapiergläubiger* hat jedoch keinen Anspruch auf irgendwelche weiteren Zahlungen auf die Wertpapiere nach dem *Kündigungstag* [bzw. dem *Steuer-Kündigungstag*].

Der *Wertpapiergläubiger* trägt damit das Risiko, dass er an der Wertentwicklung [des *Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]] nicht in dem erwarteten Umfang und über den erwarteten Zeitraum partizipieren [und damit auch weniger als sein eingesetztes Kapital zurückerhalten] kann.

Im Fall der Kündigung zahlt die Emittentin an jeden *Wertpapiergläubiger* bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Geldbetrag in der *Auszahlungswährung*, der von der Emittentin nach billigem Ermessen [im Fall von *Optionsscheinen nach deutschem Recht*: gemäß § 315 BGB], gegebenenfalls unter Berücksichtigung [des dann maßgeblichen *Kurses des Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]] und der durch die Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird. Bei der Ermittlung des angemessenen Marktpreises eines Wertpapiers kann die Emittentin sämtliche Faktoren, einschließlich etwaiger Anpassungen von Optionskontrakten auf [den *Basiswert*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]] berücksichtigen, ohne aber an Maßnahmen und Einschätzung Dritter, insbesondere an etwaige Maßnahmen und Einschätzung einer Terminbörse, gebunden zu sein. Aufgrund des Umstandes, dass die Emittentin bei ihrer Entscheidung solche Marktfaktoren berücksichtigt, die sie nach billigem Ermessen [im Fall von *Optionsscheinen nach deutschem Recht*: gemäß § 315 BGB] für bedeutsam hält, ohne an etwaige Maßnahmen und Einschätzung Dritter gebunden zu sein, kann nicht ausgeschlossen werden, dass der von der Emittentin nach billigem Ermessen [im Fall von *Optionsscheinen nach deutschem Recht*: gemäß § 315 BGB] als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung - und damit als [*Kündigungsbetrag*] [bzw. *Steuer-Kündigungsbetrag*] - festgelegte Geldbetrag von einem durch einen Dritten festgelegten Marktpreis von auf [den *Basiswert*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt

*hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [●]* bezogenen vergleichbaren Wertpapieren abweicht.

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

#### **[4.] [●.] Keine Kündigungsmöglichkeit der Wertpapiergläubiger**

Die Wertpapiere können während ihrer Laufzeit nicht von den *Wertpapiergläubigern* gekündigt werden. Vor Laufzeitende ist, soweit es nicht zu einer Kündigung durch die Emittentin und einer vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere kommt, die Realisierung des durch die Wertpapiere gegebenenfalls verbrieften wirtschaftlichen Werts (bzw. eines Teils davon) nur durch Veräußerung der Wertpapiere möglich.

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

#### **[5.] [●.] Mögliche Wertminderung [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [●]]**

Soweit die *Laufzeit der Wertpapiere* durch die Emittentin vorzeitig durch Kündigung gemäß den Wertpapierbedingungen beendet wird, müssen potenzielle Erwerber der Wertpapiere beachten, dass eine möglicherweise negative Entwicklung [*des Kurses des Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen *Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [●]*] nach dem Zeitpunkt der Kündigungserklärung bis zur Ermittlung [des] [der] für die Berechnung des dann zahlbaren *Kündigungsbetrags* [bzw. *Steuer-Kündigungsbetrags*] verwendeten [*Kurses des Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen *Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [●]*] zu Lasten der *Wertpapiergläubiger* geht.

#### **[6.] [●.] Nachteilige Auswirkungen von Anpassungen des Optionsrechts**

Die Emittentin ist gemäß den Wertpapierbedingungen bei Vorliegen eines potenziellen Anpassungsereignisses berechtigt, Anpassungen der Wertpapierbedingungen vorzunehmen. Diese Anpassungen können sich negativ auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

#### **[7.] [●.] Weitere Wert bestimmende Faktoren**

Der Wert eines Wertpapiers wird nicht nur von den Kursveränderungen [*des Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen *Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [●]*] bestimmt, sondern zusätzlich von einer Reihe weiterer Faktoren. Mehrere Risikofaktoren können den Wert der Wertpapiere gleichzeitig beeinflussen; daher lässt sich die Auswirkung eines einzelnen Risikofaktors nicht voraussagen. Zudem können mehrere Risikofaktoren auf bestimmte Art und Weise zusammenwirken, so dass sich deren gemeinsame Auswirkung auf die Wertpapiere ebenfalls nicht voraussagen lässt. Über die Auswirkungen einer Kombination von Risikofaktoren auf den Wert der Wertpapiere lassen sich keine verbindlichen Aussagen treffen.

Zu diesen Risikofaktoren gehören die *Laufzeit der Wertpapiere*, die Häufigkeit und Intensität von Kursschwankungen (Volatilität) sowie das allgemeine Zins- und Dividendenniveau. Eine Wertminderung des Wertpapiers kann daher selbst dann eintreten, wenn der Kurs [*des Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen *Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [●]*] konstant bleibt.

So sollten sich potenzielle Erwerber der Wertpapiere bewußt sein, dass eine Anlage in die Wertpapiere mit einem Bewertungsrisiko im Hinblick auf **[den Basiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** verbunden ist. Sie sollten Erfahrung mit Geschäften mit Wertpapieren haben, deren Wert von **[dem Basiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** abgeleitet wird. Der Wert **[des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** kann Schwankungen unterworfen sein; diese Wertschwankungen sind von einer Vielzahl von Faktoren abhängig, wie zum Beispiel Tätigkeiten der UBS, volkswirtschaftlichen Faktoren und Spekulationen. Besteht **[der Basiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** aus einem Korb verschiedener Einzelwerte, können Schwankungen im Wert eines enthaltenen Korbbestandteils durch Schwankungen im Wert der anderen Korbbestandteile ausgeglichen oder verstärkt werden. Zudem ist die historische Wertentwicklung **[des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** kein Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung. Veränderungen in dem Marktpreis **[des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** beeinflussen den Handelspreis des Wertpapiers, und es ist nicht vorhersehbar, ob der Marktpreis **[des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** zukünftig steigt oder fällt.

#### **[8.] [•.] Einfluss von Nebenkosten**

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

#### **[9.] [•.] Risiko ausschliessende oder einschränkende Geschäfte**

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

#### **[10.] [•.] Handel in den Wertpapieren / Mangelnde Liquidität**

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

Soweit in diesem Prospekt angegeben, wurden bzw. werden Anträge auf Zulassung oder Notierungsaufnahme an [der] [den] angegebenen *Wertpapier-Börse[n]* gestellt. Sind die Wertpapiere an einer Börse für den Handel zugelassen oder notiert, kann nicht zugesichert werden, dass diese Zulassung oder Notierung beibehalten werden wird. Aus der Tatsache, dass die Wertpapiere in der genannten Art zum Handel zugelassen oder notiert sind, folgt nicht zwangsläufig, dass höhere Liquidität vorliegt, als wenn dies nicht der Fall wäre. Werden die Wertpapiere an keiner Wertpapier-Börse notiert oder an keiner Wertpapier-Börse gehandelt, können Informationen über die Preise schwieriger bezogen werden, und die unter Umständen bestehende Liquidität der Wertpapiere kann nachteilig beeinflusst werden. Die gegebenenfalls bestehende Liquidität der Wertpapiere kann ebenfalls durch Beschränkung des Kaufs und Verkaufs der Wertpapiere in bestimmten Ländern beeinflusst werden. Die Emittentin ist zudem berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, jederzeit Wertpapiere zu einem beliebigen Kurs am offenen Markt oder aufgrund öffentlichen Gebots oder



individuellen Vertrags zu erwerben. Alle derart erworbenen Wertpapiere können gehalten, wiederverkauft oder zur Vernichtung eingereicht werden.

*[Im Fall einer Zeichnungsfrist folgenden Text einfügen:* Darüber hinaus ist es möglich, dass die Anzahl der gezeichneten Wertpapiere geringer ist als **[das Emissionsvolumen] [der Gesamtnennbetrag]**. Es besteht das Risiko, dass aufgrund eines geringen Zeichnungsvolumens die Liquidität der Wertpapiere geringer ist, als sie bei einer Zeichnung aller emittierten Wertpapiere wäre.]

*[Ist keine Zeichnungsfrist vorgesehen, folgenden Text einfügen:* Darüber hinaus ist es möglich, dass die Anzahl der durch die Anbieterin veräußerten Wertpapiere geringer ist als **[das Emissionsvolumen] [der Gesamtnennbetrag]**. Es besteht das Risiko, dass aufgrund einer geringen Anzahl von veräußerten Wertpapieren die Liquidität der Wertpapiere geringer ist, als sie bei einer Veräußerung aller emittierten Wertpapiere durch die Anbieterin wäre.]

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

#### **[11.] [•.] Verbriefung und Verwahrung der Wertpapiere**

*[Werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgenden Text einfügen:* Die Wertpapiere sind durch eine oder mehrere *Dauerglobalurkunde(n)* verbrieft.

Die *Dauerglobalurkunde* wird [bei der *Verwahrstelle* im Auftrag der *Clearingstelle*] [von der *Clearingstelle*] entsprechend der anwendbaren Vorschriften der [Verwahr- und der *Clearingstelle*] [der *Clearingstelle*] verwahrt. Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile an der *Dauerglobalurkunde* in Übereinstimmung mit den maßgeblichen *CS-Regeln* übertragbar und sind im Effekten giroverkehr ausschliesslich in der *Kleinsten handelbaren Einheit* übertragbar. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern der *Clearingstelle* wirksam. Hinsichtlich Übertragungen, Zahlungen und die Kommunikation mit der Emittentin können sich die *Wertpapiergläubiger* ausschliesslich auf die Verfahren der [Verwahr- und der *Clearingstelle*] [der *Clearingstelle*] berufen. Die *Wertpapiergläubiger* haben keinen Anspruch, die Lieferung von effektiven Wertpapieren zu verlangen.]

*[Werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgenden Text einfügen:* Die Wertpapiere werden von der Emittentin unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen begeben und werden bei der *Clearingstelle* zum Clearing und zur Abwicklung registriert. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben.]

Die Emittentin hat keinerlei Verantwortlichkeit oder Haftung unter jedweden Umständen für Handlungen und Unterlassungen [der *Verwahr-* und der *Clearingstelle*] [der *Clearingstelle*] als auch für jeden daraus resultierenden Schaden für Inhaber von Schuldverschreibungen generell und für Aufzeichnungen über das wirtschaftliche Eigentum der Inhaber von Schuldverschreibungen [an den *Globalurkunden*]] sowie Zahlungen daraus im Besonderen.

#### **[12.] [•.] Preisbildung von Wertpapieren**

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

Die möglicherweise gestellten Kurse müssen dem vom Wertpapierhändler ermittelten inneren Wert der Wertpapiere nicht entsprechen.

### **[13.] [•.] Ausweitung der Spanne zwischen Kauf- und Verkaufskursen und -preisen**

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

### **[14.] [•.] Inanspruchnahme von Krediten**

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

### **[15.] [•.] Einfluss von Hedge-Geschäften der Emittentin auf die Wertpapiere**

Die Emittentin kann einen Teil oder den gesamten Erlös aus dem Verkauf der Wertpapiere für Absicherungsgeschäfte hinsichtlich des Risikos der Emittentin aus der Begebung der Wertpapiere verwenden. In einem solchen Fall kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen Geschäfte abschliessen, die den Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren entsprechen. Im Allgemeinen werden solche Transaktionen vor dem oder am *Emissionstag* der Wertpapiere abgeschlossen; es ist aber auch möglich, solche Transaktionen nach Begebung der Wertpapiere abzuschliessen. An oder vor [dem *Bewertungstag*] [einem *Bewertungsdurchschnittstag*] kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen die für die Ablösung abgeschlossener Deckungsgeschäfte erforderlichen Schritte ergreifen. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass im Einzelfall der Kurs [des *Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen *Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]*] durch solche Transaktionen beeinflusst wird. Die Eingehung oder Auflösung dieser Hedge-Geschäfte kann bei Wertpapieren, deren Wert vom Eintritt eines bestimmten Ereignisses in Bezug auf [den *Basiswert*] [gegebenenfalls anderen *Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]*] abhängt, die Wahrscheinlichkeit des Eintritts oder Ausbleibens des Ereignisses beeinflussen.

### **[16.] [•.] Änderung der Grundlage der Besteuerung der Wertpapiere**

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

Weder die Emittentin noch die Anbieterin übernehmen die Verantwortung für die steuerlichen Konsequenzen einer Anlage in die Wertpapiere.

[

**III. Basiswertspezifische Risikohinweise**

*[Gegebenenfalls Informationen über die mit [dem Basiswert] [den Basiswerten] verbundenen Risiken einfügen: [•]*

]

## **VERANTWORTLICHKEIT**

Die UBS AG, Bahnhofstraße 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, als Emittentin und die UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich, als Anbieterin der in diesem Prospekt beschriebenen Wertpapiere übernehmen gemäß § 5 Absatz 4 Wertpapierprospektgesetz („**WpPG**“) die Verantwortung für den Inhalt dieses Prospekts.

Die Emittentin und die Anbieterin erklären, dass die in diesem Prospekt gemachten Angaben ihres Wissens nach richtig sind und keine wesentlichen Umstände ausgelassen worden sind.

Die Emittentin und die Anbieterin können für die Zusammenfassung einschließlich einer Übersetzung davon in diesem Prospekt haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird.

Die Emittentin und die Anbieterin weisen darauf hin, dass nach dem Datum dieses Prospekts Ereignisse oder Veränderungen eintreten können, die dazu führen, dass die hierin enthaltenen Informationen unrichtig oder unvollständig werden. Eine Veröffentlichung von ergänzenden Angaben erfolgt nur unter den in § 16 WpPG genannten Voraussetzungen und in der dort genannten Form.

## WICHTIGE HINWEISE

Dieser Basisprospekt (der „**Basisprospekt**“) wurde gemäß § 6 Wertpapierprospektgesetzes („**WpPG**“) erstellt.

Die in diesem Basisprospekt durch Platzhalter bzw. Textbausteine in eckigen Klammern gekennzeichneten Angaben zu Daten, Werten, Informationen und Ausstattungsvarianten der Wertpapiere, welche auf Grundlage des Basisprospekts emittiert werden, und ihrem Angebot werden erst im Zusammenhang mit einer konkreten Emission festgesetzt und in den jeweiligen angebotsspezifischen endgültigen Bedingungen zu diesem Basisprospekt (die „**Endgültigen Bedingungen**“) aufgenommen. Die Endgültigen Bedingungen werden durch Einbeziehung in den Basisprospekt präsentiert und dabei im Wesentlichen durch Streichungen, insbesondere der in dem Basisprospekt enthaltenen eckigen Klammern bzw. durch Ausfüllung der Platzhalter in eckigen Klammern dargestellt. Bei einem öffentlichen Angebot von Wertpapieren auf Grundlage des Basisprospekts werden die Endgültigen Bedingungen in einem gesonderten Dokument veröffentlicht, das zusätzlich zu der Wiedergabe der jeweiligen Endgültigen Bedingungen einige Angaben wiederholt, die bereits im Basisprospekt enthalten sind.

Eine umfassende Darstellung der Wertpapiere und des konkreten öffentlichen Angebots ist deshalb nur auf Grundlage einer Zusammenschau des gegebenenfalls durch Nachträge ergänzten Basisprospekts und der jeweiligen Endgültigen Bedingungen möglich.

### **I. Allgemeine Hinweise**

Händler, Vertriebspersonal oder andere Personen sind nicht befugt, im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf der Wertpapiere andere als die in diesem Prospekt enthaltenen Angaben zu machen oder Zusicherungen abzugeben. Falls solche Angaben gemacht oder Zusicherungen abgegeben wurden, können sie nicht als von der Emittentin oder der Anbieterin genehmigt angesehen werden. Dieser Prospekt und etwaige sonstige Angaben über die Wertpapiere sind nicht als Grundlage einer Bonitätsprüfung oder sonstigen Bewertung gedacht und sollten nicht als Empfehlung der Emittentin an den jeweiligen Empfänger angesehen werden, die angebotenen Wertpapiere zu erwerben. Potenzielle Erwerber, die den Kauf der Wertpapiere beabsichtigen, sollten eine eigene unabhängige Prüfung der mit einer Anlage in die Wertpapiere verbundenen Risiken vornehmen. Weder dieser Prospekt noch andere Angaben über die Wertpapiere stellen ein Angebot (im zivilrechtlichen Sinne) seitens oder im Namen der Emittentin oder anderer Personen zur Zeichnung oder zum Kauf der Wertpapiere dar, d.h. ein Zeichnungs- oder Kaufvertrag über die Wertpapiere wird nicht durch eine einseitige Erklärung seitens oder im Namen des Zeichnenden oder Käufers an die Emittentin oder die Anbieterin wirksam abgeschlossen.

### **II. Bereithaltung des Prospekts und sonstiger Unterlagen**

Der Basisprospekt einschließlich möglicher Nachträge wird sowohl bei der Emittentin als auch bei der UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, [und bei [•]] in gedruckter Form zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Darüber hinaus wird der Basisprospekt auf der Internet-Seite [[www.ubs.com/keyinvest](http://www.ubs.com/keyinvest)] [•] bzw. einer diese ersetzenden Internet-Seite veröffentlicht.

Die Endgültigen Bedingungen werden spätestens am Tag des öffentlichen Angebots der betreffenden Wertpapiere den Anlegern veröffentlicht und zur Verfügung gestellt, indem sie:

- a) in gedruckter Form kostenlos beim Sitz der Emittentin oder der UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, zur Verfügung gestellt werden, oder
- b) in elektronischer Form auf der Internet-Seite [[www.ubs.com/keyinvest](http://www.ubs.com/keyinvest)] [•] bzw. einer diese ersetzenden Internet-Seite veröffentlicht werden.

Soweit die Emittentin von ihrer Möglichkeit Gebrauch macht, für bestimmte Länder des EWR die Bescheinigung der Billigung des Basisprospekts nach § 18 WpPG bei der BaFin zu beantragen, um die Wertpapiere auch in diesen Ländern öffentlich anbieten zu können und/oder dort ggf. auch eine Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt (im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG vom 21. April 2004) zu erreichen, wird sie die in diesem Zusammenhang gesetzlich erforderlichen Veröffentlichungen vornehmen.

## BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN

Die folgende Darstellung enthält allgemeine Informationen über die UBS AG, Bahnhofstraße 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz.

### Überblick

Die UBS AG (einschließlich ihrer Tochtergesellschaften „**UBS**“, „**UBS AG**“ oder die „**Emittentin**“) ist nach eigener Einschätzung eines der global führenden Finanzinstitute für internationale anspruchsvolle Kundinnen und Kunden. UBS ist eigenen Angaben zufolge eine weltweit führende Anbieterin von Wealth-Management-Dienstleistungen und gehört zu den wichtigsten Investmentbanken und Wertschriftenhäusern mit einer starken Stellung im Geschäft mit institutionellen und Firmenkunden. Sie zählt nach eigener Einschätzung zu den größten Vermögensverwaltern und ist in der Schweiz Marktführer im Geschäft mit Privat- und Firmenkunden. UBS beschäftigte per 30. Juni 2008 über 80.000 Mitarbeiter. UBS mit Hauptsitz in Zürich und Basel, Schweiz, ist in 50 Ländern und an den wichtigsten internationalen Finanzplätzen vertreten.

Nach eigener Einschätzung gehört UBS zu den bestkapitalisierten Finanzinstituten der Welt. Am 30. Juni 2008 betrug die BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1)<sup>4</sup> 11,6 %, das verwaltete Vermögen belief sich auf CHF 2.763 Mrd. und das UBS-Aktionären zurechenbare Eigenkapital lag bei CHF 44.283 Millionen. Die Marktkapitalisierung betrug CHF 62.874 Millionen.

Die Rating-Agenturen Standard & Poor's Inc. („**Standard & Poor's**“), Fitch Ratings („**Fitch**“) und Moody's Investors Service Inc. („**Moody's**“) haben die Bonität von UBS und damit ihre Fähigkeit, Zahlungsverpflichtungen, beispielsweise Tilgungs- und Zinszahlungen (Kapitaldienst) bei langfristigen Krediten, pünktlich nachzukommen, beurteilt und bewertet. Bei Fitch und Standard & Poor's kann die Beurteilung mit Plus- oder Minus-Zeichen, bei Moody's mit Ziffern versehen sein. Diese Zusätze geben Aufschluss über die Beurteilung innerhalb einer Bewertungsstufe. Dabei beurteilt Standard & Poor's die Bonität von UBS aktuell mit AA-, Fitch mit AA- und Moody's mit Aa2<sup>5</sup>.

### I. Unternehmensinformationen

Firma und Name der Emittentin im Geschäftsverkehr ist UBS AG. Die Emittentin wurde am 28. Februar 1978 unter dem Namen SBC AG für unbestimmte Zeit gegründet und an diesem Tag in das Handelsregister des Kantons Basel Stadt eingetragen. Am 8. Dezember 1997 erfolgte die Umfirmierung zu UBS AG. UBS in ihrer jetzigen Form entstand am 29. Juni 1998 durch die Fusion der Schweizerischen Bankgesellschaft (gegründet 1862) und des Schweizerischen Bankvereins (gegründet 1872). UBS ist im Handelsregister des Kantons Zürich und des Kantons Basel Stadt eingetragen. Die Handelsregisternummer lautet CH-270.3.004.646-4.

UBS ist in der Schweiz gegründet und ansässig und unterliegt als Aktiengesellschaft, d.h. als eine Gesellschaft, die Aktien für Investoren begeben hat, dem schweizerischem Obligationenrecht und den schweizerischen bankenrechtlichen Bestimmungen.

Die Adressen und Telefonnummern der beiden Satzungs- und Verwaltungssitze von UBS lauten: Bahnhofstraße 45, 8001 Zürich, Schweiz, Tel. +41-44-234 11 11; und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, Tel. +41-61-288 20 20.

Die Aktien von UBS sind an der SWX Swiss Exchange notiert und werden über die Handelsplattform SWX Europe, an der die SWX Swiss Exchange die Mehrheit hält, gehandelt. Zudem sind die UBS-Aktien an den Börsen in New York und Tokio notiert.

<sup>4</sup> Tier-1-Kapital setzt sich zusammen aus Aktienkapital, Kapitalrücklagen, Gewinnrücklagen einschließlich Gewinn des laufenden Jahres, Währungsumrechnung und Minderheitsanteilen abzüglich aufgelaufene Dividende, Nettolongpositionen in eigenen Aktien und Goodwill.

<sup>5</sup> Am 4. Juli 2008 hat Moody's Investor Service seine Ratings für vorrangig gesicherte Verbindlichkeiten (Senior Debt) und Einlagen der UBS AG von Aa1 auf Aa2 herabgestuft.

Gemäß Artikel 2 der Statuten der UBS AG (die „**Statuten**“) ist Geschäftszweck von UBS der Betrieb einer Bank. Ihr Geschäftsportfolio umfasst alle Arten von Bank-, Finanz-, Beratungs-, Dienstleistungs- und Handelsgeschäften im In- und Ausland.

## **II. Geschäftsüberblick**

UBS gliedert sich in drei Unternehmensbereiche und das Corporate Center, die nachfolgend beschrieben werden. Eine umfassende Beschreibung der jeweiligen Strategie, Struktur, Organisation, Produkte, Dienstleistungen und Märkte ist Teil 1 des Geschäftsberichts 2007 der UBS AG, Strategie, Geschäftsergebnisse, Mitarbeiter und Nachhaltigkeit, in englischer Sprache auf den Seiten A85 bis einschließlich A152 zu entnehmen. Eine Beschreibung der geplanten Änderungen der Organisation und Verwaltung von UBS und die Auswirkungen auf die Unternehmensgruppen und das Corporate Center finden Sie im nachstehenden Abschnitt „Trendinformationen“.

### **Global Wealth Management & Business Banking**

Mit einer fast 150-jährigen Tradition bietet der Bereich Global Wealth Management eine umfassende Palette von Produkten und Dienstleistungen an, die auf die Bedürfnisse vermögender Privatkunden weltweit zugeschnitten sind. Dabei bieten die Kundenberater den Kunden eine umfassende Palette von Wealth Management Dienstleistungen an, die von der Vermögensverwaltung und Nachlassplanung über Corporate Finance bis hin zu Art Banking reichen. In den USA ist dieser Geschäftsbereich nach eigener Einschätzung der UBS einer der führenden Vermögensverwalter. Der Bereich Business Banking Schweiz ist nach eigener Einschätzung der UBS der Marktführer in der Schweiz und bietet im Geschäft mit Privat- und Firmenkunden eine umfassende Palette von Bank- und Wertpapierdienstleistungen an.

### **Global Asset Management**

Der Bereich Global Asset Management ist nach eigener Einschätzung der UBS ein weltweit führender Vermögensverwalter mit einem breiten Angebot an Investment-Management-Lösungen für Privat-, Firmen- und institutionelle Kunden. Die Anlagedienstleistungen, die auch über Finanzintermediäre erbracht werden, erstrecken sich auf die traditionellen Anlagekategorien wie auch die Bereiche alternative Anlagen und Immobilien. Dieser Bereich ist eigenen Angaben der UBS zufolge einer der größten institutionellen Vermögensverwalter und der weltweit größte Dach-Hedgefonds-Manager. Er ist zudem nach eigener Einschätzung der UBS einer der größten Investmentfondsmanager in Europa und der größte Investmentfondsmanager der Schweiz. Global Asset Management trifft vollkommen selbständig Investmententscheidungen und handelt als eigenständiger und zielorientierter Vermögensverwalter.

### **Investment Bank**

Der Bereich Investment Bank von UBS gehört nach eigener Einschätzung der UBS zu den weltweit wichtigsten Investmentbanken und Wertschriftenhäusern und bietet Firmen- und institutionellen Kunden, Regierungen und Finanzintermediären, sowie auf alternative Anlagen spezialisierten Vermögensverwaltern eine umfassende Palette von Produkten und Dienstleistungen an. Die Investmentbanker, Sales-Fachleute und Researchanalysten erbringen, unterstützt von Teams aus den Bereichen Risikomanagement und Logistik, Beratungs- und Abwicklungsdienstleistungen für Kunden rund um den Globus. Der Bereich Investment Bank arbeitet zudem mit Private Equity-Häusern und Hedge Fonds zusammen und erfüllt sowohl über den UBS eigenen Bereich Global Wealth Management als auch über andere Privatbanken indirekt die Bedürfnisse von Privatanlegern.

### **Corporate Center**

Das Corporate Center umfasst derzeit die Funktionen Risiko- und Finanzmanagement, Treasury, Kommunikation, Recht und Compliance, Human Resources, Strategie, Offshoring und Technologie.

## Wettbewerb

UBS ist in allen Geschäftsfeldern einem harten Wettbewerb ausgesetzt. Sie konkurriert sowohl in der Schweiz als auch im Ausland mit Vermögensverwaltern, Geschäfts-, Investment- und Privatbanken, Brokerage-Häusern und anderen Finanzdienstleistern. Zu den Mitbewerbern zählen nicht nur lokale Banken, sondern auch globale Finanzinstitute, die in Bezug auf Größe und Angebot mit UBS vergleichbar sind.

Zudem bringt der Konsolidierungstrend in der globalen Finanzdienstleistungsbranche neue Konkurrenten hervor, die mit erweiterter Produkt- und Dienstleistungspalette, besserem Zugang zu Kapital sowie wachsender Effizienz möglicherweise auch die Preise stärker beeinflussen.

## III. Organisationsstruktur der Emittentin

Die Konzernstruktur von UBS ist darauf ausgelegt, der Geschäftstätigkeit des Unternehmens einen effizienten rechtlichen, steuerlichen, regulatorischen und finanziellen Rahmen zu geben. Keine der einzelnen Unternehmensbereiche von UBS – Global Wealth Management & Business Banking, Global Asset Management, Investment Bank (die „**Unternehmensbereiche**“) – noch das Corporate Center sind rechtlich selbstständige Einheiten; vielmehr agieren sie über die Niederlassungen des Stammhauses, der UBS AG, im In- und Ausland.

Die Abwicklung von Transaktionen über das Stammhaus ermöglicht es UBS die Vorteile, die sich aus der Bündelung aller Unternehmensbereiche unter einem Dach ergeben, voll auszuschöpfen. Wo es aber aufgrund lokaler rechtlicher, steuerlicher oder regulatorischer Vorschriften oder aufgrund neu erworbener Gesellschaften nicht möglich oder nicht effizient ist, Transaktionen über das Stammhaus abzuwickeln, werden diese Aufgaben von rechtlich selbstständigen Konzerngesellschaften vor Ort wahrgenommen. Die wichtigsten Tochtergesellschaften können dem Geschäftsbericht 2007, 4 Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus, der UBS AG in englischer Sprache auf den Seiten D96 bis einschließlich D99 entnommen werden.

## IV. Trendinformationen

- Am 1. April 2008 kündigte die UBS an, dass das Unternehmen mit einem den Aktionären zurechenbaren Reinverlust von ungefähr CHF 12 Mrd. im ersten Quartal 2008 nach Verlusten und Abschreibungen von ca. USD 19 Mrd. auf Positionen am US-Immobilienmarkt und damit zusammenhängenden strukturierten Krediten rechnet. Am 6. Mai hat die UBS wie geplant die Gesamtergebnisse für das erste Quartal, einschließlich näherer Informationen zu Risikopositionen, veröffentlicht. Die Lage im Finanzsektor ist weiterhin schwierig. Für die Geschäftsleitung der UBS sind operative Effizienz und Kostenmanagement in allen Bereichen des Unternehmens die Hautziele für die nächsten Quartale.
- UBS kündigte am 1. April 2008 die Bildung einer neuen Einheit zur Bewirtschaftung eines Großteils des Workout-Portfolios von derzeit illiquiden Vermögenswerten aus dem US-Immobilienmarkt an und teilte mit, dass die Kerngeschäfte des Unternehmens von den negativen Einflüssen der US-Immobilienkrise entlastet werden und für die Aktionäre in absehbarer Zeit ein größtmöglicher Nutzen erzielt werden kann.
- Bei der ordentlichen Generalversammlung der UBS am 23. April 2008 haben die Aktionäre der UBS einer Kapitalerhöhung im Zuge einer vollumfänglich garantierten Bezugsrechtsemission zugestimmt. Am 22. Mai 2008 gab die UBS die endgültigen Bedingungen dieser Bezugsrechtsemission bekannt. Der Verwaltungsrat der UBS billigte die Kapitalerhöhung der UBS AG durch Ausgabe von 760.295.181 vollständig eingezahlten Namensaktien mit einem Nennwert von CHF 0,10. Der Zeichnungspreis für die jungen Aktien wurde auf CHF 21,00 je junge Aktie festgelegt und ergibt somit einen Nettoerlös von ca. CHF 15,97 Mrd. Am 13. Juni 2008 hat UBS den erfolgreichen Abschluss des Bezugsrechtsangebots mitgeteilt.
- Am 6. Mai 2008 gab die UBS bekannt, dass (i) die Gruppe für das Gesamtjahr 2009 eine Kostensenkung auf CHF 28 Mrd. anstrebt, was deutlich unter dem aktuellen Niveau liegen würde, und (ii) es nach dem in der Investment Bank geplanten Kapazitätsabbau das Ziel von UBS ist, dass die Investment Bank über eigene Kapazitäten verfügt, um unter normalen Bedingungen ca. CHF 4 Mrd. zum Vorsteuerergebnis beizutragen. Es kann nicht garantiert werden, dass diese Pläne oder Ziele vollständig oder teilweise erreicht werden bzw. in welchem Zeitraum sie gegebenenfalls erreicht werden.



- Am 6. Mai 2008 gab UBS bekannt, dass von dem zu erwartenden anhaltend ungünstigen Geschäftsumfeld alle Geschäftsbereiche der UBS betroffen seien. Das Unternehmen werde dementsprechend Kosten, Ressourcen und Kapazitäten sehr aktiv bewirtschaften müssen. Die Investment Bank ging davon aus, Ende 2008 voraussichtlich ca. 19.000 Mitarbeiter zu beschäftigen. Hieraus ergäbe sich ein Abbau von bis zu 2.600 Stellen, hauptsächlich durch Entlassungen. In anderen Unternehmensbereichen solle der Personalabbau in erster Linie durch die natürliche Fluktuation erfolgen, und offene Stellen würden nach Möglichkeit intern besetzt. Dennoch ließen sich Kündigungen nicht vollständig vermeiden. Bei unveränderten Marktverhältnissen ging UBS davon aus, dass bis Mitte 2009 insgesamt ca. 5.500 weniger Mitarbeiter beschäftigt sein würden als zum Zeitpunkt der Ankündigung.
- Am 21. Mai 2008 gab die USB bekannt, den Verkauf von US-amerikanischen Residential Mortgage-Backed Securities – hauptsächlich mit Einstufung Subprime und Alt-A – abgeschlossen zu haben. Käufer ist ein neu gegründeter Fonds für gefährdete Papiere, der von BlackRock verwaltet wird. Die UBS verkaufte dem neuen Fonds Positionen mit einem Nennwert von rund USD 22 Mrd. für einen Verkaufspreis von insgesamt rund USD 15 Mrd. Gemäß den Einstufungen von UBS handelt es sich mehrheitlich um etwa gleich große Anteile an Subprime- und Alt-A-Beständen und beim Rest um Prime-Positionen. Der Fonds kaufte die Papiere mit rund USD 3,75 Mrd. an Mitteln, die BlackRock bei Anlegern aufgenommen hatte, sowie mit einem mehrjährigen, besicherten und befristeten Kredit von UBS in Höhe von rund USD 11,25 Mrd.
- Am 23. Mai 2008 gab UBS bekannt, dass im Rahmen der Überprüfung des Fixed-Income-Geschäfts derzeit die Nutzung der Reference-Linked-Note-Programme beurteilt und möglicherweise die Beschränkung oder Einstellung einer oder mehrerer Programme beschlossen werde. Eine Entscheidung zur Einstellung bzw. zur Beschränkung der Nutzung eines oder mehrerer Programme könnte sich auf die Erträge auswirken.
- Außerdem erklärte UBS am 23. Mai 2008, dass sich die Marktlage bis ins zweite Quartal hinein schwierig gestalten und von Volatilität geprägt sei. Der Ausblick von UBS in Bezug auf die Neugelder bleibe auf kurze Sicht nach wie vor sehr zurückhaltend.
- Am 5. Juni 2008 gab die UBS bekannt, den institutionellen Bereich des Municipal-Securities-Geschäfts der Investment Bank durch ordentliche Liquidation aufzugeben. Der Rückzug aus dem institutionellen Municipal Securities-Geschäft werde voraussichtlich innerhalb der nächsten Monate abgeschlossen sein.
- Am 4. Juli 2008 hat UBS angekündigt, dass ihre Ergebnisse für das am 30. Juni 2008 endende zweite Quartal, die wie geplant am 12. August 2008 veröffentlicht würden, voraussichtlich in Höhe der oder leicht unter der Gewinnschwelle liegen würden. Dabei beinhalte das Ergebnis eine Steuergutschrift in Höhe von etwa CHF 3 Mrd. Die Neugelder der Gruppe wiesen im Berichtszeitraum einen negativen Nettobetrag auf. Die UBS gab weiterhin bekannt, dass sie per 30. Juni 2008 mit einer BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1) von rund 11,55 % rechne und damit keine Notwendigkeit sehe, zusätzliches Eigenkapital zu beschaffen.

#### Jüngste Entwicklungen

- Am 17. Juli 2008 kündigte UBS an, dass sie für Kunden, die in den Vereinigten Staaten ansässig sind, Bank- und Wertschriftendienstleistungen nicht mehr über ihre Bankfilialen, sondern nur noch über Gesellschaften mit US-Lizenz erbringen werde.
- Am 8. August 2008 gab UBS eine Grundsatzvereinbarung mit der SEC und verschiedenen US-Bundesstaaten bekannt, der zufolge sich das Unternehmen bereit erklärt, alle Auction Rate Securities („**ARS**“), die in UBS-Kundenkonten gehalten werden, zum Nennwert zu kaufen. In dieser Vereinbarung sind entsprechend den Kundenkategorien verschiedene Zeiträume festgelegt, innerhalb derer die Kaufangebote gelten. UBS erklärte sich außerdem zur Zahlung von Bußgeldern in Höhe von insgesamt 150 Millionen USD bereit. Diese erfolgt zusätzlich zu einem zuvor angekündigten Plan, eine Truststruktur zu errichten, die vorbehaltlich der aufsichtsrechtlichen Genehmigung den Ankauf aller steuerbefreiten Auction Preferred Stocks (eine Art von ARS) im Besitz von UBS-Kunden anbietet. UBS kündigte an, in den Ergebnissen für das 2. Quartal eine Rückstellung von 900 Millionen USD in Zusammenhang mit der ARS-Angelegenheit vorzusehen.

- Am 12. August 2008 verzeichnete UBS einen den Aktionären zurechenbaren Reinverlust von 358 Millionen CHF per Ende des 2. Quartals am 30. Juni 2008. Die Handelsbedingungen verschlechterten sich in der 2. Hälfte des Monats Mai erheblich, insbesondere für Vermögenswerte in Zusammenhang mit US-Wohnimmobilien sowie andere strukturierte Kreditpositionen. Diese Entwicklung hatte im 2. Quartal Verluste und Abschreibungen in Höhe von rund 5,1 Milliarden USD auf diesbezügliche Positionen zur Folge. Zudem war das 2. Quartal auch durch eine allgemein geringere Kundenaktivität, insbesondere eine geringere Kapitalmarkt- und Fusions- und Übernahmetätigkeit, sowie durch fallende Aktienkurse gekennzeichnet. Im Ergebnis für das 2. Quartal ist auch eine Steuervergütung in Höhe von rund 3,8 Milliarden CHF enthalten.
- Am 12. August 2008 veröffentlichte UBS eine Zusammenfassung des der Eidgenössischen Bankenkommision („**EBK**“) vorgelegten Abhilfeplans. Der Plan führt die Maßnahmen auf, die UBS als Reaktion auf die Erkenntnisse ihres vorhergehenden Berichts an die EBK (Zusammenfassung veröffentlicht am 21. April 2008) zu den Ursachen der Subprime-Verluste im Jahr 2007 ergreift. Einige Maßnahmen sind bereits in vollem Gange. Der Plan gibt die Zuständigkeiten an und verpflichtet UBS zur Einhaltung bestimmter Fristen.
- Am 12. August 2008 kündigte UBS Änderungen ihrer strategischen Ausrichtung an und leitete ein umfassendes Programm zur technischen Restrukturierung ihrer Geschäftsprozesse ein. UBS beabsichtigt ihre Unternehmensbereiche in drei selbstständige Einheiten aufzuteilen und ihnen mehr betriebliche Befugnisse und Verantwortung zu übertragen. Die Geschäftsleitung der Unternehmensgruppe übernimmt der CEO, der von der Konzernleitung und ihrem neu gegründeten Exekutivausschuss unterstützt wird. Die gesamte Konzernleitung wird sich auf konzernweite Interessen konzentrieren und insbesondere gemeinsame Dienstleistungen und die Entwicklung von Führungskräften (Group Leadership Development) organisieren, die divisionsübergreifenden Einnahmen steigern, die regionale Führung beaufsichtigen und Änderungsvorschläge für das Geschäftsportfolio prüfen. Der Exekutivausschuss, bestehend aus dem Chief Executive Officer („**CEO**“), dem Chief Financial Officer („**CFO**“), dem Chief Risk Officer („**CRO**“) und dem General Counsel, entscheidet über die Zuteilung der Ressourcen der Gruppe. Er bestimmt und überwacht die Performanceziele für die Unternehmensbereiche, die Risikoparameter, die Kapitalzuweisung und die Finanzierungsbedingungen. Die CEOs der einzelnen Bereiche werden mit der Geschäftsführung in wesentlich selbstständiger Weise betraut und sind für die bereitgestellten Kapitalressourcen, Mitarbeiter und die Infrastruktur zuständig. Die regionalen CEO arbeiten bei der Wertschöpfung für die UBS-Aktionäre bereichsübergreifend zusammen und übernehmen konzernweit die regionale aufsichtsrechtliche Verantwortung. Das Corporate Center ist zuständig für eine konzernweite Kontrolle auf modernstem Niveau in den Bereichen Finanzen, Risiko, Recht und Compliance, wobei der Stärkung und Festigung dieser Funktionen im gesamten Unternehmen besondere Aufmerksamkeit gewidmet wird.

Die Änderung des Geschäftsmodells von UBS erfolgt durch ein zentral verwaltetes Änderungsprogramm, das die strukturellen, rechtlichen und finanziellen Aspekte der Umgestaltung berücksichtigt. Die sieben Bereiche des Programms, das ab sofort beginnt, sind:

- Überarbeitete Bonussysteme zur Entlohnung der Abteilungsleitungen und der Mitarbeiter für die Schaffung von Shareholder Value in ihrem eigenen Geschäftsbereich (im 4. Quartal 2008)
- Weitere Verbesserungen des Finanzierungsrahmens, sodass die Kosten und die Struktur der Verbindlichkeiten jedes Geschäftsbereichs denjenigen selbstständiger Konkurrenten angeglichen werden (Ende 2009)
- Anpassung der Unternehmensführung unter Berücksichtigung der obenstehenden Änderungen (bis Ende 3. Quartal 2008)
- Entwicklung von Zielen und Performanceindikatoren in Übereinstimmung mit der Neupositionierung der Unternehmensbereiche (Ende 2008)
- Verringerung der Größe und des Umfangs des Corporate Center entsprechend der Rückübertragung der Prozessverantwortung an die Unternehmensbereiche
- Prüfung bereichsübergreifender Dienstleistungs-, Einnahmenaufteilungs- und Empfehlungsvereinbarung (Mitte 2009)
- Weiterführung des strategischen Kostensenkungsprogramms zur Steigerung der Effizienz der Unternehmensgruppe.

Den Erwartungen von UBS zufolge soll das Änderungsprogramm bis Ende 2009 abgeschlossen sein.

Im 2. Halbjahr erwartet UBS keine Änderung der derzeit ungünstigen Entwicklung der Wirtschaft und Finanzmärkte. UBS wird ihr Programm zur Verringerung des Personalaufwands, der Kosten und der Risikokonzentration weiterführen.

## V. Verwaltungs-, Management- und Aufsichtsorgane der Emittentin

UBS verfügt auf oberster Stufe über zwei streng getrennte Führungsgremien, wie dies von der schweizerischen Bankengesetzgebung vorgeschrieben ist. Diese Struktur schafft gegenseitige Kontrolle und macht den Verwaltungsrat unabhängig vom Tagesgeschäft der Bank, für das die Konzernleitung die Verantwortung trägt. Niemand kann Mitglied beider Gremien sein.

Aufsicht und Kontrolle der operativen Unternehmensführung liegen beim Verwaltungsrat. Sämtliche Einzelheiten zu den Kompetenzen und Verantwortlichkeiten der beiden Gremien sind in den UBS-Statuten, dem Organisationsreglement und den entsprechenden Anhängen geregelt. Weitere Informationen dazu sind unter [www.ubs.com/corporate-governance](http://www.ubs.com/corporate-governance) zu finden.

Der Verwaltungsrat besteht aus mindestens sechs und höchstens zwölf Mitgliedern. Die Amtszeit der Mitglieder des Verwaltungsrats beträgt ein Jahr.

### Angaben zu den Verwaltungsorganen der Emittentin

#### Mitglieder des Verwaltungsrats der UBS AG

Der Verwaltungsrat besteht derzeit aus zwölf Mitgliedern:<sup>6</sup>

	<b>Position</b>	<b>Amtszeit</b>	<b>Mandate außerhalb der UBS AG</b>
Peter Kurer	Vorsitzender	2009	
Stephan Haeringer	Vollamtlicher Vizepräsident	2010	
Sergio Marchionne	Nebenamtlicher Vizepräsident	2010	CEO der Fiat S.p.A., Turin; CFO der Fiat Group Automobiles; Präsident des Verwaltungsrats der Société Générale de Surveillance (SGS) Group in Genf und Chairman of the Board von CNH Global N.V., Amsterdam, Mitglied des Board of Directors von Philip Morris International Inc., New York.
Ernesto Bertarelli	Mitglied	2009	Präsident des Verwaltungsrats von Kedge Capital Partners Ltd., Jersey, Team Alinghi SA, Ecublens, Schweiz sowie Alinghi Holdings Ltd., Jersey, mehrere Mandate in Organisationen der Biotechnologie- und der Pharmabranche.
Gabrielle Kaufmann-Kohler	Mitglied	2009	Partnerin der Kanzlei Lévy, Kaufmann-Kohler und Professorin für Internationales Privatrecht an der Universität Genf; Mitglied der American Arbitration Association.
Rolf A. Meyer	Mitglied	2009	Mitglied des Verwaltungsrats der DKSH AG

<sup>6</sup> Vier Mitglieder des Verwaltungsrats (Stephan Haeringer, Rolf A. Meyer, Peter Spuhler und Lawrence A. Weinbach) haben sich für einen Rücktritt im Oktober 2008 entschieden. Nach dem Vorschlag des Governance and Nominating Committee hat der UBS-Verwaltungsrat Sally Bott, Rainer Marc Frey, Bruno Gehrig und William G. Parrett zur Wahl als unabhängige Verwaltungsratsmitglieder für eine Amtszeit bis zur Generalversammlung 2009 nominiert. Die Kandidaten stellen sich auf einer außerordentlichen Generalversammlung der UBS AG am 2. Oktober 2008 zur Wahl.

			und von Ascom (Schweiz) AG, Bern.
Helmut Panke	Mitglied	2010	Mitglied des Board of Directors der Microsoft Corporation, Redmond, WA (USA), Vorstandsmitglied der amerikanischen Handelskammer in Deutschland, Mitglied des International Advisory Board des Global Strategic Equities Fund von Dubai International Capital.
David Sidwell	Mitglied	2009	Mitglied des Verwaltungsrats von MSCI Barra Inc.; Stiftungsrat der International Accounting Standards Committee Foundation, Mitglied des Beratungsausschusses der US Securities and Exchange Commission (SEC).
Peter Spuhler	Mitglied	2010	Eigentümer der Stadler Rail AG, Schweiz, Präsident des Verwaltungsrats der Stadler Bussnang AG, Präsident des Verwaltungsrats verschiedener Unternehmen innerhalb der Stadler Rail Group, Mitglied des Verwaltungsrats von Kühne Holding, Schweiz, Mitglied des Verwaltungsrats der Walo Bertschinger Central AG, Vizepräsident von LITRA, Bern, Mitglied des Nationalrats des Schweizer Parlaments.
Peter R. Voser	Mitglied	2009	Chief Financial Officer der Royal Dutch Shell plc, London, Mitglied des Verwaltungsrats der Eidgenössischen Revisionsaufsichtsbehörde.
Lawrence A. Weinbach	Mitglied	2009	Partner bei Yankee Hill Capital Management LLC, Southport, CT USA; Mitglied des Verwaltungsrats von Avon Products Inc., New York, Stiftungsrat und Mitglied des Audit Committee der Carnegie Hall, New York, Verwaltungsratsmitglied von Quadra Realty Trust, Inc., New York, Verwaltungsratsmitglied von Discover Financial Services, Riverwoods, Illinois, Mitglied des New York Stock Exchange Listed Company Advisory Committee, Mitglied des US-amerikanischen National Security Telecommunications Advisory Committee.
Jörg Wolle	Mitglied	2009	Präsident und CEO der DKSH (Diethelm Keller Siber Hegner) Holding Ltd., Zürich.

## Konzernleitung der UBS AG

Die Konzernleitung besteht derzeit aus zwölf Mitgliedern:

Marcel Rohner	Group Chief Executive Officer
John Cryan	Group Chief Financial Officer
Markus U. Diethelm	Group General Counsel
John A. Fraser	Chairman und CEO, Global Asset Management
Marten Hoekstra	Deputy CEO, Global Wealth Management & Business Banking, und Head of Wealth Management, Americas
Jerker Johansson	Chairman & CEO, Investment Bank
Joseph Scoby	Group Chief Risk Officer
Walter Stuerzinger	Chief Operating Officer, Corporate Center
Rory Tapner	Chairman und CEO, Asia Pacific
Raoul Weil	Chairman und CEO, Global Wealth Management & Business Banking
Alexander Wilmot-Sitwell	Joint Global Head, Investment Banking Department, Investment Bank, sowie Chairman und CEO, Group Europe Middle East & Africa
Robert Wolf	Chairman und CEO, Group Americas, sowie President und Chief Operating Officer, Investment Bank

Kein Mitglied der Konzernleitung übt bedeutsame Tätigkeiten außerhalb der UBS aus.

## Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat ist das oberste Führungsgremium von UBS. Jedes Mitglied des Verwaltungsrats wird von den Aktionären für eine Amtszeit von einem Jahr gewählt.<sup>7</sup> Der Verwaltungsrat wählt seinen Vorsitzenden, seine Vizepräsidenten, den Deputy, den Senior Independent Director sowie die Vorsitzenden und Mitglieder der verschiedenen Verwaltungsratsausschüsse selbst (Audit Committee, Corporate Responsibility Committee, Governance and Nominating Committee, Human Resources and Compensation Committee, Risk Committee and Strategy Committee).<sup>8</sup>

Dem Verwaltungsrat obliegt die Endverantwortung für die Förderung des Erfolgs von UBS und die Generierung eines nachhaltigen Shareholder Value mithilfe umsichtiger und wirksamer Kontrollen, die eine Einschätzung und Steuerung von Risiken ermöglichen. Der Verwaltungsrat legt die strategischen Ziele von UBS fest, stellt sicher, dass die zur Zielerreichung notwendigen finanziellen und personellen Ressourcen vorhanden sind und prüft die Leistungen des Managements. Der Verwaltungsrat definiert die Werte und Standards von UBS und gewährleistet, dass die UBS ihren Verpflichtungen gegenüber ihren Aktionären und anderen Parteien nachkommt. Der Vorschlag des Verwaltungsrats zur Wahl seiner Mitglieder muss so konzipiert sein, dass nach der Wahl drei Viertel der Mitglieder unabhängig sein werden. Dabei muss der Vorsitzende keinen unabhängigen Status haben, jedoch mindestens einer der Vize-Präsidenten. Der Verwaltungsrat tagt so häufig, wie es der Geschäftsverlauf erfordert, mindestens aber sechs Mal pro Jahr.

Die Geschäftsanschrift des Verwaltungsrats ist UBS AG, Bahnhofstraße 45, 8001 Zürich, Schweiz.

## Konzernleitung

Unter der Leitung des CEO ist die Konzernleitung für die Geschäftsführung von UBS verantwortlich. Sie übernimmt die Gesamtverantwortung für die Entwicklung der Geschäftsstrategien von UBS und für die Umsetzung beschlossener Strategien. Alle Mitglieder der Konzernleitung werden auf Vorschlag des Chief Executive Officers ernannt, und der Verwaltungsrat genehmigt die Bestellung des Chief Executive Officers, des

<sup>7</sup> Bei der ordentlichen Generalversammlung am 23. April 2008 haben die Aktionäre für eine Verkürzung der Amtszeit der VR-Mitglieder von drei Jahren auf ein Jahr gestimmt. Folglich wurden die neuen Mitglieder für ein Jahr gewählt. Für die anderen Mitglieder gilt die einjährige Amtszeit ab ihrer Wiederwahl.

<sup>8</sup> Die neue Struktur der Committees gilt ab 1. Juli 2008.

Chief Financial Officers, des Chief Risk Officers und des General Counsel. Der Ernennung aller anderen Mitglieder der Konzernleitung muss das Human Resources and Compensation Committee zustimmen.

Die Geschäftsanschrift der Konzernleitung ist UBS AG, Bahnhofstraße 45, 8001 Zürich, Schweiz.

### **Potenzielle Interessenkonflikte**

Mitglieder des Verwaltungsrats und der Konzernleitung könnten Interessen aufgrund von Mandaten in Geschäftsleitungen oder Aufsichtsräten anderer Gesellschaften (siehe oben unter „Angaben zu den Verwaltungsorganen der Emittentin“) und private Interessen haben, die von denen der Emittentin abweichen. Aus diesen Positionen oder Interessen könnten sich potenzielle Interessenkonflikte ergeben. UBS ist überzeugt, dass aufgrund der internen Corporate Governance Praxis und der Einhaltung der diesbezüglichen rechtlichen und regulatorischen Bestimmungen in vernünftiger Weise sichergestellt wird, dass mögliche derartige Interessenkonflikte angemessen gehandhabt werden. Dies beinhaltet auch eine sachgerechte Offenlegung solcher Interessenkonflikte.

### **VI. Abschlussprüfer**

Am 23. April 2008 wurde die Ernst & Young AG, Aeschengraben 9, 4002 Basel, Schweiz, auf der UBS Generalversammlung als Abschlussprüferin der Emittentin und der UBS Gruppe in Übereinstimmung mit den gesellschaftsrechtlichen und bankengesetzlichen Vorgaben für den Zeitraum eines weiteren Jahres wiedergewählt. Ernst & Young AG, Basel, ist Mitglied der Treuhänder-Kammer der Schweiz mit Sitz in Zürich, Schweiz.

### **VII. Bedeutende Aktionäre der Emittentin**

Das Eigentum an UBS-Aktien ist breit gestreut. Am 30. Juni 2008 war Chase Nominees Ltd., London, treuhänderisch für andere Investoren, mit einer Beteiligung von 7,35 % (31. Dezember 2007: 7,99 %, 31. Dezember 2006: 8,81 % am gesamten Aktienkapital eingetragen. DTC (Cede & Co.), New York, die US-amerikanische Wertpapier-Clearing-Organisation „The Depository Trust Company“, hielt am 30. Juni 2008 treuhänderisch für andere wirtschaftlich Berechtigte 11,27 % (31. Dezember 2007: 14,15 %, 31. Dezember 2006: 13,21 %) am gesamten Aktienkapital. Credit Suisse Group hielt am 25. Juni 2008 Erwerbpositionen in Bezug auf Aktien der UBS AG, die einem Anteil von weniger als 3 % des gesamten Aktienkapitals der UBS AG entsprechen.

Gemäß den Bestimmungen von UBS zur Eintragung von Aktien ist das Stimmrecht von Nominees auf 5 % beschränkt. Wertpapier-Clearing- und Abwicklungsorganisationen sind von dieser Regelung ausgenommen. Kein weiterer Aktionär war mit einer Stimmrechtsbeteiligung von über 3 % registriert. Nur Aktionäre, die im Aktienregister als Aktionäre mit Stimmrecht eingetragen sind, können Stimmrechte ausüben.

UBS hielt am 23. Juni 2008 Erwerbpositionen in Bezug auf 144.426.836 Stimmrechte der UBS AG. Dies entspricht einem Anteil von 4,92 % der gesamten Stimmrechte der UBS AG.

Zum gleichen Zeitpunkt hielt UBS Veräußerungspositionen in Bezug auf 575.390.973 Stimmrechte der UBS AG. Dies entspricht einem Anteil von 19,62 % der gesamten Stimmrechte der UBS AG. Diese Positionen umfassen größtenteils 9,15 % Stimmrechte in Bezug auf Mitarbeiteroptionen und 9,22 % Stimmrechte in Bezug auf Pflichtwandelanleihen, die an die Government of Singapore Investment Corporation Pte. Ltd, Singapur, und einen Investor aus dem Nahen Osten am 5. März 2008 ausgegeben wurden. Am 15. Juli 2008 gab die Government of Singapore Investment Corporation Pte. Ltd in ihren bei der US-amerikanischen Securities and Exchange Commission eingereichten Unterlagen an, dass sie 240.223.963 UBS-Aktien halte, wovon sie 228.832.951 Aktien bei Umwandlung der Pflichtwandelanleihen erhalte.

Nähere Angaben zur Streuung der UBS-Aktien, zur Anzahl der eingetragenen und nicht eingetragenen Titel, zum Stimmrecht sowie zur Aufteilung nach Aktionärskategorien und geografischen Regionen können dem Geschäftsbericht 2007, 3 Corporate Governance, Bericht über Saläre und andere Entschädigungen, der UBS AG in englischer Sprache auf den Seiten C5 bis einschließlich C6 und der Internet-Seite der UBS AG unter ([http://www.ubs.com/1/e/investors/shareholder\\_details/distribution.html](http://www.ubs.com/1/e/investors/shareholder_details/distribution.html)) entnommen werden.

### VIII. Finanzielle Informationen über die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin

Hinsichtlich der Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin wird auf den Finanzbericht der Emittentin für das Geschäftsjahr 2006 und den Geschäftsbericht 2007, 4 Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus, in englischer Sprache verwiesen, die am 14. April 2008 berichtigt wurden (siehe Punkt iv). In diesem Zusammenhang entspricht das Wirtschaftsjahr der Emittentin dem Kalenderjahr.

Für das Geschäftsjahr 2006 wird verwiesen auf

- (i) die Konzernrechnung der UBS AG (Konzernrechnung), insbesondere die Erfolgsrechnung der UBS AG (Konzernrechnung) auf Seite A82, die Bilanz der UBS AG (Konzernrechnung) auf Seite A83, die Mittelflussrechnung der UBS AG (Konzernrechnung) auf den Seiten A86 bis A87 (einschließlich) und den Anhang zur Konzernrechnung auf den Seiten A88 bis A214 (einschließlich),
- (ii) die Jahresrechnung der UBS AG (Stammhaus), insbesondere die Erfolgsrechnung der UBS AG (Stammhaus) auf Seite A218, die Bilanz der UBS AG (Stammhaus) auf Seite A219, die Gewinnverwendung der UBS AG (Stammhaus) auf Seite A220, den Anhang zur Jahresrechnung auf den Seiten A221 bis A225 (einschließlich) und die Erläuterungen zur Jahresrechnung auf Seite A217, und
- (iii) den Abschnitt „Standards und Grundsätze der Rechnungslegung“ auf den Seiten A67 bis A72 (einschließlich) im Finanzbericht 2006.

Für das Geschäftsjahr 2007 wird verwiesen auf

- (i) die Konzernrechnung der UBS AG (Konzernrechnung), insbesondere die Erfolgsrechnung der UBS AG (Konzernrechnung) auf Seite D18, die Bilanz der UBS AG (Konzernrechnung) auf Seite D19, die Mittelflussrechnung der UBS AG (Konzernrechnung) auf den Seiten D23 bis D24 (einschließlich) und den Anhang zur Konzernrechnung auf den Seiten D25 bis D120 (einschließlich),
- (ii) die Jahresrechnung der UBS AG (Stammhaus), insbesondere die Erfolgsrechnung der UBS AG (Stammhaus) auf Seite D125, die Bilanz der UBS AG (Stammhaus) auf Seite D126, die Gewinnverwendung der UBS AG (Stammhaus) auf Seite D127, den Anhang zur Jahresrechnung auf Seite D128 und die Erläuterungen zur Jahresrechnung auf Seite D124, und
- (iii) den Abschnitt „Standards und Grundsätze der Rechnungslegung“ auf den Seiten D3 bis D8 (einschließlich) im Geschäftsbericht 2007, 4 Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus.
- (iv) Im Januar 2008 veröffentlichte das International Accounting Standards Board (IASB) Änderungen zu IFRS 2 - *Aktienbasierte Vergütungen*. Die überarbeitete Version heißt IFRS 2 - *Aktienbasierte Vergütungen: Ausübungsbedingungen und Annullierungen* und tritt am 1. Januar 2009 in Kraft (frühere Anwendung erlaubt). Der neue Standard klärt die Definition der Ausübungsbedingungen und die Bilanzierung der Annullierungen. UBS hat diesen überarbeiteten Standard schon zum 1. Januar 2008 erstmalig angewendet. Der neue Standard verlangt von UBS die Unterscheidung zwischen Ausübungsbedingungen (wie Dienst- und Leistungsbedingungen) und Bedingungen, die keine Ausübungsbedingungen darstellen. Bestimmte Konkurrenzklauseln und Transferbeschränkungen gelten dem geänderten Standard zufolge nicht mehr als Ausübungsbedingungen. Vor der Übernahme dieses Standards behandelte UBS Konkurrenzklauseln als Ausübungsbedingungen. Der neue Standard hat zur Folge, dass ab 1. Januar 2008 die meisten Aktienzuteilungen und bestimmte Optionen von UBS nicht über den Zeitraum, in dem die Konkurrenzklauseln gelten, sondern im Jahr der Leistungserbringung erfasst werden. Beschränkungen, die bestehen bleiben, wenn der Mitarbeiter das Recht auf die aktienbasierte Zuteilung erhält, werden berücksichtigt, wenn der Fair Value am Tag der Gewährung bestimmt wird. Infolge der Übernahme dieser Neuerung hat UBS die Zahlen der beiden Vorjahre (2006 und 2007) vollumfänglich angepasst. Auf die Eröffnungsbilanz am 1. Januar 2006 wirkte sich diese Berichtigung folgendermaßen aus: Verringerung der Gewinnreserven um ca. CHF 2,2 Mrd., Anstieg der Kapitalreserven um ca. CHF 2,3 Mrd., Anstieg der Verbindlichkeiten (einschließlich latenter Steuerverpflichtungen) um ca. CHF 0,3 Mrd. und Anstieg der latenten Steuerforderungen um ca. CHF 0,4 Mrd. In den Jahren 2007 bzw. 2006 wurde ein zusätzlicher Kompensationsaufwand von ca. CHF 800 Mio. bzw. CHF 500 Mio. verbucht. Dieser zusätzliche Kompensationsaufwand ist darauf zurückzuführen, dass der Aufwand im Zusammenhang mit aktienbasierten Vergütungen, die Konkurrenzklauseln und Transferbeschränkungen enthalten, welche gemäß dem geänderten IFRS 2 nicht mehr als

Ausübungsbedingungen gelten, nun frührer anfällt. Der zusätzliche Kompensationsaufwand von ca. CHF 800 Mio. im Jahr 2007 umfasst im Jahr 2008 gewährte aktienbasierte Vergütungen für Leistungserbringung im Jahr 2007.

Zudem wird auf die Konzernrechnung der UBS AG (berichtigt) für das Geschäftsjahr 2007, insbesondere auf die Erfolgsrechnung der UBS AG (Konzernrechnung) auf Seite F-31, die Bilanz der UBS AG (Konzernrechnung) auf Seite F-32, die Mittelflussrechnung der UBS AG (Konzernrechnung) auf den Seiten F-37 – F-38 (einschließlich) und den Anhang zur Konzernrechnung auf den Seiten F-39 – F-139 (einschließlich) verwiesen.

Sämtliche diesbezüglich darin enthaltenen, von der Revisionsstelle von UBS geprüften Finanzinformationen und Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Prospekts und sind damit inhaltlich in vollem Umfang in diesen Prospekt einbezogen.

Die Finanzberichte bilden einen wichtigen Bestandteil der Berichterstattung von UBS. Sie umfassen die geprüfte Konzernrechnung von UBS, die gemäß den International Financial Reporting Standards („**IFRS**“) erstellt wurde, eine Überleitung zu US-amerikanischen Rechnungslegungsnormen (*United States Generally Accepted Accounting Principles*/„**US GAAP**“) und die geprüfte, nach den schweizerischen bankengesetzlichen Bestimmungen erstellte jeweilige Jahresrechnung der UBS AG. Die Finanzberichte enthalten zudem Beiträge und Analysen zum finanziellen und geschäftlichen Ergebnis des UBS-Konzerns und seiner Unternehmensbereiche sowie gewisse im Rahmen der US- und schweizerischen Bestimmungen notwendige Zusatzinformationen.

Sowohl die UBS-Konzernrechnung für die jeweils maßgeblichen Berichtsperioden 2006 und 2007 als auch die Jahresrechnung der UBS AG (Stammhaus) für die Berichtsperioden 2006 und 2007 wurden von der Ernst & Young AG, Basel, als Revisionsstelle geprüft. Der „Bericht der Revisionsstelle“ der UBS AG (Stammhaus) für die Berichtsperiode 2006 kann dem Finanzbericht 2006 auf Seite A226, und der „Bericht der Revisionsstelle“ für die Berichtsperiode 2007 kann dem Geschäftsbericht 2007, 4 Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus, auf Seite D140 entnommen werden. Der „Bericht der Konzernprüfer“ für die Berichtsperiode 2006 kann dem Finanzbericht 2006 auf den Seiten A80 bis A81 (einschließlich), und der „Bericht der Konzernprüfer“ für die Berichtsperiode 2007 kann dem Geschäftsbericht 2007, 4 Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus, auf den Seiten D16 bis D17 (einschließlich) sowie der Konzernrechnung (berichtigt) der UBS AG für das Geschäftsjahr 2007 auf den Seiten F-29 – F-30 (einschließlich) entnommen werden.

Zudem wird auf den Quartalsbericht von UBS für das zweite Quartal des Jahres 2008 in englischer Sprache verwiesen, der Informationen zur aktuellen Finanz- und Ertragslage von UBS enthält. Die in diesem Quartalsbericht zum 30. Juni 2008 enthaltenen Informationen wurden keiner Prüfung durch die Revisionsstelle von UBS unterzogen.

## 1. Rechtsstreitigkeiten

Das rechtliche und regulatorische Umfeld, in dem sich UBS bewegt, birgt erhebliche Prozess- und andere Risiken. Als Folge davon ist die UBS in verschiedene Zivil-, Schieds-, Straf- und aufsichtsrechtliche Verfahren involviert, die von vielen Unsicherheiten geprägt sind, und deren Ausgang, einschließlich der Auswirkungen auf Geschäftsablauf und Konzernrechnung, insbesondere in der Anfangsphase, oft schwierig abzuschätzen ist. Um unnötige Kosten zu vermeiden, ist die UBS unter Umständen und nach einer Kosten/Nutzen-Analyse bereit, solche Verfahren durch Vergleich beizulegen, ohne dass damit ein eigenes Fehlverhalten eingeräumt würde. Die Gruppe nimmt Rückstellungen für Verfahren nur dann vor, wenn die Geschäftsleitung nach Beratung durch Experten zu der Auffassung gelangt, dass wahrscheinlich eine Zahlungsverpflichtung besteht und die Höhe der Zahlung zuverlässig abgeschätzt werden kann. Für Klagen gegen die Gruppe, die nach Einschätzung der Geschäftsleitung in der Sache unbegründet sind und wahrscheinlich nicht zu einer Inanspruchnahme von UBS führen, werden keine Rückstellungen gebildet.

Während der letzten 12 Monate bis Datum dieses Basisprospekts war UBS in folgende, für die Gruppe möglicherweise wesentliche Verfahren involviert:

- (a) Tax Shelter: Im Rahmen einer Strafuntersuchung von steuerlich motivierten Kundentransaktionen (Tax Shelters) überprüft die US-Bundesadvokatur für New York/Bezirk Süd („**US-Bundesadvokatur**“) das Verhalten der UBS im Zusammenhang mit bestimmten steuerlich motivierten Transaktionen, an denen UBS und andere Unternehmen in den Jahren 1996-2000 beteiligt waren. Einige dieser Transaktionen waren Gegenstand einer Vereinbarung über die Aussetzung der Strafverfolgung



(*deferred prosecution agreement*) zwischen der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft KPMG LLP und der US-Bundesanwaltschaft von August 2005 und werden im Fall United States v. Stein, S1 05 Cr. 888 (LAK) entschieden werden. UBS arbeitet bei der Untersuchung mit der Bundesanwaltschaft zusammen.

- (b) Kommunalschuldverschreibungen (*municipal bonds*): Im November 2006 wurden UBS und andere Unternehmen von der Kartellabteilung des US-amerikanischen Justizministeriums sowie von der amerikanischen Börsenaufsicht SEC („**SEC**“) mittels Beweisauskunftsverlangen (*subpoena*) aufgefordert, Dokumente und Informationen zu Derivatetransaktionen mit den Emittenten von Kommunalschuldverschreibungen sowie zur Anlage des Erlöses aus der Emission von Kommunalschuldverschreibungen zu liefern. Beide Untersuchungen laufen noch, und UBS arbeitet mit den Behörden zusammen. Am 4. Februar 2008 hat die UBS von der SEC eine so genannte Wells Notice erhalten. Mit dieser Benachrichtigung wurde die UBS darüber informiert, dass das Resultat der laufenden SEC-Untersuchung wegen eventueller Rechtsverstöße im Zusammenhang mit dem Angebotsverfahren für verschiedene auf Kommunal-schuldverschreibungen bezogene Finanzinstrumente eine Zivilklage gegen die UBS AG sein könnte. Im Rahmen des Wells-Verfahrens der SEC wird UBS Gelegenheit haben, rechtliche, politische oder Tatsachengründe vorzubringen, warum von einer Klageerhebung abgesehen werden sollte.
- (c) HealthSouth: UBS ist Beklagte in zwei Sammelklageverfahren, die beim US-amerikanischen Bundesgericht für den Bezirk Alabama Nord von Aktionären und Obligationären von HealthSouth Corp. eingeleitet wurden. Außerdem ist gegen UBS ein Verfahren vor einem Gericht in Alabama anhängig und hat die UBS im Rahmen einer Untersuchung der amerikanischen Börsenaufsicht SEC zu ihrer Rolle als Finanzdienstleister für HealthSouth Stellung genommen.
- (d) Parmalat: UBS ist in Italien in verschiedene, im Zusammenhang mit der Insolvenz von Parmalat stehende Verfahren involviert. In Mailand wird gegen UBS Limited sowie einen aktuellen und einen ehemaligen UBS-Mitarbeiter strafrechtlich ermittelt. Darüber hinaus haben Parmalat-Investoren im Zusammenhang mit diesen strafrechtlichen Ermittlungsverfahren Zivilklagen gegen die UBS AG und UBS Limited erhoben. Zwei aktuelle und zwei ehemalige UBS-Angestellte (von denen es sich bei zwei Betroffenen um die in Mailand Angeklagten handelt) sind des Weiteren Beklagte in einem Strafverfahren in Parma. In Zusammenhang mit den strafrechtlichen Ermittlungen haben auch Parmalat-Anleger Zivilklage gegen diese Personen, die UBS AG und UBS Limited erhoben. Die UBS AG und UBS Limited bestreiten alle in dieser Angelegenheit gegen sie und die betreffenden Personen erhobenen Vorwürfe und werden sich entsprechend verteidigen. Im Juni 2008 hat UBS in allen von Parmalat (und Enrico Bondi) gegen UBS erhobenen Zivilklagen, darunter die Rückforderungsklage gegen UBS Limited im Zusammenhang mit einer strukturierten Finanztransaktion, zwei von Parmalat erhobene Zivilklagen und Zivilklagen gegen die UBS-Angestellten und die UBS AG, die im Zusammenhang mit den strafrechtlichen Ermittlungen in Parma erhoben wurden, einen Vergleich erzielt.
- (e) Auction Rate Securities: UBS wurde von drei bundesstaatlichen Aufsichtsbehörden verklagt, und die SEC und andere Aufsichtsbehörden einschließlich mehrerer staatlicher Aufsichtsbehörden und der US-Staatsanwaltschaft für den Bezirk New Hampshire ermitteln im Zusammenhang mit der Vermarktung und dem Verkauf von Auction Rate Securities („**ARS**“) an Kunden und der Rolle und Beteiligung von UBS an ARS-Auktionen. UBS wurde ebenfalls in mehreren Sammel- und privaten Zivilklagen und einer großen Zahl einzelner Schiedsverfahren genannt. Die Maßnahmen und Ermittlungen der Regulierungsbehörden und Sammelklagen sind Folge der Marktstörungen für diese Wertpapiere und der damit zusammenhängenden Auktionsausfälle seit Mitte Februar 2008. Die Kläger und die Regulierungsbehörden verlangen im Allgemeinen die Aufhebung, d.h. dass UBS ihre ARS zum Nennwert zurückkauft, sowie Schadensersatz, Herausgabe der Gewinne und in einigen Fällen Geldbußen. Im Mai 2008 einigte sich UBS mit dem Staatsanwalt von Massachusetts, Auction Rate Securities im Wert von 36 Millionen USD zurückzukaufen, die an allgemeine kommunale Konten verkauft worden waren, bei denen dies jedoch nicht zulässig war. Am 8. August 2008 gab UBS eine grundsätzliche Einigung mit der New Yorker Staatsanwaltschaft, der Massachusetts Securities Division, der SEC und anderen von der North American Securities Administrators Association vertretenen staatlichen Regulierungsstellen bekannt, die Liquidität aller verbleibenden ARS-Bestände der Kunden wiederherzustellen. In der Vereinbarung verpflichtet sich UBS zum Rückkauf aller verbleibenden ARS-Bestände der Kunden im Rahmen bestimmter künftiger Fristen, zur Zahlung einer Strafe von insgesamt 150 Millionen USD an die staatlichen Aufsichtsbehörden und zur Entschädigung aller Kunden für Verluste beim Kauf von ARS-Beständen zwischen dem 13. Februar 2008 und dem 8. August 2008. Im Zusammenhang mit diesen Angelegenheiten hat UBS im 2. Quartal eine Rückstellung von 900 Millionen USD (919 Millionen CHF) vorgenommen.

- (f) US Cross-Border: UBS AG hat zu einer Reihe staatlicher Anfragen und Untersuchungen bezüglich ihrer grenzübergreifenden Private-Banking-Dienstleistungen für US-amerikanische Privatkunden in den Jahren 2000-2007 Stellung genommen. Insbesondere untersucht das US-Justizministerium („**DOJ**“), ob gewisse US-Kunden mit Hilfe von UBS-Kundenberatern versuchten, ihre Steuerpflicht zu umgehen, indem sie den Restriktionen für ihre Wertschriftengeschäfte auswichen, die 2001 durch das Qualified Intermediary-Abkommen („**QIA**“) zwischen UBS und der amerikanischen Steuerbehörde (Internal Revenue Service, „**IRS**“) eingeführt wurden. DOJ und IRS untersuchen ferner, ob UBS AG beim Verkauf von Nicht-US-Wertpapieren die Verpflichtungen hinsichtlich des Abzugs der Sicherungssteuer unter den so genannten „Deemed Sales“ und „Paid in“-US-Steuervorschriften eingehalten hat. Im Zuge der Ermittlungen des DOJ wurde ein leitender Angestellter von UBS von den US-Behörden als «wichtiger Zeuge» festgehalten und muss in den USA bleiben, bis sein Status als Zeuge aufgehoben wird. Am 19. Juni 2008 bekannte sich ein ehemaliger Kundenberater der UBS AG schuldig im Punkt der Anklage der Verschwörung zum Betrug der USA und der IRS im Zusammenhang mit der Erbringung von Investment- und anderen Dienstleistungen an eine US-Person, die US-Einkommensteuern auf Vermögenswerte hinterzogen haben soll, die unter anderem auf einem ehemaligen Konto der UBS AG in der Schweiz gehalten wurden. Die IRS hat eine Antragschrift an UBS AG geschickt, worin Informationen über ihre US-Kunden verlangt werden, und auch die entsprechenden Rechts- und Amtshilfeersuchen an die zuständigen Schweizer Behörden gerichtet. UBS möchte diese Anfragen sowohl mit den Schweizer als auch den US-Behörden im Rechtsrahmen für die zwischenstaatliche Zusammenarbeit und Unterstützung zwischen der Schweiz und den Vereinigten Staaten klären. Weiterhin hat die IRS UBS AG eine Mitteilung über mutmaßliche Verstöße gegen das QIA zukommen lassen, auf die UBS gemäß dem anwendbaren Abhilfeverfahren reagieren wird. Die SEC untersucht, ob in der Schweiz ansässige Kundenberater von UBS AG in den USA Aktivitäten zugunsten ihrer Kunden entfaltet, die für UBS AG eine Pflicht zur SEC-Registrierung als Wertschriftenhändler oder Anlageberater ausgelöst hätten. Schließlich untersucht die Eidgenössische Bankenkommision die grenzüberschreitenden Dienstleistungen von UBS an US-amerikanische Privatkunden unter der schweizerischen Bankenaufsichtsgesetzgebung. Die Untersuchungen haben auch die Aufsicht und Kontrolle der grenzüberschreitenden US-Geschäfte und der diesbezüglichen Praktiken zum Gegenstand. UBS hat sich bemüht, auf alle diese Ermittlungen in geeigneter und verantwortungsbewusster Weise zu reagieren und auf eine zufriedenstellende Lösung dieser Angelegenheiten hinzuarbeiten.
- (g) Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Subprime-Krise: Derzeit nimmt UBS im Rahmen verschiedener staatlicher Ermittlungen und Untersuchungen Stellung und ist in mehrere Rechtsstreitigkeiten in Bezug auf die Subprime-Krise, Subprime-Papiere und strukturierte Transaktionen mit Subprime-Papieren involviert. Diese Angelegenheiten betreffen u.a. Bewertungen, Offenlegungen, Abschreibungen, Risikoübernahmen und vertragliche Verpflichtungen von UBS. Insbesondere stand UBS in Bezug auf einige dieser und andere Angelegenheiten, wie u.a. die Rolle der internen Kontrolleinheiten, Grundsätze der Unternehmensführung, Risikokontrollprozesse und der Bewertung von Subprime-Instrumenten, die Einhaltung von Offenlegungsvorschriften und die betrieblichen Gründe für die Gründung und Reintegration von Dillon Read Capital Management, in regelmäßigem Kontakt mit der Aufsichtsbehörde im Heimatland, der Eidgenössischen Bankenkommision („**EBK**“), und beantwortete deren Anfragen.
- (h) InsightOne: Anfang Juli 2007 stimmte UBS einem Vergleich im Fall InsightOne zu, nachdem die New Yorker Staatsanwaltschaft gegen das gebührenbasierte Brokerage-Programm von UBS für Privatkunden in den Vereinigten Staaten im Dezember 2006 eine Zivilklage erhoben hatte. UBS bestritt, dass das Programm darauf ausgerichtet war, Kunden zu benachteiligen, entschloss sich jedoch zu einem Vergleich, um das Verfahren zum Abschluss zu bringen. Im Rahmen des Vergleichs zahlte die UBS insgesamt USD 23,3 Mio., wovon USD 21,3 Mio. nach Maßgabe eines abgestimmten Kompensationsplans an bestimmte derzeitige und frühere InsightOne-Kunden und USD 2 Mio. als Geldstrafe entrichtet wurden. UBS bildete 2006 ausreichende Rückstellungen, um die Kosten des Vergleichs abzudecken, so dass sich der Vergleich nicht auf das Ergebnis von UBS für das Jahr 2007 auswirkte.
- (i) Konkursmasse von Enron: Im Juni 2007 legten UBS und Enron durch einen Vergleich ein streitiges Verfahren vor dem US-Konkursgericht für den Southern District of New York bei, das von Enron eingeleitet worden war, um Zahlungen anzufechten und zurückzuerlangen, die vor Einreichung des Konkursantrags in Verbindung mit Aktientermin- und Swappeschäften geleistet worden waren. UBS war der Ansicht, sich wirksam gegen alle Ansprüche von Enron verteidigen zu können, entschloss sich jedoch zu einem Vergleich, um die durch das Verfahren entstandenen Unsicherheiten auszuräumen.

Im Rahmen des Vergleichs hat die UBS USD 115 Mio. an Enron gezahlt und eine Anspruchsbegründung (*proof of claim*) über einen Betrag von ca. USD 5,5 Mio. zurückgezogen, die UBS in dem Enron-Konkursverfahren eingereicht hatte. 2006 hat die UBS Rückstellungen in Höhe von mehr als der Hälfte des Vergleichsbetrags ausgewiesen; die Differenz wurde 2007 erfasst. Daher hat sich der Vergleich nicht wesentlich auf das Ergebnis der UBS für das Jahr 2007 ausgewirkt.

Neben den in den vorgenannten Absätzen (a) bis (i) aufgeführten Verfahren sind der Emittentin keine staatlichen Interventionen, Gerichts- oder Schiedsgerichtsverfahren (einschließlich derjenigen Verfahren, die nach Kenntnis der Emittentin noch anhängig sind oder eingeleitet werden könnten) bekannt, die sich erheblich auf die Finanzlage der Emittentin (wohl aber auf das Betriebsergebnis des entsprechenden Quartals) auswirken könnten.

## 2. Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin

Seit dem letzten (ungeprüften) 2. Quartalsbericht für den am 30. Juni 2008 endenden Berichtszeitraum haben sich folgende Änderungen ergeben bzw. werden sich voraussichtlich folgende Änderungen ergeben:

- Am 17. Juli 2008 gab UBS bekannt, das Unternehmen werde über seine Bankfilialen keine Offshore-Banking- und Wertschriftendienstleistungen für in den USA ansässige Personen mehr anbieten. Solche Dienstleistungen werden nur von SEC-registrierten Gesellschaften erbracht.
- Am 8. August 2008 gab UBS eine Grundsatzvereinbarung mit der SEC und verschiedenen US-Bundesstaaten bekannt, der zufolge sich das Unternehmen bereit erklärt, alle Auction Rate Securities („**ARS**“), die in UBS-Kundenkonten gehalten werden, zum Nennwert zu kaufen. In dieser Vereinbarung sind entsprechend den Kundenkategorien verschiedene Zeiträume festgelegt, innerhalb derer die Kaufangebote gelten. UBS erklärte sich außerdem zur Zahlung von Bußgeldern in Höhe von insgesamt 150 Millionen USD bereit. Diese erfolgt zusätzlich zu einem zuvor angekündigten Plan, eine Truststruktur zu errichten, die vorbehaltlich der aufsichtsrechtlichen Genehmigung den Ankauf aller steuerbefreiten Auction Preferred Stocks (eine Art von ARS) im Besitz von UBS-Kunden anbietet. UBS kündigte an, in den Ergebnissen für das 2. Quartal eine Rückstellung von 900 Millionen USD in Zusammenhang mit der ARS-Angelegenheit vorzusehen.
- Am 12. August 2008 verzeichnete UBS einen den Aktionären zurechenbaren Reinverlust von 358 Millionen CHF per Ende des 2. Quartals am 30. Juni 2008. Die Handelsbedingungen verschlechterten sich in der 2. Hälfte des Monats Mai erheblich, insbesondere für Vermögenswerte in Zusammenhang mit US-Wohnimmobilien sowie andere strukturierte Kreditpositionen. Diese Entwicklung hatte im 2. Quartal Verluste und Abschreibungen in Höhe von rund 5,1 Milliarden USD auf diesbezügliche Positionen zur Folge. Zudem war das 2. Quartal auch durch eine allgemein geringere Kundenaktivität, insbesondere eine geringere Kapitalmarkt- und Fusions- und Übernahmetätigkeit, sowie durch fallende Aktienkurse gekennzeichnet. Im Ergebnis für das 2. Quartal ist auch eine Steuervergütung in Höhe von rund 3,8 Milliarden CHF enthalten.
- Am 12. August 2008 veröffentlichte UBS eine Zusammenfassung des der Eidgenössischen Bankenkommission („**EBK**“) vorgelegten Abhilfeplans. Der Plan führt die Maßnahmen auf, die UBS als Reaktion auf die Erkenntnisse ihres vorhergehenden Berichts an die EBK (Zusammenfassung veröffentlicht am 21. April 2008) zu den Ursachen der Subprime-Verluste im Jahr 2007 ergreift. Einige Maßnahmen sind bereits in vollem Gange. Der Plan gibt die Zuständigkeiten an und verpflichtet UBS zur Einhaltung bestimmter Fristen.
- Am 12. August 2008 kündigte UBS Änderungen ihrer strategischen Ausrichtung an und leitete ein umfassendes Programm zur technischen Restrukturierung ihrer Geschäftsprozesse ein. UBS beabsichtigt ihre Unternehmensbereiche in drei selbstständige Einheiten aufzuteilen und ihnen mehr betriebliche Befugnisse und Verantwortung zu übertragen. Die Geschäftsleitung der Unternehmensgruppe übernimmt der CEO, der von der Konzernleitung und ihrem neu gegründeten Exekutivausschuss unterstützt wird. Die gesamte Konzernleitung wird sich auf konzernweite Interessen konzentrieren und insbesondere gemeinsame Dienstleistungen und die Entwicklung von Führungskräften (Group Leadership Development) organisieren, die divisionsübergreifenden Einnahmen steigern, die regionale Führung beaufsichtigen und Änderungsvorschläge für das Geschäftsportfolio prüfen. Der Exekutivausschuss, bestehend aus dem Chief Executive Officer („**CEO**“), dem Chief Financial Officer („**CFO**“), dem Chief Risk Officer („**CRO**“) und dem General Counsel,

entscheidet über die Zuteilung der Ressourcen der Gruppe. Er bestimmt und überwacht die Performanceziele für die Unternehmensbereiche, die Risikoparameter, die Kapitalzuweisung und die Finanzierungsbedingungen. Die CEOs der einzelnen Bereiche werden mit der Geschäftsführung in wesentlich selbstständiger Weise betraut und sind für die bereitgestellten Kapitalressourcen, Mitarbeiter und die Infrastruktur zuständig. Die regionalen CEO arbeiten bei der Wertschöpfung für die UBS-Aktionäre bereichsübergreifend zusammen und übernehmen konzernweit die regionale aufsichtsrechtliche Verantwortung. Das Corporate Center ist zuständig für eine konzernweite Kontrolle auf modernstem Niveau in den Bereichen Finanzen, Risiko, Recht und Compliance, wobei der Stärkung und Festigung dieser Funktionen im gesamten Unternehmen besondere Aufmerksamkeit gewidmet wird.

Die Änderung des Geschäftsmodells von UBS erfolgt durch ein zentral verwaltetes Änderungsprogramm, das die strukturellen, rechtlichen und finanziellen Aspekte der Umgestaltung berücksichtigt. Die sieben Bereiche des Programms, das ab sofort beginnt, sind:

Überarbeitete Bonussysteme zur Entlohnung der Abteilungsleitungen und der Mitarbeiter für die Schaffung von Shareholder Value in ihrem eigenen Geschäftsbereich (im 4. Quartal 2008)

- Weitere Verbesserungen des Finanzierungsrahmens, sodass die Kosten und die Struktur der Verbindlichkeiten jedes Geschäftsbereichs denjenigen selbstständiger Konkurrenten angeglichen werden (Ende 2009)
- Anpassung der Unternehmensführung unter Berücksichtigung der obenstehenden Änderungen (bis Ende 3. Quartal 2008)
- Entwicklung von Zielen und Performanceindikatoren in Übereinstimmung mit der Neupositionierung der Unternehmensbereiche (Ende 2008)
- Verringerung der Größe und des Umfangs des Corporate Center entsprechend der Rückübertragung der Prozessverantwortung an die Unternehmensbereiche
- Prüfung bereichsübergreifender Dienstleistungs-, Einnahmenaufteilungs- und Empfehlungsvereinbarung (Mitte 2009)
- Weiterführung des strategischen Kostensenkungsprogramms zur Steigerung der Effizienz der Unternehmensgruppe.

Den Erwartungen von UBS zufolge soll das Änderungsprogramm bis Ende 2009 abgeschlossen sein.

## **IX. Wichtige Verträge**

Außerhalb des normalen Geschäftsverlaufs sind keine wichtigen Verträge abgeschlossen worden, die dazu führen könnten, dass UBS einer Verpflichtung unterliegt oder ein Recht erlangt, die bzw. das für die Fähigkeit der Emittentin, ihren Verpflichtungen gegenüber den Anlegern in Bezug auf die ausgegebenen Wertpapiere nachzukommen, von großer Bedeutung wäre.

## **X. Einsehbare Dokumente**

- Der Geschäftsbericht der UBS AG zum 31. Dezember 2006, bestehend aus (i) dem Jahresbericht 2006, (ii) dem Handbuch 2006/2007 und (iii) dem Finanzbericht 2006 (einschließlich des „Berichts der Konzernprüfer“ und des „Berichts der Revisionsstelle“);
- der Geschäftsbericht der UBS AG zum 31. Dezember 2007, bestehend aus (i) dem Jahresbericht 2007, (ii) 1 Strategie, Geschäftsergebnisse, Mitarbeiter und Nachhaltigkeit, (iii) 2 Risiko- und Kapitalbewirtschaftung, (iv) 3 Corporate Governance, Bericht über Saläre und andere Entschädigungen, (v) 4 Konzernrechnung und Jahresrechnung Stammhaus (einschließlich des „Berichts der Konzernprüfer“ und des „Berichts der Revisionsstelle“);
- die Konzernrechnung der UBS AG (berichtigt) für das Geschäftsjahr 2007 (einschließlich des „Berichts der Konzernprüfer“), die im Wertpapierprospekt vom 23. Mai 2008 zur Ausgabe von 760.295.181 Namensaktien der UBS AG veröffentlicht wurde;
- die Quartalsberichte der UBS AG; und
- die Statuten der UBS AG, Zürich/Basel, als Emittentin

werden während eines Zeitraums von zwölf Monaten nach der Veröffentlichung des Basisprospekt sowohl bei der Emittentin als auch bei der UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, in gedruckter Form zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Darüber hinaus werden die Geschäfts- und Quartalsberichte der UBS AG auf der Internet-Seite [www.ubs.com/investors](http://www.ubs.com/investors) bzw. einer diese ersetzenden Internet-Seite veröffentlicht.

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN ÜBER DAS ANGEBOT UND DIE WERTPAPIERE

### I. Gegenstand des Prospekts

Gegenstand des Prospekts sind die *[konkrete Bezeichnung der Wertpapiere einfügen \*]* **[•]** mit der *International Security Identification Number* **[•]** (die „**ISIN**“) (wie in dem Abschnitt „Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ bezeichnet), die von der UBS AG **[, handelnd durch ihre Niederlassung [London] [Jersey],]** als Emittentin nach deutschem Recht und **[im Umfang des Emissionsvolumens]** **[im Umfang des Gesamtnennbetrags]** (wie in dem Abschnitt „Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ bezeichnet) begeben werden. Sämtliche Auszahlungen unter den Wertpapieren erfolgen in der *Auszahlungswährung* (wie in dem Abschnitt „Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ bezeichnet).

Die Wertpapiere beziehen sich jeweils auf die Wertentwicklung **[Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechsellkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts] [des Referenzsatzes] [des Korbs aus den vorgenannten Werten] als Basiswert: [•] (der „Basiswert“)] [Bezeichnung des Portfolios aus den vorgenannten Werten: [•] (nachfolgend jeweils ein „Basiswert“ bzw. die „Basiswerte“; wobei im Folgenden der Begriff „Basiswert“ sämtliche Basiswerte<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub> umfasst)], wie in den Abschnitten „Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ und „Informationen über [den Basiswert] [die Basiswerte]“ näher dargestellt.**

**[Die Wertpapiere verfallen – soweit sie nicht vorzeitig in Übereinstimmung mit den Wertpapierbedingungen gekündigt werden [oder vorzeitig verfallen sind] – am *Verfalltag* (wie in dem Abschnitt „Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ bezeichnet).]**

### II. Billigung des Prospekts

Der vorliegende Prospekt wurde von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (die „**BaFin**“) als Wertpapieraufsichtsbehörde der Bundesrepublik Deutschland gemäß dem Wertpapierprospektgesetz („**WpPG**“), das die Richtlinie 2003/71/EG vom 4. November 2003 (die „**Prospektrichtlinie**“) und in deutsches Recht umsetzt, gebilligt.

### III. EWR-Pass

Die Emittentin behält sich vor, für bestimmte Länder des Europäischen Wirtschaftsraums („**EWR**“) die Bescheinigung der Billigung des Basisprospekts nach § 18 WpPG bei der BaFin zu beantragen, um die Wertpapiere auch in diesen Ländern öffentlich anbieten zu können und/oder dort ggf. auch eine Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt (im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG vom 21. April 2004) zu erreichen (der „**EWR-Pass**“).

Eine besondere Erlaubnis zum Angebot der Wertpapiere oder zum Verteilen des Prospekts oder von sonstigen Angebotsunterlagen in einer Rechtsordnung außerhalb der Länder, für die ein EWR-Pass möglich und in der eine Erlaubnis erforderlich ist oder besondere Maßnahmen ergriffen werden müsse, wurde nicht eingeholt.

Wertpapiere dürfen innerhalb einer Rechtsordnung oder mit Ausgangspunkt in einer Rechtsordnung nur angeboten, verkauft oder geliefert werden, wenn dies gemäß den anwendbaren Gesetzen und anderen Rechtsvorschriften zulässig ist und der Emittentin keinerlei Verpflichtungen entstehen. Die Wertpapiere werden zu keinem Zeitpunkt innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder an eine US-Person (wie in Regulation S des United States Securities Act von 1933 definiert), weder direkt noch indirekt, angeboten, verkauft, gehandelt oder geliefert.

Die Emittentin und die Anbieterin geben keine Zusicherung über die Rechtmäßigkeit der Verbreitung des Basisprospekts oder des Angebots der Wertpapiere in irgendeinem Land nach den dort geltenden

\* Die Bezeichnung der Wertpapiere ist indikativ und wird in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen konkretisiert und festgelegt.

Registrierungs- und sonstigen Bestimmungen oder geltenden Ausnahmeregelungen und übernehmen keine Verantwortung dafür, dass eine Verbreitung des Basisprospekts oder ein Angebot ermöglicht werden wird. Weitere Informationen können Anleger dem Abschnitt „Verkaufsbeschränkungen“ ab der Seite 190 in diesem Prospekt entnehmen.

#### IV. Form und Status

**[Werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgenden Text einfügen:** Die von der Emittentin begebenen Wertpapiere werden durch eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelurkunde(n) verbrieft und bei der *Verwahrstelle* (wie in dem Abschnitt „Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ bezeichnet) zum Clearing und zur Abwicklung hinterlegt. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben.]

**[Werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgenden Text einfügen:** Die Wertpapiere werden von der Emittentin unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen begeben und werden bei der *Clearingstelle* (wie in dem Abschnitt „Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ bezeichnet) zum Clearing und zur Abwicklung registriert. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben.]

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.

#### V. Notierung [; Veröffentlichungen]

**[Beabsichtigt die Anbieterin eine Notierung der Wertpapiere, gegebenenfalls folgenden Text einfügen:** Die Anbieterin beabsichtigt, die Einbeziehung der Wertpapiere in den Handel an [der] [den] *Wertpapier-Börse[n]* (wie in dem Abschnitt „Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ bezeichnet) zu beantragen. [Die Börsennotierung der Wertpapiere wird [[zwei] [•] Börsenhandelstage vor dem] [am] *Verfalltag* eingestellt, sofern die Wertpapiere nicht vor dem *Verfalltag* durch die Emittentin gekündigt worden sind. [Von da an bis zum *Verfalltag* kann nur noch außerbörslich mit der Anbieterin gehandelt werden.]]]

[Die zuvor emittierten Wertpapiere sind in den Handel an [der] [den] *Wertpapier-Börse[n]* (wie in dem Abschnitt „Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ bezeichnet) einbezogen.]

**[Beabsichtigt die Anbieterin keine Notierung der Wertpapiere, folgenden Text einfügen:** Die Anbieterin beabsichtigt nicht, die Einbeziehung der Wertpapiere in den Handel an einer Wertpapier-Börse zu beantragen.]

#### VI. Ermächtigung/Beschluss zur Ausgabe der Wertpapiere

Eine (Einzel-)Ermächtigung des Vorstands der Emittentin zur Ausgabe der Wertpapiere ist nicht erforderlich. Ein Generalbeschluss zur Ausgabe der Wertpapiere liegt vor.

#### VII. Übernahme und Emissionspreis der Wertpapiere

Die Wertpapiere werden auf fester Zusagebasis von der UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich, (die „**Anbieterin**“) an oder nach dem *Emissionstag* (wie in dem Abschnitt „Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ bezeichnet) durch Übernahmevertrag übernommen und [zu dem *Emissionspreis* (wie in dem Abschnitt „Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ bezeichnet)] zum freibleibenden Verkauf gestellt. [Der *Emissionspreis* [wird] [wurde] [bei *Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere*] [am *Festlegungstag*] [in Abhängigkeit von der jeweiligen Marktsituation und dem Kurs [des zugrunde liegenden *Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen *Bezugspunkt hinsichtlich des Basiswerts* einfügen: [•]] festgesetzt [werden] [und kann [dann] bei der Anbieterin erfragt werden].] [Nach dem Ende der *Zeichnungsfrist*] [Ab dem *Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere*] [Ab dem *Festlegungstag*] [Danach] [wird] [wurde] der Verkaufspreis fortlaufend – entsprechend der jeweiligen Marktsituation – angepasst.

Die Anbieterin koordiniert das gesamte Angebot der Wertpapiere.

[Der Gesamtbetrag der jeweiligen Übernahme- und/oder Platzierungsprovision im Zusammenhang mit der Übernahme der Wertpapiere entspricht der *Übernahme- und/oder Platzierungsprovision* (wie in dem Abschnitt „Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ bezeichnet).]

### VIII. Erwerb und Lieferung der Wertpapiere

[*Im Fall einer Zeichnungsfrist folgenden Text einfügen:* Die Wertpapiere können während der *Zeichnungsfrist* (wie in dem Abschnitt „Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ bezeichnet) zu banküblichen Geschäftszeiten bei der Anbieterin [und bei [•]] [gegebenenfalls weitere Verkaufsstelle(n) einfügen: [•]] gezeichnet werden. [Zeichnungen können nur zum *Mindestanlagebetrag* (wie in dem Abschnitt „Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ bezeichnet) erfolgen.] Der *Emissionspreis* pro Wertpapier ist am *Zahltag bei Emission* (wie in dem Abschnitt „Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ bezeichnet) zur Zahlung fällig.

Die Emittentin behält sich vor, die *Zeichnungsfrist* bei entsprechender Marktlage zu verkürzen oder zu verlängern.

Die Wertpapiere werden nach dem *Zahltag bei Emission* in entsprechender Anzahl und entsprechend den Regeln der *Clearingstelle* (wie in dem Abschnitt „Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ bezeichnet) dem Konto des Erwerbers gutgeschrieben. Bei Verkürzung oder Verlängerung der *Zeichnungsfrist* kann sich der *Zahltag bei Emission* entsprechend verschieben.]

[*Ist keine Zeichnungsfrist vorgesehen, folgenden Text einfügen:* Die Wertpapiere können ab *Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere* (wie in dem Abschnitt „Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ bezeichnet) zu banküblichen Geschäftszeiten bei der Anbieterin [und bei [•]] [gegebenenfalls weitere Verkaufsstelle(n) einfügen: [•]] erworben werden. [Der Erwerb kann nur zum *Mindestanlagebetrag* (wie in dem Abschnitt „Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ bezeichnet) erfolgen.] Eine Zeichnungsfrist ist nicht vorgesehen. Der *Emissionspreis* pro Wertpapier ist am *Zahltag bei Emission* (wie in dem Abschnitt „Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ bezeichnet) zur Zahlung fällig.

Die Wertpapiere werden nach dem *Zahltag bei Emission* in entsprechender Anzahl und entsprechend den Regeln der *Clearingstelle* (wie in dem Abschnitt „Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ bezeichnet) dem Konto des Erwerbers gutgeschrieben.]

### IX. Verwendung des Nettoemissionserlöses

Der Nettoemissionserlös aus dem Verkauf der Wertpapiere dient der Finanzierung der Geschäftsentwicklung der UBS Gruppe und wird von der Emittentin nicht innerhalb der Schweiz verwendet. Der Nettoerlös aus der Emission wird dabei von der Emittentin für allgemeine Geschäftszwecke verwendet; ein abgrenzbares (Zweck-)Sondervermögen wird nicht gebildet.

Soweit die Emittentin im Rahmen ihrer normalen Geschäftstätigkeit Handel in [dem *Basiswert*] [gegebenenfalls *anderen Bezugspunkt hinsichtlich des Basiswerts einfügen: [•]*] bzw. in den [diesem] [diesen] zugrunde liegenden Einzelwerten bzw. in darauf bezogenen Options- oder Terminkontrakten betreibt oder sich darüber hinaus gegen die mit den Wertpapieren verbundenen finanziellen Risiken durch so genannte Hedge-Geschäfte (Deckungsgeschäfte, Absicherungsgeschäfte) in [dem *Basiswert*] [gegebenenfalls *anderen Bezugspunkt hinsichtlich des Basiswerts einfügen: [•]*] bzw. den jeweils zugrunde liegenden Einzelwerten bzw. in darauf bezogenen Options- oder Terminkontrakten absichert, stehen den *Wertpapiergläubigern* keine Rechte oder Ansprüche in Bezug auf [den *Basiswert*] [gegebenenfalls *anderen Bezugspunkt hinsichtlich des Basiswerts einfügen: [•]*] bzw. auf darauf bezogene Options- oder Terminkontrakte zu.



## WERTPAPIERBEDINGUNGEN

### Wertpapierbedingungen

Die nachfolgenden [Muster-]Wertpapierbedingungen bestehen aus den Ausstattungsmerkmalen und Definitionen der Wertpapiere, den produkt-spezifischen Besonderen Wertpapierbedingungen und den Allgemeinen Wertpapierbedingungen, [und gelten für jeweils eine Serie von Wertpapieren] (die „**Bedingungen**“).

Die Bedingungen der Wertpapiere sind gegliedert in

**Teil 1: Ausstattungsmerkmalen und Definitionen der Wertpapiere**

**Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen** (für die einzelnen Arten von Wertpapieren)

**Teil 3: Allgemeine Wertpapierbedingungen** (für alle Arten von Wertpapieren)

### Terms and Conditions of the Securities

The following [model] terms and conditions of the Securities, comprise the Key Terms and Definitions of the Securities, the Special Conditions of the Securities and the General Conditions of the Securities, [and are in each case applicable to one series of Securities] (the “**Conditions**”).

The Conditions of the Securities are composed of

**Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities**

**Part 2: Special Conditions of the Securities** (for the individual types of Securities)

**Part 3: General Conditions of the Securities** (for all types of Securities)

## Wertpapierbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmalen und Definitionen der Wertpapiere /

### ***Terms and Conditions of the Securities Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities***

Die Optionsscheine weisen folgende Definitionen bzw., vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den Wertpapierbedingungen, folgende Ausstattungsmerkmale, jeweils in alphabetischer Reihenfolge (bezogen auf die deutsche Sprachfassung) 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. Die nachfolgende Verwendung des Symbols „\*“ in den Ausstattungsmerkmalen und Definitionen der Wertpapiere gibt an, dass die entsprechende Festlegung von der Berechnungsstelle bzw. der Emittentin getroffen und danach unverzüglich gemäß den jeweiligen rechtlichen Anforderungen der maßgeblichen Rechtsordnung bekannt gemacht wird. /

*The Warrants use the following definitions and have, subject to an adjustment according to the Conditions of the Securities, the following key terms, both as described below in alphabetical order (in relation to the German language version). The following does not represent a comprehensive description of the Securities, and is subject to and should be read in conjunction with the Conditions of the Securities, the general offering terms of the Securities and all other sections of this Prospectus. The following use of the symbol "\*" in the Key Terms and Definitions of the Securities indicates that the relevant determination will be made by the Calculation Agent or the Issuer, as the case may be, and will be published without undue delay thereafter in accordance with the applicable legal requirements of the relevant jurisdiction.*

#### **A.**

#### **[Abwicklungszyklus / Settlement Cycle:**

Der Abwicklungszyklus entspricht [•] [diejenige Anzahl von Clearingstelle-Geschäftstagen nach einem Geschäftsabschluss über [den Basiswert] [den Korbbestandteil] an [der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [in dem Maßgeblichen Handelssystem], innerhalb derer die Abwicklung nach den Regeln [der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [des Maßgeblichen Handelssystems] üblicherweise erfolgt.] /

*The Settlement Cycle means [•] [the number of [Banking Days] [Clearing Agent Business Days] following a trade in [Underlying] [Basket Component] [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] in which settlement will customarily occur according to the rules of [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange].]*

#### **Abrechnungsbetrag / Redemption Amount:**

Der Abrechnungsbetrag entspricht [•]. /

*The Redemption Amount equals [•].*

#### **[Abrechnungskurs / Settlement Price:**

Der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: in Bezug auf den jeweiligen Basiswert<sub>(i)</sub>] entspricht

[•]

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

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

*[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text*

*einfügen:* dem [Kurs] [Referenzkurs] des jeweiligen Basiswerts<sub>(i)</sub> an dem Bewertungstag [zur Bewertungszeit].]

*[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen:* dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten [Kurse] [Referenzkurs] des jeweiligen Basiswerts<sub>(i)</sub> [zur Bewertungszeit].]

[Sofern nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäß § 317 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 Marktengte oder aus anderen Gründen den [Kurs] [Referenzkurs] [des Basiswerts] [eines oder mehrerer Basiswerte] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] unangemessen beeinflusst, wird die Berechnungsstelle den Abrechnungskurs aus dem [arithmetischen] [volumengewichteten] Durchschnitt der [•]-Kurse des Basiswerts, die bei Auflösung der Absicherungsgeschäfte für [den Basiswert] [den jeweiligen Basiswert] [den jeweiligen Korbbestandteil] an [dem Bewertungstag] [den Bewertungsdurchschnittstagen] erzielt werden, ermitteln. [Die Berechnungsstelle wird [die Abschlusszeitpunkte am Festlegungstag bzw.] die Auflösungszeitpunkte der Absicherungsgeschäfte nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäß § 317 BGB]* festlegen.]] /

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

[•]

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

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

*[In case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the [Price] [Reference Price] of the relevant Underlying<sub>(i)</sub> on the Valuation Date [at the Valuation Time].]*

*[In case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the [arithmetical] average of the [Prices] [Reference Price] of the relevant Underlying<sub>(i)</sub> on each of the Valuation Averaging Dates [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]*

*[If on the Valuation Date, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB], there is not sufficient liquidity in relation to [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components] or if the unwinding of any hedging transaction, due to such illiquidity or any other reason, has an inadequate impact on the [Price] [Reference Price] of [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components], the Calculation Agent shall determine the Settlement Price based on the [arithmetical]*

[volume weighted] average of the [●] prices of the Underlying, as indicated by the unwinding of the related hedging transactions in [the Underlying] [the relevant Underlyings] [the relevant Basket Component], on [the Valuation Date] [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 [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 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]

**[Ausübungsfrist / Exercise Period:**

Die Ausübungsfrist [●] [beginnt [●] und endet [●] [zur Ausübungszeit]] /

*The Exercise Period [●] [starts [●] and ends [●] [at the Exercise Time]].*

**[Ausübungszeit / Exercise Time:**

Die Ausübungszeit entspricht [●] [Uhr (Ortszeit [●] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] [●]. /

*The Exercise Time equals [●] [hrs. (local time [●] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] [●].*

**Auszahlungswährung / Settlement Currency:**

Die Auszahlungswährung entspricht [●]. /

*The Settlement Currency means [●].*

**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“ [bzw. „TARGET2“]) 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” [or, as the case may be, “TARGET2”]) is open] and the Clearing Agent settles securities dealings.]*

**[Basispreis / Strike Price:**

Der Basispreis [des Basiswerts] [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 Basispreis des Basiswerts wird am Festlegungstag [zur

Festlegungszeit] festgelegt.]\*]

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

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

*The Strike Price [of the Underlying] [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 Underlying [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Strike Price of the Underlying will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]]<sup>0\*\*</sup>]*

*[in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: [the Price of the relevant Underlying<sub>(i)</sub> [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Strike Price of the Underlying<sub>(i)</sub> will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]]<sup>\*\*</sup>]*

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

**[Basispreis des Korbbestandteils / Strike Price of the Basket Component:**

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

Der Basispreis des Korbbestandteils<sub>(i=n)</sub> entspricht [dem Kurs des Korbbestandteils<sub>(i=n)</sub> am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Basispreis des Korbbestandteils<sub>(i=n)</sub> wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt. \*]<sup>0</sup> /

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

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

**[Basis Level / Strike Level:**

Der Basis Level

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Basiswert<sub>(i=1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i=1)</sub>] entspricht [•] („**Basis Level<sub>(i=1)</sub>**“), [•] und

der Basis Level in Bezug auf den [Basiswert<sub>(i=n)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i=n)</sub>] entspricht [•] („**Basis Level**<sub>(i=n)</sub>“).]

[indikativ. Der Basis Level [in Bezug auf den jeweiligen [Basiswert<sub>(i)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i)</sub>]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.\*] /

*The Strike Level*

**[equals [•].]**

**[in relation to the [Underlying<sub>(i=1)</sub>] [Basket Component<sub>(i=1)</sub>] equals [•] (“**Strike Level**<sub>(i=1)</sub>“), [•] and**

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

[indicative. The Strike Level [in relation to each [Underlying<sub>(i)</sub>] [Basket Component<sub>(i)</sub>] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]. \*\*]

**[Basiswährung / Underlying Currency:**

Die Basiswährung entspricht [•]. /

*The Underlying Currency means [•].]*

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

[Der Basiswert entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 [•] der Bedingungen der Optionsscheine,] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselfurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der Maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes] [des Korbs] [des Portfolios] einfügen: [•]]

[im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „**Index**“), wie er von [•] (der „**Index Sponsor**“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird].]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „**Fondsanteil**“) an dem [•] (der „**Investmentfonds**“).]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „**Korb**“), zusammengesetzt aus den jeweiligen Korbbestandteilen, wie er von [•] [der Berechnungsstelle] berechnet und veröffentlicht wird].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: Der Basiswert<sub>(i=1)</sub> entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 [•] der Bedingungen der Optionsscheine,] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselfurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der Maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [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] [im Fall eines Fondsanteils als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „**Fondsanteil**<sub>(i=1)</sub>“) an dem [•] (der „**Investmentfonds**<sub>(i=1)</sub>“)]; [•] und der Basiswert<sub>(i=n)</sub> entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 [•] der Bedingungen der Optionsscheine,] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des

Währungswechselfurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der Maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [●] [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] [im Fall eines Fondsanteils als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „**Fondsanteil**<sub>(i=n)</sub>“) an dem [●] (der „**Investmentfonds**<sub>(i=n)</sub>“)].

Der Begriff „Basiswert“ [bzw. „Index“ und „Index Sponsor“] [bzw. „Fondsanteil“ und „Investmentfonds“] [●] 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>] [bzw. sämtliche Fondsanteile<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub> und sämtliche Investmentfonds<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub>] [●].

[[Der Basiswert wird] [Sämtliche Basiswerte werden] [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [●]].

[In diesem Zusammenhang werden die [dem] [einem] Basiswert zugrunde liegenden Werte bzw. Komponenten jeweils als „**Einzelwert**“ bzw. die „**Einzelwerte**“ bezeichnet.] /

[The Underlying equals [ , subject to a Roll Over in accordance with § 6 [●] of the Conditions of the Warrants,] [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate] [the Basket] [the portfolio]: [●]]

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

[In case of a fund unit as the Underlying insert the following text: (the „**Fund Unit**“) in the [●] (the „**Investment Fund**“).]

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

[In case of a portfolio of Underlyings insert the following text: The Underlying<sub>(i=1)</sub> equals [ , subject to a Roll Over in accordance with § 6 [●] of the Conditions,] [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [●]] [in case of an Index as the Underlying insert the following text: (the „**Index**<sub>(i=1)</sub>“), as maintained, calculated and published by [●] (the „**Index Sponsor**<sub>(i=1)</sub>“)] [in case of a fund unit as the Underlying insert the following text: (the „**Fund Unit**<sub>(i=1)</sub>“) in the [●] (the „**Investment Fund**<sub>(i=1)</sub>“); [●] and the Underlying<sub>(i=n)</sub> equals [ , subject to a Roll Over in accordance with § 6 [●] of the Conditions of the Warrants,] [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]:

[●] [in case of an Index as the Underlying insert the following text: (the “**Index<sub>(i=n)</sub>”**), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor<sub>(i=n)</sub>”**)] [in case of a fund unit as the Underlying insert the following text: (the “**Fund Unit<sub>(i=n)</sub>”**) in the [●] (the “**Investment Fund<sub>(i=n)</sub>”**)].

The term “Underlying” [or “Index” and “Index Sponsor”, as the case may be,] [or “Fund Unit” and “Investment Fund”, as the case may be] [●] shall also refer to all Underlyings<sub>(i=1)</sub> to <sub>(i=n)</sub> [and to all Indices<sub>(i=1)</sub> to <sub>(i=n)</sub> and all Index Sponsors<sub>(i=1)</sub> to <sub>(i=n)</sub>, as the case may be] [and to all Fund Units<sub>(i=1)</sub> to <sub>(i=n)</sub> and all Investment Funds<sub>(i=1)</sub> to <sub>(i=n)</sub>, as the case may be] [●].]

[[The Underlying is] [The Underlyings are] [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [●].]

[In this context, the individual underlying values or components of [the] [an] Underlying are referred to as a “**Component**” or, as the case may be, the “**Components**”.]

[[Basiswert] [Korbbestandteil]-  
Berechnungstag / [Underlying]  
[Basket Component] Calculation  
Date:

Der [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag steht  
[●]

[für jeden Tag, an dem [das Maßgebliche Handelssystem] [,] [und] [die Maßgebliche Börse] [,] [und] [der Maßgebliche Devisenmarkt] [und] [der Maßgebliche Referenzmarkt] für den Handel geöffnet [ist] [sind] [, und] [der Kurs des [Basiswerts] [Korbbestandteils] in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Regeln bestimmt wird]]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [[bzw.], in Bezug auf den Index, ] für jeden Tag, an dem [(i)] der Index Sponsor den offiziellen Kurs für den Index bestimmt, berechnet und veröffentlicht [und (ii) ein Handel bzw. eine Notierung in den dem Index zugrunde liegenden Einzelwerten [, die mindestens [●] [80 %] [90 %] der Marktkapitalisierung aller Einzelwerte des Index bzw. des Gesamtwerts des Index darstellen,] [in dem [Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] stattfindet]]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text zusätzlich einfügen: [[bzw.], in Bezug auf einen Fondsanteil, ] für jeden Tag, an dem der [jeweilige] Administrator des Investmentfonds in Übereinstimmung mit den Gründungsdokumenten und dem Verkaufsprospekt des Investmentfonds den Nettoinventarwert für den Investmentfonds veröffentlicht].

[im Fall eines Referenzsatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text zusätzlich einfügen: [[bzw.], in Bezug auf den Referenzsatz, ] für jeden Tag, an dem die [jeweilige] Maßgebliche Referenzstelle den Kurs des [Basiswerts] [Korbbestandteils] in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Regeln bestimmt]. /

The [Underlying] [Basket Component] Calculation Date means

[●]

[each day, on which [the Relevant Trading System] [,] [and] [the Relevant



*Exchange] [,] [and] [the Relevant Exchange Market] [and] [the Relevant Reference Market] [is] [are] open for trading [and] [the Price of the [Underlying] [Basket Component] is determined in accordance with the relevant rules]]*

*[In case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be, ] in relation to the Index] each day, on which [(i)] the Index Sponsor determines, calculates and publishes the official price of the Index, [and (ii) the Components, which are comprised in the Index are [, to the extent of at least [•] [80 %] [90 %] of the market capitalisation of all Components, which are comprised in the Index, or of the overall value of the Index, ] available for trading and quotation [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange]]]*

*[In case of a fund unit as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be, ] in relation to a Fund Unit] each day on which the [respective] administrator of the Investment Fund publishes the Net Asset Value for such Investment Fund in accordance with the relevant Investment Fund's prospectus and constitutional documents]*

*[In case of a reference rate as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be, ] in relation to a reference rate] each day on which the [respective] Relevant Reference Agent determines the Price of the [Underlying] [Basket Component] in accordance with the relevant rules]].*

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

[•]

*[gegebenenfalls Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere je Land, in dem das Angebot unterbreitet wird, einfügen: [•]] / [•]*

*[if applicable, insert Start of public offer of the Securities per country where the offer is being made: [•]]*

**[Beobachtungstag / Observation Date:**

[Der Beobachtungstag steht für [•].]

[Der Beobachtungstag<sub>(i=1)</sub> steht für den [•], [•] und

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

Der Begriff „Beobachtungstag“ umfasst sämtliche Beobachtungstage<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<sub>(i)</sub>] ist, dann gilt [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als maßgeblicher Beobachtungstag für

[den Basiswert]

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

[sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]] ]. /

*[The Observation Date means [•].]*

*[The Observation Date<sub>(i=1)</sub> means the [●], [●] and*

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

*The term "Observation Date" shall also refer to all Observation 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<sub>(i)</sub>], [●] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the relevant Observation Date in relation to*

*[the Underlying]*

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

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

**[Beobachtungszeitraum /  
Observation Period:**

*[Der Beobachtungszeitraum steht für [●] [den Zeitraum beginnend [um [●] Uhr Ortszeit [●] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich], [●]] am [Emissionstag] [Festlegungstag] [●] und endend [um [●] Uhr Ortszeit [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [●]] am [Verfalltag] [Bewertungstag] [bzw.] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage].]*

*[Der Beobachtungszeitraum<sub>(i=1)</sub> entspricht dem Zeitraum beginnend um [●] Uhr Ortszeit [●] [Frankfurt am Main] [London, Vereinigtes Königreich], am [●] und endend um [●] Uhr Ortszeit [●] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich], am [●] [Beobachtungstag<sub>(i=1)</sub>] (einschließlich) [●] und der Beobachtungszeitraum<sub>(i=n)</sub> entspricht dem Zeitraum beginnend um [●] Uhr Ortszeit [●] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich,] am [●] [Beobachtungstag<sub>(i=n-1)</sub>] (ausschließlich) und endend um [●] Uhr Ortszeit [●] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich], am [●] [Beobachtungstag<sub>(i=n)</sub>] (einschließlich).]*

*[The Observation Period means [●] [the period, commencing on the [Issue Date] [Fixing Date] [●] [at [●] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom]) [●]] and ending [at [●] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom], [●]] on the [Maturity Date] [Valuation Date] [or] [latest of the Valuation Averaging Dates].]*

*[The Observation Period<sub>(i=1)</sub> means the period commencing at [●] hrs local time [●] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom], on [●] and ending at [●] hrs local time [●] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] on [●] [Observation Date<sub>(i=1)</sub>] (including) [●] and the Observation Period<sub>(i=n)</sub> means the period commencing at [●] hrs local time [●] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom], on [●] [Observation Date<sub>(i=n-1)</sub>] (excluding) and ending at [●] hrs local time [●] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom], on [●] [Observation Date<sub>(i=n)</sub>] (including).]*

**[Berechnungsstelle / Calculation  
Agent:**

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

Deutschland] [UBS AG, Bahnhofstraße 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]. /

*The Calculation Agent means [•] [UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [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] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]].]*

**[Bewertungsdurchschnittstag /  
Valuation Averaging Date:**

[Der Bewertungsdurchschnittstag steht für [•].]

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

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

[der Bewertungsdurchschnittstag<sub>(i=n)</sub> steht (i) im Fall der Ausübung der Wertpapiere durch den Wertpapiergläubiger gemäß § 2 der Bedingungen, vorbehaltlich eines wirksamen Ausübungsverfahrens, für den [Ausübungstag] [unmittelbar auf den Ausübungstag folgenden Tag] [•] bzw. (ii) im Fall der Automatischen Ausübung der Wertpapiere gemäß § 3 der Bedingungen der Optionsscheine für den [Automatischen Ausübungstag] [unmittelbar auf den Automatischen Ausübungstag folgenden Tag] [•].]

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<sub>(i)</sub>] ist, dann gilt [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als maßgeblicher Bewertungsdurchschnittstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert<sub>(i)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i)</sub>]] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]].]

*[Im Fall von deutschen Aktien als Basiswert bzw. als Korbbestandteil folgenden Text einfügen:* Falls einer dieser Tage derjenige Tag ist, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattfindet, bzw. der diesem Tag unmittelbar vorangehende [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag (ex Dividende Tag) ist, dann gilt [•] [der unmittelbar auf diesen Tag, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattgefunden hat, folgende [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als maßgeblicher Bewertungsdurchschnittstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert<sub>(i)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i)</sub>]] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]].] /

*[The Valuation Averaging Date means [•].]*

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

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

*[the Valuation Averaging Date<sub>(i=n)</sub> means (i) in case of an exercise by the Securityholder in accordance with § 2 of the Conditions of the Warrants, subject to an effective exercise procedure, [the relevant Exercise Date] [the day immediately succeeding the relevant Exercise Date] [●] and (ii) in case of an Automatic Exercise in accordance with § 3 of the Conditions of the Warrants [the Automatic Exercise Date] [the day immediately succeeding the Automatic Exercise Date] [●].]*

*The term "Valuation Averaging Date" shall also refer to all Valuation Averaging Dates<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<sub>(i)</sub>], [●] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the relevant Valuation Averaging Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying<sub>(i)] [Basket Component<sub>(i)]] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].]</sub></sub>*

*[In case of a German share as Underlying or Basket Component, as the case may be, add the following text: If one of these days is the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used as [the Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, a Component thereof], takes place, or, as the case may be, is the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date immediately preceding such day, [●] [the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date, immediately succeeding the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used as [the Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, a Component thereof], took place, shall be deemed to be the relevant Valuation Averaging Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying<sub>(i)] [Basket Component<sub>(i)]] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].]</sub></sub>*

**[Bewertungstag / Valuation Date:**

[Der Bewertungstag entspricht [●].]

[Der Bewertungstag entspricht dem [Verfalltag] [unmittelbar auf den Verfalltag folgenden Tag] [●].]

[Der Bewertungstag steht (i) im Fall der Ausübung der Wertpapiere durch den Wertpapiergläubiger gemäß § 2 der Bedingungen, vorbehaltlich eines wirksamen Ausübungsverfahrens, für den [Ausübungstag] [unmittelbar auf den Ausübungstag folgenden Tag] [●] bzw. (ii) im Fall der Automatischen Ausübung der Wertpapiere gemäß § 3 der Bedingungen der Optionsscheine für den [Automatischen Ausübungstag] [unmittelbar auf den Automatischen Ausübungstag folgenden Tag] [●].]

Falls dieser Tag kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert<sub>(i)</sub>] [einen Korbbestandteil<sub>(i)</sub>] ist, dann gilt

**[•]** **[der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als maßgeblicher Bewertungstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert<sub>0</sub>] [Korbbestandteil<sub>0</sub>]] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]] ]**.

*[Im Fall von deutschen Aktien als Basiswert bzw. als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: Falls einer dieser Tage derjenige Tag ist, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattfindet, bzw. der diesem Tag unmittelbar vorangehende [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag (ex Dividende Tag) ist, dann gilt [•] [der unmittelbar auf diesen Tag, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattgefunden hat, folgende [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als maßgeblicher Bewertungstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert<sub>0</sub>] [Korbbestandteil<sub>0</sub>]] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]]. /*

*[The Valuation Date means [•].]*

*[The Valuation Date means [the Expiration Date] [the day immediately succeeding the Expiration Date] [•].]*

*[The Valuation Date means (i) in case of an exercise by the Securityholder in accordance with § 2 of the Conditions of the Securities, subject to an effective exercise procedure, [the relevant Exercise Date] [the day immediately succeeding the relevant Exercise Date] [•] and (ii) in case of an Automatic Exercise in accordance with § 3 of the Conditions of the Warrants [the Automatic Exercise Date] [the day immediately succeeding the Automatic Exercise Date] [•].]*

*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<sub>0</sub>], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the relevant Valuation Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying<sub>0</sub>] [Basket Component<sub>0</sub>]] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].*

*[In case of a German share as Underlying or Basket Component, as the case may be, add the following text: If one of these days is the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used as [the Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, a Component thereof], takes place, or, as the case may be, is the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date immediately preceding such day, [•] [the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date, immediately succeeding the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used as [the Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, a Component thereof], took place, shall be deemed to be the relevant Valuation Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying<sub>0</sub>] [Basket Component<sub>0</sub>]]]*

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

**[Bewertungszeit / Valuation Time:**

Die Bewertungszeit entspricht [•]

**[[•] Uhr [(Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich]).]**

**[[dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des [Basiswerts] [jeweiligen Basiswerts<sub>(i)</sub>] [durch den Index Sponsor] [durch die Maßgebliche Referenzstelle.]] [•]]**

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

*The Valuation Time equals [•]*

**[[•] hrs [(local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom]).]**

**[[the time of the official determination of the [Price] [[•] price] of the [Underlying] [respective Underlying<sub>(i)</sub>] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent.]] [•]]**

*[in case of a Basket as the Underlying insert the following text: [[•], relevant local time for each Basket Component<sub>(i)</sub>] [the time of the official determination of the [Price] [[•]] price of each Basket Component<sub>(i)</sub>] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent.]] [•]]*

**[Bezugsverhältnis / Ratio:**

Das Bezugsverhältnis entspricht [•] [[•] bzw. als Dezimalzahl ausgedrückt [•]; das heißt [•] [Wertpapier bezieht] [Wertpapiere beziehen] sich auf 1 Basiswert [bzw. 1 Wertpapier bezieht sich auf [•] Basiswert[e]].] [indikativ. Das Bezugsverhältnis wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.\*] /

*The Ratio equals [•] [[•], or expressed as a decimal number [•], i.e. [•] [Security relates] [Securities relate] to 1 Underlying [, respectively, 1 Security relates to [•] Underlying[s], as the case may be.]] [indicative. The Ratio will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.<sup>0\*\*</sup>] ]*

**[Bonus / Bonus:**

[Der Bonus entspricht [•].]

[Der Bonus<sub>(i=1)</sub> in Bezug auf den Beobachtungstag<sub>(i=1)</sub> entspricht [•] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet]. [indikativ. Der Bonus<sub>(i=1)</sub> in Bezug auf den Beobachtungstag<sub>(i=1)</sub> wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt.\*] [•] und

der Bonus<sub>(i=n)</sub> in Bezug auf den Beobachtungstag<sub>(i=n)</sub> entspricht [•] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet]. [indikativ. Der Bonus<sub>(i=n)</sub> in Bezug auf den Beobachtungstag<sub>(i=n)</sub> wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt.\*]

Der Begriff „Bonus“ umfasst sämtliche Boni<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub>.  
 [Der Bonus<sub>(i)</sub> in Bezug auf jeden Beobachtungstag<sub>(i)</sub> wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet: [•] /

*[The Bonus equals [•].]*

*[The Bonus<sub>(i=1)</sub> in relation to the Observation Date<sub>(i=1)</sub> equals [•] [converted into the Settlement Currency] [multiplied by the Ratio] [commercially rounded to two decimal places]. [indicative. The Bonus<sub>(i=1)</sub> in relation to the Observation Date<sub>(i=1)</sub> will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date [at Fixing Time].\*\*]; [•] and*

*the Bonus<sub>(i=n)</sub> in relation to the Observation Date<sub>(i=n)</sub> equals [•] [converted into the Settlement Currency] [multiplied by the Ratio] [commercially rounded to two decimal places]. [indicative. The Bonus<sub>(i=n)</sub> in relation to the Observation Date<sub>(i=n)</sub> will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date [at Fixing Time].\*\*]*

*The term "Bonus" shall also refer to all Boni<sub>(i=1)</sub> to <sub>(i=n)</sub>.*

*[The Bonus<sub>(i)</sub> in relation to each Observation Date<sub>(i)</sub> is calculated in accordance with the following formula: [•]]*

**[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].\*\*]*

**[Bonus-Zahltag / Bonus Payment Date:**

Der Bonus-Zahltag entspricht [•] [dem [•] Bankgeschäftstag nach dem jeweils für den Bonus maßgeblichen Beobachtungstag<sub>(i)</sub>.] [Falls einer dieser Tage kein Bankgeschäftstag ist, dann gilt der unmittelbar darauf folgende Bankgeschäftstag als der entsprechende Bonus-Zahltag.] /

*The Bonus Payment Date means [•] [the [•] Banking Day after the Observation Date<sub>(i)</sub> relevant for the Bonus.] [If one of these days is not a Banking Day, then the immediately succeeding Banking Day is deemed to be the relevant Bonus Payment Date.]*

**C. Clearingstelle / Clearing Agent:**

Clearingstelle steht für [SIS SegalInterSettle AG, Baslerstraße 100, CH-4600 Olten, Schweiz] [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 Betreiberin des Euroclear Systems (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brüssel, Belgien)] [•] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. [Der Begriff „Clearingstelle“ umfasst sämtliche Clearingstellen.] [Dabei wird die Dauerglobalurkunde, die die Wertpapiere verbrieft, von [der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main,] [•] als „Verwahrstelle“ verwahrt.] /

*Clearing Agent means [SIS SegalInterSettle AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Boersenstrasse 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 II - 1210 Brussels, Belgium)] [•] or any successor in this capacity. [The term "Clearing Agent" shall refer to all Clearing Agents.] [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 steht [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 the Clearing Agent.*

**[Clearingstelle-Geschäftstag/  
Clearing Agent Business Day:**

Der Clearingstelle-Geschäftstag bezeichnet [•] [jeden Tag, an dem die Clearingstelle für die Annahme und Ausführung von Abrechnungsaufträgen geöffnet ist.]/

*The Clearing Agent Business Day means [•] [any day on which the Clearing Agent is open for the acceptance and execution of settlement orders.]]*

**E.**

**[Emissionsbegleiter / Issuing Agent:**

Der Emissionsbegleiter bezeichnet [•]. /

*The Issuing Agent means [•].]*

**Emissionspreis / Issue Price:**

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

*The Issue Price equals [•] [plus an offering premium amounting to [•] per Security]. [indicative. The Issue Price will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].\*\*]<sup>0</sup>*

**Emissionstag / Issue Date:**

Der Emissionstag bezeichnet den [•]. [Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Emissionstag entsprechend verschieben.] /

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

**[Emissionsvolumen / Issue Size:**

Das Emissionsvolumen beträgt [•] [Wertpapiere]. [indikativ. Das Emissionsvolumen wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.\*] /

*The Issue Size means [•] [Securities]. [indicative. The Issue Size will be fixed 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] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]. /



*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] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]].*

## F.

### **[Festlegungstag / Fixing Date:**

Der Festlegungstag bezeichnet [•].

Falls dieser Tag kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert<sub>(0)</sub>] [einen Korbbestandteil<sub>(0)</sub>] ist, dann gilt [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als Festlegungstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert<sub>(0)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(0)</sub>]] [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<sub>(0)</sub>], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Fixing Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying<sub>(0)</sub>] [Basket Component<sub>(0)</sub>]] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]] ].*

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

### **[Festlegungszeit / Fixing Time:**

Die Festlegungszeit entspricht [•]

[[•] Uhr [(Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich]).]

[[dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des [Basiswerts] [jeweiligen Basiswerts<sub>(0)</sub>] [durch den Index Sponsor] [durch die Maßgebliche Referenzstelle.] [•]]

*[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[•] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil<sub>(0)</sub> maßgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des jeweiligen Korbbestandteils<sub>(0)</sub>] [durch den Index Sponsor] [durch die Maßgebliche Referenzstelle.] [•]] /*

*The Fixing Time equals [•]*

*[[•] hrs [(local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom]).]*

*[[the time of the official determination of the [Price] [[•] price] of the [Underlying] [respective Underlying<sub>(0)</sub>] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]*

*[In case of a Basket as the Underlying insert the following text: [[•], relevant local time for each Basket Component<sub>(i)</sub>] [the time of the official determination of the [Price] [[•] price] of each Basket Component<sub>(i)</sub>] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]*

**G.**

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

[Emissionspreis [(ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags)] x Emissionsvolumen] [•]. [indikativ. Die Gesamtsumme der Emission wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.\*] /

*[Issue Price [(without consideration of the offering premium)] x Issue Size] [•]. [indicative. The Aggregate Amount of the Issue will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].\*\*]*

**[Geschäftstag / Business Day:**

Der Geschäftstag steht für [•] [jeden Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [und] [in [•]] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.] /

*The Business Day means [•] [each day on which the banks in [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [and] [in [•]] are open for business.]*

**[Gewichtung / Weighting:**

Die Gewichtung

[entspricht [•].]

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

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

*The Weighting*

*[equals [•].]*

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

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

**H.**

**[Hit Schwelle / Hit Threshold:**

Die Hit Schwelle entspricht [dem Kurs des Basiswerts von] [•]. [indikativ. [Die Hit Schwelle wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.\*]

*The Hit Threshold equals [the Price of the Underlying of] [•]. [indicative. The Hit Threshold will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].\*\*]*

**K.**

**[Kick Out Level / Kick Out Level:**

Der Kick Out Level

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Basiswert<sub>(i=1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i=1)</sub>] entspricht [●] („**Kick Out Level**<sub>(i=1)</sub>“), [●] und

der Kick Out Level in Bezug auf den [Basiswert<sub>(i=n)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i=n)</sub>] entspricht [●] („**Kick Out Level**<sub>(i=n)</sub>“).]

[indikativ. Der Kick Out Level [in Bezug auf den jeweiligen [Basiswert<sub>(i)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i)</sub>]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.\*] /

*The Kick Out Level*

*[equals [●].]*

*[in relation to the [Underlying<sub>(i=1)</sub>] [Basket Component<sub>(i=1)</sub>] equals [●] (“**Kick Out Level**<sub>(i=1)</sub>“), [●] and*

*the Kick Out Level in relation to the [Underlying<sub>(i=n)</sub>] [Basket Component<sub>(i=n)</sub>] equals [●] (“**Kick Out Level**<sub>(i=n)</sub>“)].]*

*[indicative. The Kick Out Level [in relation to each [Underlying<sub>(i)</sub>] [Basket Component<sub>(i)</sub>] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]. \*\*]*

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

Die Kleinste handelbare Einheit entspricht [●] bzw. einem ganzzahligen Vielfachen davon. /

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

**Knock Out Schwelle / Knock Out**  
**Threshold:**

Die Knock Out Schwelle entspricht [dem Kurs des Basiswerts von] [●]. [indikativ. [Die Knock Out Schwelle wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.\*] /

*The Knock Out Threshold equals [the Price of the Underlying of] [●]. [indicative. The Knock Out Threshold will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].\*\*]*

**[Korbbestandteil /**  
**Component: Basket**

Der Korbbestandteil<sub>(i=1)</sub> entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 [●] der Bedingungen der Optionsscheine,] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der Maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [●]] [im Fall eines Index als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: (der „**Index**<sub>(i=1)</sub>“, wie er von [●] (der „**Index Sponsor**<sub>(i=1)</sub>“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „**Fondsanteil**<sub>(i=1)</sub>“) an dem [●] (der „**Investmentfonds**<sub>(i=1)</sub>“) [●] und

der Korbbestandteil<sub>(i=n)</sub> entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 [●] der Bedingungen der Optionsscheine,] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der Maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [●]] [im Fall eines Index als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: (der „**Index**<sub>(i=n)</sub>“, wie er von [●] (der „**Index Sponsor**<sub>(i=n)</sub>“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil

folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „**Fondsanteil**<sub>(i=n)</sub>“) an dem [•] (der „**Investmentfonds**<sub>(i=n)</sub>“).

[Sämtliche Korbbestandteile werden [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [•]. /

[In diesem Zusammenhang werden die einem Korbbestandteil zugrunde liegenden Werte bzw. Komponenten jeweils als „**Einzelwert**“ bzw. die „**Einzelwerte**“ bezeichnet.]

Der Begriff „Korbbestandteil“ [bzw. „Index“ und „Index Sponsor“] [bzw. „Fondsanteil“ und „Investmentfonds“] [•] 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>] [bzw. sämtliche Fondsanteile<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub> und sämtliche Investmentfonds<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub>] [•]. /

*The Basket Component<sub>(i=1)</sub> equals [•], subject to a Roll Over in accordance with § 6 [•] of the Conditions of the Warrants,] [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate: [•]] [In case of an Index as the Basket Component insert the following text: (the “**Index**<sub>(i=1)</sub>”), as maintained, calculated and published by [•] (the “**Index Sponsor**<sub>(i=1)</sub>”)] [In case of a fund unit as the Basket Component insert the following text: (the “**Fund Unit**<sub>(i=1)</sub>”) in the [•] (the “**Investment Fund**<sub>(i=1)</sub>”); [•] and*

*the Basket Component<sub>(i=n)</sub> equals [•], subject to a Roll Over in accordance with § 6 [•] of the Conditions of the Warrants,] [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate: [•]] [In case of an Index as the Basket Component insert the following text: (the “**Index**<sub>(i=n)</sub>”), as maintained, calculated and published by [•] (the “**Index Sponsor**<sub>(i=n)</sub>”)] [In case of a fund unit as the Basket Component insert the following text: (the “**Fund Unit**<sub>(i=n)</sub>”) in the [•] (the “**Investment Fund**<sub>(i=n)</sub>”)].*

*[The Basket Components are [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [•].]*

*[In this context, the individual underlying values or components of a Basket Component are referred to as a “**Component**” or, as the case may be, the “**Components**”.]*

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

**[Kurs des Basiswerts / Price of the Underlying:**

Der Kurs des Basiswerts entspricht

[•]

**[dem [fortlaufend] [im Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] ermittelten [•] Kurs des Basiswerts.]**

*[im Fall eines Index als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem von dem Index Sponsor berechneten und veröffentlichten [•] Kurs des Basiswerts.]*

*[im Fall eines Währungswechselkurses als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] in dem Maßgeblichen Devisenmarkt ermittelten] [und] [dem] [auf [Reuters] [Bloomberg] auf der Seite [„EUROFX/1“] [•]] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite] bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] [•] Kurs des Basiswerts.]]*

*[im Fall eines Zinssatzes als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] in dem Maßgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [dem] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs des Basiswerts.]]*

*[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem Nettoinventarwert des Investmentfonds bezogen auf den Fondsanteil, wie er von dem Administrator des Investmentfonds berechnet [und veröffentlicht] wird.]*

*[im Fall eines Future-Kontrakts als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] in dem Maßgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [dem] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs des Basiswerts.]]*

*[im Fall eines Referenzsatzes als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] [in dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [von der Maßgeblichen Referenzstelle] ermittelten] [und] [dem] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs des Basiswerts.]]*

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

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

**[Der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts wird [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [•].]**

*[im Fall eines Währungswechselkurses, Zinssatzes, Future-Kontrakts bzw. Referenzsatzes als Basiswert gegebenenfalls zusätzlich folgenden Text einfügen: [•] [Sollte zu der [jeweils] maßgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] die [jeweils] Maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts nicht angezeigt, entspricht der maßgebliche Kurs dem [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] wie er auf der entsprechenden Bildschirmseite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt*

wird. Sollte der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäß § 315 BGB]* als maßgeblichen Kurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten **[[•]satz] [[•]kurs] [•]** [(ausgedrückt als Prozentsatz p. a.)] festzulegen. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt, aber nicht verpflichtet, von von ihr nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäß § 315 BGB]* bestimmten Referenzbanken deren jeweilige Quotierungen für den dem [jeweiligen] Basiswert entsprechenden **[[•]satz] [[•]kurs] [•]** [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] zur der [jeweils] maßgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] am betreffenden [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [•] anzufordern. Für den Fall, dass mindestens [zwei] [•] der Referenzbanken gegenüber der Emittentin eine entsprechende Quotierung abgegeben haben, ist die Berechnungsstelle berechtigt, aber nicht verpflichtet, den maßgeblichen Kurs anhand des von ihr errechneten [arithmetischen] Durchschnitts (gegebenenfalls aufgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent) der ihr von diesen Referenzbanken genannten Quotierungen zu bestimmen.]/

*The Price of the Underlying means*

**[•]**

*[[the [•] price of the Underlying as [continuously] determined [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange].]*

*[In case of an Index as the Underlying insert, if applicable, the following text: the [•] price of the Underlying as calculated and published by the Index Sponsor.]*

*[In case of a currency exchange rate as the Underlying insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] [bid] [mean] [ask] [•] price of the Underlying as [[continuously] determined on the Relevant Exchange Market] [and] [published on [[Reuters] [Bloomberg] on page ["EUROFX/1" [•]] [the Relevant Screen Page], or a substitute page thereof.]*

*[In case of an interest rate as the Underlying insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] price of the Underlying as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof].]*

*[In case of a fund unit as the Underlying insert the following text: [•] [the Net Asset Value of the Investment Fund in relation to the Fund Unit, as calculated [and published] by the administrator of the Investment Fund.]*

*[In case of a futures contract as the Underlying insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] price of the Underlying as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof].]*

*[In case of a reference rate as the Underlying insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] price of the Underlying as [[continuously] determined [on the Relevant Reference Market] [by the Relevant Reference Agent]] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof].]*

*[[In case of a Basket as the Underlying insert, if applicable, the following text: [•] [the sum of the respective Prices of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket.]]]*

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

*[[The Price of the [respective] Underlying is [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [•].]]]*

*[[In case of a currency exchange rate, interest rate, futures contract or a reference rate as the Underlying, as the case may be, add, if applicable, the following text: [•] [[If the [respective] Relevant Screen Page at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] is not available or if the Price for the [respective] Underlying is not displayed, the relevant Price shall be the [[•]rate] [[•]price] [•] [(expressed as a percentage p.a.)] as displayed on the corresponding page of another financial information service. If the Price of the [respective] Underlying is no longer displayed in one of the above forms, the Issuer is entitled to specify at its reasonable discretion [[In case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] a [[•]rate] [[•]price] [•] [(expressed as a percentage p.a.)] calculated on the basis of the standard market practices applicable at that time as the relevant price. In this case the Issuer is entitled but not obliged to request from reference banks selected at its reasonable discretion [[In case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] their respective quotes for the [[•]rate] [[•]price] [•] corresponding to the [respective] Underlying [(expressed as a percentage rate p.a.)] at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] on the relevant [Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [•]. If at least [two] [•] of the reference banks have provided a corresponding quote to the Issuer, the Calculation Agent is entitled but not obliged to determine the relevant price by using the [arithmetical] average calculated by it (if necessary rounded to the nearest one thousandth of a percent) of the quotes specified by these reference banks.]]]*

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

Der Kurs des Korbbestandteils entspricht

[•]

*[[jeweils [dem] [den] [fortlaufend] [im jeweiligen Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der jeweiligen Maßgeblichen Börse] ermittelten [•] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]*

*[[im Fall eines Index als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [dem] [den] von dem Index Sponsor berechneten und veröffentlichten [•] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]*

*[[im Fall eines Währungswechselkurses als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [[dem] [den] [fortlaufend] in dem Maßgeblichen Devisenmarkt ermittelten] [und] [dem] [den] [auf [Reuters] [Bloomberg] auf der Seite [„EUROFX/1“] [•]] [auf der*

Maßgeblichen Bildschirmseite] bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] [•] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

*[im Fall eines Zinssatzes als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:* [•] [[dem] [den] [fortlaufend] in dem Maßgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [dem] [den] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

*[im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil folgenden Text einfügen:* [•] [dem Nettoinventarwert des [jeweiligen] Investmentfonds bezogen auf den Fondsanteil, wie er von [•] [dem [jeweiligen] Administrator des Investmentfonds] berechnet [und veröffentlicht wird]] [bzw.]

*[im Fall eines Future-Kontrakts als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:* [•] [[dem] [den] [fortlaufend] in dem Maßgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [[dem] [den] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

*[im Fall eines Referenzsatzes als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:* [•] [dem [fortlaufend] [in dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [von der Maßgeblichen Referenzstelle] ermittelten] [und] [dem] [den] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]].

[Der Kurs jedes Korbbestandteils wird [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [•].]

*[im Fall eines Währungswechsellkurses, Zinssatzes, Future-Kontrakts bzw. Referenzsatzes als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:* [•] [Sollte zu der [jeweils] maßgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] die [jeweils] Maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der Kurs des [jeweiligen] Korbbestandteils nicht angezeigt, entspricht der maßgebliche Kurs dem [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] wie er auf der entsprechenden Bildschirmseite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Kurs des [jeweiligen] Korbbestandteils nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäß § 315 BGB]* als maßgeblichen Kurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p. a.)] festzulegen. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt, aber nicht verpflichtet, von von ihr nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäß § 315 BGB]* bestimmten Referenzbanken deren jeweilige Quotierungen für den dem [jeweiligen] Korbbestandteil entsprechenden [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] zur der [jeweils] maßgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] am betreffenden [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [•] anzufordern. Für den Fall, dass mindestens [zwei] [•] der Referenzbanken gegenüber der Emittentin eine entsprechende Quotierung abgegeben haben, ist die Berechnungsstelle berechtigt, aber nicht verpflichtet, den maßgeblichen Kurs anhand des von ihr errechneten [arithmetischen] Durchschnitts (gegebenenfalls



aufgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent) der ihr von diesen Referenzbanken genannten Quotierungen zu bestimmen.]/

*The Price of the Basket Component means*

[•]

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

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

*in case of a currency exchange rate as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] [bid] [mean] [ask] [•] price(s) of the [relevant] Basket Component(s) as [[continuously] determined on the Relevant Exchange Market] [and] [published on [[Reuters] [Bloomberg] on page ["EUROFX/1" [•]] [the Relevant Screen Page], or a substitute page thereof.]] [or]*

*in case of an interest rate as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] price(s) of the [relevant] Basket Component(s) as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof]] [or]*

*in case of a fund unit as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [•] [the Net Asset Value of the [relevant] Investment Fund in relation to the Fund Unit, as calculated [and published] by [•] [the [relevant] administrator of the Investment Fund]] [or]*

*in case of a futures contract as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] price(s) of the [relevant] Basket Component(s) as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof]] [or]*

*in case of a reference rate as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] price(s) of the [relevant] Basket Component(s) as [[continuously] determined [on the Relevant Reference Market] [by the Relevant Reference Agent]] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof.]] [or]*

*The Price of each Basket Component is [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [•].]*

*in case of a currency exchange rate, interest rate, futures contract or a reference rate as Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [•] [If the [respective] Relevant Screen Page at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] is not available or if the Price for the [respective] Basket Component is not displayed, the relevant Price shall be the [[•] rate] [[•] price] [•] [(expressed as a percentage p.a.)] as displayed on the corresponding page of another financial information service. If the Price*

of the [respective] Basket Component is no longer displayed in one of the above forms, the Issuer is entitled to specify at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] a **[rate] [price] [•]** [(expressed as a percentage p.a.)] calculated on the basis of the standard market practices applicable at that time as the relevant price. In this case the Issuer is entitled but not obliged to request from reference banks selected at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] their respective quotes for the **[rate] [price] [•]** corresponding to the [respective] Basket Component [(expressed as a percentage rate p.a.)] at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] on the relevant [Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [•]. If at least [two] [•] of the reference banks have provided a corresponding quote to the Issuer, the Calculation Agent is entitled but not obliged to determine the relevant price by using the [arithmetical] average calculated by it (if necessary rounded to the nearest one thousandth of a percent) of the quotes specified by these reference banks. **]]**

**[Kursschwelle / Floor:**

Die Kursschwelle

**[entspricht [•].]**

**[in Bezug auf den [Basiswert<sub>(i=1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i=1)</sub>] entspricht [•] („Kursschwelle<sub>(i=1)</sub>“), [•] und**

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

[indikativ. Die Kursschwelle [in Bezug auf den jeweiligen [Basiswert<sub>(i)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i)</sub>]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.\*] /

The Floor

**[equals [•].]**

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

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

[indicative. The Floor [in relation to each [Underlying<sub>(i)</sub>] [Basket Component<sub>(i)</sub>] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].\*\*]

**[Kündigungsschwelle / Termination Threshold:**

Die Kündigungsschwelle

**[entspricht [•].]**

**[in Bezug auf den [Basiswert<sub>(i=1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i=1)</sub>] entspricht [•] („Kündigungsschwelle<sub>(i=1)</sub>“), [•] und**

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

[indikativ. Die Kündigungsschwelle [in Bezug auf den jeweiligen

[Basiswert<sub>(i)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i)</sub>] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.\*] /

*The Termination Threshold*

*[equals [•].]*

*[In relation to the [Underlying<sub>(i=1)</sub>] [Basket Component<sub>(i=1)</sub>] equals [•] (“**Termination Threshold<sub>(i=1)</sub>**”), [•] and*

*the Termination Threshold in relation to the [Underlying<sub>(i=n)</sub>] [Basket Component<sub>(i=n)</sub>] equals [•] (“**Termination Threshold<sub>(i=n)</sub>**”).]*

*[indicative. The Termination Threshold [in relation to each [Underlying<sub>(i)</sub>] [Basket Component<sub>(i)</sub>] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].\*\*]*

## L.

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

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

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

### **[Leverage-Faktor / Leverage Factor:**

Der Leverage-Faktor entspricht [•] [indikativ. Der Leverage-Faktor wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.\*] /

*The Leverage Factor equals [•] [indicative. The Leverage Factor will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].\*\*]*

### **[Lock-in Schwelle / Lock-in Level:**

Die Lock-in Schwelle

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Basiswert<sub>(i=1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i=1)</sub>] entspricht [•] („**Lock-in Schwelle<sub>(i=1)</sub>**“), [•] und

die Lock-in Schwelle in Bezug auf den [Basiswert<sub>(i=n)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i=n)</sub>] entspricht [•] („**Lock-in Schwelle<sub>(i=n)</sub>**“).]

[indikativ. Die Lock-in Schwelle [in Bezug auf den jeweiligen [Basiswert<sub>(i)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i)</sub>] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt.\*] /

*The Lock-in Level*

*[equals [•].]*

*[in relation to the [Underlying<sub>(i=1)</sub>] [Basket Component<sub>(i=1)</sub>] equals [●] (“**Lock-in Level<sub>(i=1)</sub>**”), [●] and*

*the Lock-in Level in relation to the [Underlying<sub>(i=n)</sub>] [Basket Component<sub>(i=n)</sub>] equals [●] (“**Lock-in Level<sub>(i=n)</sub>**”).]*

*[indicative. The Lock-in Level [in relation to each [Underlying<sub>(i)</sub>] [Basket Component<sub>(i)</sub>] will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date [at the Fixing Time].\*\*]*

**[Lock Out Schwelle / Lock Out Threshold:**

Die Lock Out Schwelle entspricht [dem Kurs des Basiswerts von] [●]. [indikativ. [Die Lock Out Schwelle wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.\*] /

*The Lock Out Threshold equals [the Price of the Underlying of] [●]. [indicative. The Lock Out Threshold will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].\*\*]*

**M.**

**[Maßgebliche Börse / Relevant Exchange:**

Die Maßgebliche Börse bezeichnet

[●]

*[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: die Börse(n), an (der) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Einzelwerte 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 „Maßgebliche Börse“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Börsen<sub>(i=1) bis (i=n)</sub>.] /*

*The Relevant Exchange means*

[●]

*[in case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: the stock exchange(s) on which the Components 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 Exchange” shall also refer to all Relevant Exchanges<sub>(i=1) to (i=n)</sub>.]*

**[Maßgeblicher Basiswert / Relevant Underlying:**

Der Maßgebliche Basiswert entspricht

[●]

**[demjenigen Basiswert<sub>(i)</sub>, der sich während der Laufzeit der Wertpapiere im Verhältnis zu den übrigen Basiswerten am **negativsten** entwickelt hat]**

**[demjenigen Basiswert<sub>(i)</sub>, der sich während der Laufzeit der Wertpapiere im Verhältnis zu den übrigen Basiswerten am **besten** entwickelt hat]. /**

*The Relevant Underlying means*

[●]

*[the Underlying<sub>(i)</sub>, which has had, in relation to the other Underlyings, the **worst** performance during the Term of the Securities]*

*[the Underlying<sub>(i)</sub>, which has had, in relation to the other Underlyings, the **best** performance during the Term of the Securities]. ]*

**[Maßgebliche Bildschirmseite  
Relevant Screen Page:** /

Die Maßgebliche Bildschirmseite entspricht

[●]

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

*The Relevant Screen Page means*

[●]

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

**[Maßgeblicher Devisenmarkt  
Relevant Exchange Market:** /

Der Maßgebliche Devisenmarkt bezeichnet

[●]

**[[den internationalen Devisenmarkt] [die internationalen Devisenmärkte], an [dem] [denen] der umsatzstärkste Handel in Bezug auf [den Basiswert] [die Basiswerte] [den Korbbestandteil] [die Korbbestandteile] stattfindet.]**

**[[●] in Bezug auf den [Basiswert<sub>(i=1)] [Korbbestandteil<sub>(i=1)]], [●] und [●] in Bezug auf den [Basiswert<sub>(i=n)] [Korbbestandteil<sub>(i=n)]]. Der Begriff „Maßgeblicher Devisenmarkt“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Devisenmärkte<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub>. ] /</sub></sub></sub></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)]]. The term “Relevant Exchange Market” shall also refer to all Relevant Exchange Markets<sub>(i=1)</sub> to <sub>(i=n)</sub>. ]]</sub></sub></sub>**

**[Maßgebliches Handelssystem  
Relevant Trading System:** /

Das Maßgebliche Handelssystem bezeichnet

[●]

*[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: [das bzw. die Handelssystem(e), in (dem) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.]*

*[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: [den Investmentfonds] [•].]*

*[[•] 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*

*[•]*

*[in case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: The trading system(s) in which the Components comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.]*

*[in case of a Fund Unit as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: [the Investment Fund] [•].]*

*[[•] 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>.]*

**[Maßgebliches Land / Relevant Country:**

Das Maßgebliche Land bezeichnet in Bezug auf die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung, sowohl (i) ein Land (oder eine Verwaltungs- oder Aufsichtsbehörde desselben), in dem die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung gesetzliches Zahlungsmittel oder offizielle Währung ist; als auch (ii) ein Land (oder eine Verwaltungs- oder Aufsichtsbehörde desselben), zu dem die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung in einer wesentlichen Beziehung steht, wobei sich die Berechnungsstelle bei ihrer Beurteilung, was als wesentlich zu betrachten ist, auf die ihrer Ansicht nach geeigneten Faktoren beziehen kann, wie von der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* bestimmt. /

*The Relevant Country means with respect to the [Underlying] [Basket Component], each of (i) any country (or any political or regulatory authority thereof) in which the currency used as [the Underlying] [the Basket Component] is the legal tender or currency; and (ii) any country (or any political or regulatory authority thereof) with which the currency used as [the Underlying] [the Basket Component] has a material connection and, in determining what is material the Calculation Agent may, without limitation, refer to such factors as it may deem appropriate, as determined by the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)].]*

**[Maßgeblicher Referenzmarkt / Relevant Reference Market:** / Der Maßgebliche Referenzmarkt bezeichnet

[•]

[[•] 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 „Maßgebliche Referenzmarkt“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Referenzmärkte<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub>.] /

*The Relevant Reference Market means*

[•]

*[[•] 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 Reference Market” shall also refer to all Relevant Reference Markets<sub>(i=1)</sub> to <sub>(i=n)</sub>.]* /

**[Maßgebliche Referenzstelle / Relevant Reference Agent:** / Die Maßgebliche Referenzstelle bezeichnet

[•]

[[•] 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 „Maßgebliche Referenzstelle“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Referenzstellen<sub>(i=1)</sub> bis <sub>(i=n)</sub>.] /

*The Relevant Reference Agent means*

[•]

*[[•] 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 Reference Agent” shall also refer to all Relevant Reference Agents<sub>(i=1)</sub> to <sub>(i=n)</sub>.]* /

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

[•]

[[•] 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>].] /

[diejenige[n] Terminbörse[n], an [der] [denen] der umsatzstärkste Handel in Bezug auf Termin- oder Optionskontrakte auf [den Basiswert] [die Basiswerte] [den Korbbestandteil] [die Korbbestandteile] stattfindet. [Der Begriff „Maßgebliche Terminbörse“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Terminbörsen<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>] [Basket Component<sub>(i=1)</sub>], [•] and [•] in relation to the [Underlying<sub>(i=n)</sub>] [Basket Component<sub>(i=n)</sub>].]* /

*[The futures and options exchange[s], on which futures and option contracts on the [[Underlying[s]] [Basket Component[s]] are primarily*

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

**[Maximalbetrag / Cap Amount:**

Der Maximalbetrag entspricht [●] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [und] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [indikativ. Der Maximalbetrag wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.\*] /

*The Cap Amount equals [●] [converted into the Settlement Currency] [and] [commercially rounded to two decimal places] [indicative. The Cap Amount will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.\*\*]*

**[Mindestanlagebetrag / Minimum Investment Amount:**

Der Mindestanlagebetrag entspricht [●]. /

*The Minimum Investment Amount equals [●].*

**[Mindestausübungsanzahl / Minimum Exercise Size:**

Die Mindestausübungsanzahl entspricht [●]. /

*The Minimum Exercise Size equals [●].*

**[Mindestrückzahlungsbetrag / Minimum Repayment Amount:**

Der Mindestrückzahlungsbetrag entspricht [●] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [indikativ. Der Mindestrückzahlungsbetrag wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.\*] /

*The Minimum Repayment Amount equals [●] [converted into the Settlement Currency] [commercially rounded to two decimal places] [indicative. The Minimum Repayment Amount will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.\*\*]*

**[Multiplikator / Multiplier:**

Der Multiplikator entspricht dem Faktor [●] [indikativ. Der Multiplikator wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.\*] /

*The Multiplier equals the factor [●] [indicative. The Multiplier will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].\*\*]*

**N.**

**[Nennbetrag / Nominal Amount:**

Der Nennbetrag je Wertpapier entspricht [●]. /

*The Nominal Amount per Security equals [●].*

**[Nettoinventarwert / Net Asset Value:**

Der Nettoinventarwert („NAV“) entspricht [dem Nettoinventarwert des Investmentfonds je Fondsanteil, wie er von dem maßgeblichen Administrator des Investmentfonds in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt und den Gründungsdokumenten des Investmentfonds berechnet und veröffentlicht wird. Der Nettoinventarwert wird ermittelt, indem sämtliche Vermögenswerte addiert und anschliessend davon sämtliche Verbindlichkeiten des Investmentfonds (insbesondere einschließlich Gebühren (einschließlich Beratungs- und leistungsabhängigen Gebühren), die an den Berater des Investmentfonds, den Administrator, die Bank oder die Verwahrstelle des Investmentfonds gezahlt werden, von Darlehensaufnahmen, Vermittlungsgebühren, Steuerzahlungen (soweit geleistet), Wertberichtigungen für bedingte Verbindlichkeiten und sämtlichen anderen Kosten und Auslagen, die der Bank oder Verwahrstelle des Basiswerts bei ordnungsgemäßer Durchführung von Wertpapieran- und verkäufen oder der Verwaltung des Investmentfonds entstehen) abgezogen werden.] [●]. /



The Net Asset Value ("**NAV**") means *the Investment Fund's net asset value as calculated and published by the Investment Fund's administrator in accordance with the relevant Investment Fund's prospectus and constitutional documents by adding the value of all the assets of the Investment Fund and deducting the total liabilities (including, in particular but not limited to, any fees (including an advisory fee and an incentive fee) payable to the Investment Fund's advisor, the administrator, the bank and the custodian of the Investment Fund, all borrowings, brokerage fees, provisions for taxes (if any), allowances for contingent liabilities and any other costs and expenses reasonably and properly incurred to the bank or the custodian of the Investment Fund in effecting the acquisition or disposal of securities or in administering the Investment Fund) of the Investment Fund.* [●.]

**O.**

**[Obere Lock Out Schwelle / Upper Lock Out Threshold:**

Die Obere Lock Out Schwelle entspricht [dem Kurs des Basiswerts von] [●]. [indikativ. Die Obere Lock Out Schwelle wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.\*] /

*The Upper Lock Out Threshold equals [the Price of the Underlying of] [●]. [indicative. The Upper Lock Out Threshold will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].\*\*] ]*

**[Obere Schwelle / Upper Threshold:**

Die Obere Schwelle entspricht [dem Kurs des Basiswerts von] [●]. [indikativ. Die Obere Schwelle wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.\*] /

*The Upper Threshold equals [the Price of the Underlying of] [●]. [indicative. The Upper Threshold will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].\*\*] ]*

**[Optionsstelle / Warrant Agent:**

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

*The Warrant Agent means [UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.] [●] [The term "Warrant Agent" shall also refer to all Warrant Agents.] ]*

**Optionsstil / Option Style:**

Der Optionsstil ist [europäisch] [amerikanisch] [●]. /

*The Option Style is [European] [American] [●].*

**P.**

**[Partizipationsrate / Participation Rate:**

Die Partizipationsrate („**PRate**“) entspricht [●]. [indikativ. Die Partizipationsrate wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.\*] /

*The Participation Rate ("**PRate**") equals [●]. [indicative. The Participation Rate will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].\*\*] ]*

**[Physischer Basiswert / Physical Underlying:**

Der Physische Basiswert steht für

[im Fall von Aktien als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen:

Aktien der Gesellschaft einschließlich der zugehörigen Dividendenkuponen, Talons (Erneuerungsscheine) und Bezugsrechte]

*[im Fall eines Index als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: auf die Wertentwicklung des Index bezogene Indexzertifikate mit der ISIN [●]]*

*[im Fall eines Fondsanteils als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: Fondsanteile an dem Investmentfonds mit der ISIN [●]]*

*[im Fall von Edelmetallen oder Rohstoffen als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: auf die Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts bezogene Zertifikate mit der ISIN [●]]*

*[deren Anzahl sich unter Berücksichtigung des als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnisses bestimmt] [●]. /*

*The Physical Underlying means*

*[in case of shares as the Physical Underlying insert the following text: the shares of the Company including any possible dividend coupons, talons (renewal coupons) and subscription rights (coupons) appertaining thereto]*

*[in case of an Index as the Physical Underlying insert the following text: index certificates linked to the performance of the Index with the ISIN [●]]*

*[in case of a fund unit as the Physical Underlying insert the following text: Fund Unit in the Investment Fund with the ISIN [●]]*

*[in case of precious metals or commodities as the Physical Underlying insert the following text: certificates linked to the performance of the relevant Underlying with the ISIN [●]]*

*[in a number that considers the respective Ratio, expressed as a decimal number] [●]. ]*

**[Prozentuale Gewichtung /  
Percentage Weighting:**

Die Prozentuale Gewichtung

*[entspricht [●].]*

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

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

*The Percentage Weighting*

*[equals [●].]*

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

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

**R.****[Referenzkurs / Reference Price:**

Der Referenzkurs [des Basiswerts] [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 Referenzkurs des Basiswerts wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]\*]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: [dem Kurs des jeweiligen Basiswerts<sub>(0)</sub> am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Referenzkurs des Basiswerts<sub>(0)</sub> wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]\*]

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

*The Reference Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: in relation to the relevant Underlying<sub>(0)</sub>] equals*

[•]

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

*[in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: [the Price of the relevant Underlying<sub>(0)</sub> [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Reference Price of the Underlying<sub>(0)</sub> will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]\*]\*\*]*

*[in case of a Basket as the Underlying insert the following text: the sum of the respective Reference Prices of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket] [, related to the Underlying Currency].]*

**Rückzahlungstag / Settlement Date:**

Der Rückzahlungstag entspricht [•] [dem [•] Bankgeschäftstag nach (i) dem [maßgeblichen Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage], und (ii) im Fall einer Kündigung [bzw. einer Steuer-Kündigung] durch die Emittentin nach § 7 [•] der Bedingungen nach dem Kündigungstag [bzw. nach dem Steuer-Kündigungstag].] /

*The Settlement Date means [•] [the [•] Banking Day after (i) the [relevant Valuation Date] [latest of the Valuation Averaging Dates], and (ii) in case of a Termination [or a Termination for Tax Reasons, as the case may be,] by the Issuer in accordance with § 7 [•] of the Conditions of the Securities, after the Termination Date [or the Tax Termination Date, as the case may be].]*

**S.****[Spread / Spread:**

Der Spread bezeichnet [•] [in Bezug auf [einen Bewertungstag<sub>(0)</sub>] [einen

Bewertungsdurchschnittstag<sub>(i)</sub>] die [von der Berechnungsstelle ermittelte] Differenz zwischen dem Kurs des Basiswert<sub>(i=1)</sub>] an [dem Bewertungstag<sub>(i)</sub>] [dem Bewertungsdurchschnittstag<sub>(i)</sub>] und dem Kurs des Basiswert<sub>(i=2)</sub>] an [dem Bewertungstag<sub>(i)</sub>] [dem Bewertungsdurchschnittstag<sub>(i)</sub>] [ausgedrückt in Prozent].] /

*Spread means [●] [in relation to [a Valuation Date<sub>(i)</sub>] [a Valuation Averaging Date<sub>(i)</sub>] the difference between the Price of the Underlying<sub>(i=1)</sub>] on [the Valuation Date<sub>(i)</sub>] [the Valuation Averaging Date<sub>(i)</sub>] and the Price of the Underlying<sub>(i=2)</sub>] on [the Valuation Date<sub>(i)</sub>] [the Valuation Averaging Date<sub>(i)</sub>] [, expressed as a percentage], as determined by the Calculation Agent.]*

**[Stop Loss Level / Stop Loss Level:**

Der Stop Loss Level

[entspricht [●].]

[in Bezug auf den [Basiswert<sub>(i=1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i=1)</sub>] entspricht [●] („**Stop Loss Level<sub>(i=1)</sub>**“), [●] und

der Stop Loss Level in Bezug auf den [Basiswert<sub>(i=n)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i=n)</sub>] entspricht [●] („**Stop Loss Level<sub>(i=n)</sub>**“).]

[indikativ. Der Stop Loss Level [in Bezug auf den jeweiligen [Basiswert<sub>(i)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i)</sub>]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.\*] /

*The Stop Loss Level*

*[equals [●].]*

*[in relation to the [Underlying<sub>(i=1)</sub>] [Basket Component<sub>(i=1)</sub>] equals [●] (“**Stop Loss Level<sub>(i=1)</sub>**“), [●] and*

*the Stop Loss Level in relation to the [Underlying<sub>(i=n)</sub>] [Basket Component<sub>(i=n)</sub>] equals [●] (“**Stop Loss Level<sub>(i=n)</sub>**“).]*

*[indicative. The Stop Loss Level [in relation to each [Underlying<sub>(i)</sub>] [Basket Component<sub>(i)</sub>] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].\*\*]*

**T.**

**[Täglicher Gutschriftsbetrag / Daily Credit Total:**

Der Tägliche Gutschriftsbetrag entspricht [●]. /

*The Daily Credit Total equals [●].]*

**U.**

**[Übernahme- und/oder Platzierungsprovision / Underwriting and/or placing fee:**

[Die Übernahme- und/oder Platzierungsprovision beträgt [●].] [●] /

*[The underwriting and/or placing fee equals [●].][●]*

**[Untere Lock Out Schwelle / Lower Lock Out Threshold:**

Die Untere Lock Out Schwelle entspricht [dem Kurs des Basiswerts von] [●]. [indikativ. Die Untere Lock Out Schwelle wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.\*] /

*The Lower Lock Out Threshold equals [the Price of the Underlying of]*

[●]. *[indicative. The Lower Lock Out Threshold will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].\*\*]* ]

**[Untere Schwelle / Lower Threshold:**

Die Untere Schwelle entspricht [dem Kurs des Basiswerts von] [●]. *[indikativ. Die Untere Schwelle wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.\*]* /

*The Lower Threshold equals [the Price of the Underlying of] [●]. [indicative. The Lower Threshold will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].\*\*]* ]

**V.**

**Verfalltag / Expiration Date:**

Der Verfalltag entspricht [●]. [Falls dieser Tag kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag ist, dann gilt der unmittelbar [vorangehende] [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 [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Expiration Date.]*

**[Verfall Schwelle / Expiration Threshold:**

Die Verfall Schwelle

[entspricht [●].]

[in Bezug auf den [Basiswert<sub>(i=1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i=1)</sub>] entspricht [●] („**Verfall Schwelle**<sub>(i=1)</sub>“), [●] und

die Verfall Schwelle in Bezug auf den [Basiswert<sub>(i=n)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i=n)</sub>] entspricht [●] („**Verfall Schwelle**<sub>(i=n)</sub>“).]

[indikativ. Die Verfall Schwelle [in Bezug auf den jeweiligen [Basiswert<sub>(i)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(i)</sub>]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.\*] /

*The Expiration Threshold*

*[equals [●].]*

*[in relation to the [Underlying<sub>(i=1)</sub>] [Basket Component<sub>(i=1)</sub>] equals [●] (“**Expiration Threshold**<sub>(i=1)</sub>“), [●] and*

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

*[indicative. The Expiration Threshold [in relation to each [Underlying<sub>(i)</sub>] [Basket Component<sub>(i)</sub>] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].\*\*]* ]

**[Verwahrstelle / Depositary Agent:**

Die Verwahrstelle steht für [SIS SegalInterSettle AG, Baslerstraße 100, CH-4600 Olten, Switzerland] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland)] [●] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. /

The Depository Agent means [SIS SegalInterSettle AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Boersenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany)] [●] or any successor in this capacity.]

## W.

### Wertpapiere / *Securities*:

Wertpapiere (jeweils auch ein „**Optionsschein**“ oder die „**Optionsscheine**“), bezeichnet die von der Emittentin im Umfang des Emissionsvolumens begebenen [Bezeichnung der Wertpapiere einfügen: [●]]. /

*Securities* (also a “**Warrant**” or the “**Warrants**”) means the [specify designation of the Certificates: [●]] issued by the Issuer in the Issue Size.

### [Wertpapier-Börse[n] / *Security Exchange[s]*:

Wertpapier-Börse[n] bezeichnet [●] [gegebenenfalls Markt einfügen: [●]]. /

*Security Exchange[s]* means [●] [if applicable, insert segment: [●]. ]

### Wertpapiergläubiger / *Securityholder*:

Wertpapiergläubiger steht für [●]

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

[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 [, (iv) des Emissionsbegleiters] und [(iv)] [(v)] 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 *Securities*.]

[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

*Securityholder. ]*

*The Securityholder shall, for all purposes, be treated by (i) the Issuer, (ii) the Calculation Agent, (iii) the Paying Agent [, (iv) the Issuing Agent] and [(iv)] [(v)] 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-Nummer[n] / Security Identification Code[s]:**

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

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

**Z.**

**Zahlstelle / Paying Agent:**

Die Zahlstelle bezeichnet [•] [UBS AG, Bahnhofstraße 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]] [UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland]. [•] [Der Begriff „Zahlstelle“ umfasst sämtliche Zahlstellen.] /

*The Paying Agent 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] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]] [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.]*

**[Zeichnungsfrist / Subscription Period:**

[•]. [Die Emittentin ist berechtigt, die Zeichnungsfrist bei entsprechender Marktlage zu verkürzen oder zu verlängern.] /

*[•]. [The Issuer is entitled to shorten or to extend the Subscription Period if market conditions so require.] ]*

*[gegebenenfalls weitere Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere einfügen: [•] / if applicable, insert further Key Terms and Definitions of the Securities: [•]]*

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

[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

]

*[Im Fall einer Struktur von UBS [Call] [bzw.] [Put] Optionsscheinen [(Standard)] folgenden Text einfügen:*

**Wertpapierbedingungen Teil 2: *Terms and Conditions of the Securities***  
**Besondere Wertpapierbedingungen Part 2: *Special Conditions of the Securities***

**§ 1  
Optionsrecht**

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Optionsrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), *[multipliziert mit der Partizipationsrate und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**“).]*

[(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ entspricht [der Differenz, um die der Abrechnungskurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* den Basispreis *[im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen: überschreitet [(im Fall eines Call Optionsscheins)] [bzw.] [im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen: unterschreitet [(im Fall eines Put Optionsscheins)]], kaufmännisch auf zwei Dezimalstellen gerundet.]*

[(3) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.]

*[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]*

**§ 2  
Ausübungsverfahren; Ausübungserklärung;  
Ausübungstag; Automatische Ausübung**

[(1) Das Optionsrecht kann durch den Wertpapiergläubiger jeweils nur bis zur Ausübungszeit an einem Bankgeschäftstag [, der zugleich ein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag ist,] innerhalb der Ausübungsfrist (der „**Ausübungs-**

**§ 1  
Option Right**

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* the right (the “**Option Right**”) to receive the Redemption Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Settlement Currency,] *[multiplied by the Participation Rate] [multiplied by the Ratio] [and] commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**”).]*

[(2) The “**Redemption Amount**” equals [the difference at which the Settlement Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [in case of a Call Warrant insert the following text: exceeds [(in case of a Call Warrant)] [or, as the case may be,] [in case of a Put [(Capped)] Warrant insert the following text: falls short of [(in case of a Put Warrant)]]* the Strike Price, commercially rounded to two decimal points.]

[(3) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

*[if appropriate, insert additional provisions: [•].]*

**§ 2  
Exercise Procedure; Exercise Notice;  
Exercise Date; Automatic Exercise**

[(1) The Option Right may in each case only be exercised by the Securityholder until the Exercise Time on a Banking Day [, which also is [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date,] within the Exercise Period (the “**Exercise**



tag“) und in Übereinstimmung mit dem nachfolgend beschriebenen Ausübungsverfahren ausgeübt werden:】

【*Im Fall einer Mindestausübungsanzahl folgenden Absatz (2) einfügen:*

(2) Außer im Fall der Automatischen Ausübung können die Optionsrechte [vorbehaltlich von § 2 ([3] [4])] jeweils nur in der Mindestausübungsanzahl ausgeübt werden. Eine Ausübung von weniger als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren ist ungültig und entfaltet keine Wirkung. Eine Ausübung von mehr als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren, deren Anzahl kein ganzzahliges Vielfaches derselben ist, gilt als Ausübung der nächstkleineren Anzahl von Wertpapieren, die der Mindestausübungsanzahl entspricht oder ein ganzzahliges Vielfaches der Mindestausübungsanzahl ist.】

【([2] [3]) Zur wirksamen Ausübung der Optionsrechte müssen am maßgeblichen Ausübungstag bis zur Ausübungszeit die folgenden Bedingungen erfüllt sein:】

【(i) Bei der Optionsstelle muss eine schriftliche und rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung des Wertpapiergläubigers, dass er das durch das Wertpapier verbrieft Optionsrecht ausübt (die „**Ausübungs-erklärung**“), eingegangen sein. Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und bindend und hat unter anderem folgende Angaben zu enthalten: (a) den Namen des Wertpapiergläubigers, (b) die Bezeichnung und die Anzahl der Wertpapiere, deren Optionsrechte ausgeübt werden und (c) das Konto des Wertpapiergläubigers bei einem Kreditinstitut, auf das der gegebenenfalls zu zahlende Auszahlungsbetrag überwiesen werden soll;】

【(ii) die erfolgte Übertragung der betreffenden Wertpapiere auf die Optionsstelle, und zwar entweder (a) durch eine unwiderrufliche Anweisung an die Optionsstelle, die Wertpapiere aus dem gegebenenfalls bei der Optionsstelle unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder (b) durch Gutschrift der Wertpapiere auf das Konto der Zahlstelle bei der Clearingstelle.】

【Falls diese Bedingungen erst nach Ablauf der Ausübungszeit an einem Ausübungstag erfüllt sind, gilt das Optionsrecht als zum nächstfolgende Ausübungstag ausgeübt, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt.】

【*Im Fall von deutschen Aktien als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Absatz ([3] [4]) einfügen:*

【([3] [4]) Die Ausübung des Optionsrechts ist an dem Tag ausgeschlossen, an dem die ordentliche

**Date**“) and in accordance with the exercise procedure described below:】

【*In case of a Minimum Exercise Size add the following paragraph (2):*

(2) Except when Automatic Exercise applies, the Option Rights may [, subject to § 2 ([3] [4]),] only be exercised in a number equal to the Minimum Exercise Size. An exercise of less than the Minimum Exercise Size of the Securities will be invalid and ineffective. An exercise of more than the Minimum Exercise Size of the Securities that is not an integral multiple thereof will be deemed to be an exercise of a number of Securities that is equal to the Minimum Exercise Size or the next lowest integral multiple of the Minimum Exercise Size.】

【([2] [3]) For a valid exercise of the Option Rights the following conditions have to be met on the relevant Exercise Date until the Exercise Time:】

【(i) The Warrant Agent must receive written and legally signed notice by the Securityholder stating his intention to exercise the Warrant Right securitised in the Security (the “**Exercise Notice**”). The Exercise Notice is irrevocable and binding and shall contain among others (a) the name of the Securityholder, (b) an indication and the number of Securities to be exercised and (c) the account of the Securityholder with a credit institution, to which the transfer of the Settlement Amount, if any, shall be effected.】

【(ii) the effected transfer of the respective Securities to the Warrant Agent either (a) by an irrevocable order to the Warrant Agent to withdraw the Securities from a deposit maintained with the Warrant Agent or (b) by crediting the Securities to the account maintained by the Paying Agent with the Clearing Agent.】

【If these conditions are met after lapse of the Exercise Time on the Exercise Date, the Option Right shall be deemed to be exercised on the immediately succeeding Exercise Date provided that such day falls within the Exercise Period.】

【*In case of a German share as Underlying add the following paragraph ([3] [4]):*

【([3] [4]) The exercise of the Option Right is excluded on the day, on which the shareholders' general

Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Basiswert<sub>0</sub>] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattfindet, sowie an dem diesem Tag unmittelbar vorangehenden [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag. Falls eine Ausübungserklärung der Optionsstelle, zu einem Zeitpunkt zugeht, zu dem nach Maßgabe dieses Absatzes ([3] [4]) die Ausübung des Optionsrechts ausgeschlossen ist, gilt das Optionsrecht als zum nächstfolgende Ausübungstag ausgeübt, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt. Ist die Ausübung des Optionsrechts nach Maßgabe dieses Absatzes ([3] [4]) am letzten Tag der Ausübungsfrist ausgeschlossen, so verlängert sich die Ausübungsfrist nicht und die Wertpapiere gelten als automatisch ausgeübt gemäß § 3. In diesem Fall gilt der unmittelbar auf den Tag, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Basiswert<sub>0</sub>] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattgefunden hat, folgende [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als maßgeblicher [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag].]

[[3] [4] [5)] Nach Ausübung der Optionsrechte sowie der Feststellung des Abrechnungskurses des Basiswerts berechnet die Berechnungsstelle (§ 9) den gegebenenfalls zu zahlenden Auszahlungsbetrag entweder nach der Anzahl der tatsächlich gelieferten Wertpapiere oder nach der in der Ausübungserklärung genannten Anzahl von Wertpapieren, je nachdem, welche Zahl niedriger ist. Ein etwa verbleibender Überschuss bezüglich der gelieferten Wertpapiere wird an den maßgeblichen Wertpapiergläubiger auf dessen Kosten und Gefahr zurückgewährt.]

[[4] [5] [6)] Optionsrechte, die innerhalb der Ausübungsfrist nicht oder nicht wirksam ausgeübt wurden, gelten als am Verfalltag automatisch ausgeübt (der „**Automatische Ausübungstag**“), ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung, der Übertragung der Wertpapiere oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).]

[[5] [6] [7)] Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.]

[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen:

meeting of the German stock corporation, the share of which is used as [the Underlying] [an Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, a Component thereof], takes place, and on the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date immediately preceding such day. If any Exercise Notice is received by the Warrant Agent on a day, on which the exercise of the Option Right is in accordance with this paragraph ([3] [4]) excluded, the Option Right shall be deemed to be exercised on the immediately succeeding Exercise Date provided that such day falls within the Exercise Period. If the exercise of the Option Right is in accordance with this paragraph ([3] [4]) excluded on the last day of the Exercise Period, the Exercise Period will not be extended and the Securities are deemed to be automatically exercised in accordance with § 3. In this case, the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date, immediately succeeding the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used as [the Underlying] [an Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, a Component thereof], took place, shall be deemed to be the [Valuation Date] [relevant Valuation Averaging Date].]

[[3] [4] [5)] Upon exercise of the Option Rights as well as determination of the Settlement Price of the Underlying the Calculation Agent (§ 9) shall calculate the Settlement Amount payable, if any, either corresponding to the number of Securities actually delivered or to the number of Securities specified in the Exercise Notice, whichever is lower. Any remaining excess amount with respect to the Securities delivered will be returned to the relevant Securityholder at his cost and risk.]

[[4] [5] [6)] Option Rights, which have not been or have not been validly exercised, are deemed to be exercised without requiring the submission of an Exercise Notice, the transfer of the Securities or the fulfilment of further special preconditions (the „**Automatic Exercise**“) on the Expiration Date (the „**Automatic Exercise Date**“).]

[[5] [6] [7)] Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[if appropriate, insert additional provisions: [•].]

[•.]

## § 3

*[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]*

## § 3

*[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]*

]

*[Im Fall einer Struktur von UBS **[Capital Protected]** **[Call]** [bzw.] **[Put]** **[Capped]**] Optionsscheinen folgenden Text einfügen:*

**Wertpapierbedingungen Teil 2: *Terms and Conditions of the Securities***  
**Besondere Wertpapierbedingungen Part 2: *Special Conditions of the Securities***

**§ 1**  
**Optionsrecht**

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Optionsrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), *[multipliziert mit der Partizipationsrate und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**“).]*

[(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ [wird] [entspricht] *[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags, ]*

*[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags bzw. des Maximalbetrags, ]*

*[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich des Maximalbetrags, ]*

*[der Differenz, um die der Abrechnungskurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* den Basispreis *[im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen: überschreitet [(im Fall eines Call Optionsscheins)] [bzw.] *[im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen: unterschreitet [(im Fall eines Put Optionsscheins)]], kaufmännisch auf zwei Dezimalstellen gerundet.]***

*[wie folgt bestimmt: *[gegebenenfalls Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•].]**

*[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]*

*[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrück-*

**§ 1**  
**Option Right**

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) UBS Warrant relating to the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* the right (the “**Option Right**”) to receive the Redemption Amount (§ 1 (2)) [ , converted into the Settlement Currency,] *[multiplied by the Participation Rate] [multiplied by the Ratio] [and] commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**”).]*

[(2) The “**Redemption Amount**” [is] [equals] , *[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount, ]*

*[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount and to the Cap Amount, ]*

*[in case of a Cap Amount add the following text: , subject to the Cap Amount, ]*

*[the difference at which the Settlement Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* *[in case of a Call Warrant insert the following text: exceeds [(in case of a Call Warrant)]] [or, as the case may be,] *[in case of a Put Warrant insert the following text: falls short of [(in case of a Put Warrant)]] the Strike Price, commercially rounded to two decimal points.]***

*[determined as follows: *[if appropriate, insert formula for the determination of the Redemption Amount including, if appropriate, related definitions: [•].]**

*[if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].]*

*[in case of a capital protected Minimum*

*zahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.]

*[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen:* Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag, höchstens jedoch dem Maximalbetrag].

*[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen:* Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]]

- [(3) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.]

*[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen:* [•].]

*Repayment Amount add the following text:* The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.]

*[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text:* The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount, however, capped, to the Cap Amount.]

*[in case of a Cap Amount add the following text:* The Redemption Amount is, however, capped, to the Cap Amount.]]

- [(3) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

*[if appropriate, insert additional provisions:* [•].]

## § 2

### **Ausübungsverfahren; Ausübungserklärung; Ausübungstag; Automatische Ausübung**

- [(1) Das Optionsrecht kann durch den Wertpapiergläubiger jeweils nur bis zur Ausübungszeit an einem Bankgeschäftstag [, der zugleich ein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag ist,] innerhalb der Ausübungsfrist (der „**Ausübungstag**“) und in Übereinstimmung mit dem nachfolgend beschriebenen Ausübungsverfahren ausgeübt werden:]

*[Im Fall einer Mindestausübungsanzahl folgenden Absatz (2) einfügen:*

- (2) Außer im Fall der Automatischen Ausübung können die Optionsrechte [vorbehaltlich von § 2 ([3] [4])] jeweils nur in der Mindestausübungsanzahl ausgeübt werden. Eine Ausübung von weniger als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren ist ungültig und entfaltet keine Wirkung. Eine Ausübung von mehr als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren, deren Anzahl kein ganzzahliges Vielfaches derselben ist, gilt als Ausübung der nächstkleineren Anzahl von Wertpapieren, die der Mindestausübungsanzahl entspricht oder ein ganzzahliges Vielfaches der Mindestausübungsanzahl ist.]

- [[2] [3] Zur wirksamen Ausübung der Optionsrechte müssen am maßgeblichen Ausübungstag bis zur Ausübungszeit die folgenden Bedingungen erfüllt sein:]

## § 2

### **Exercise Procedure; Exercise Notice; Exercise Date; Automatic Exercise**

- [(1) The Option Right may in each case only be exercised by the Securityholder until the Exercise Time on a Banking Day [, which also is [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date,] within the Exercise Period (the “**Exercise Date**“) and in accordance with the exercise procedure described below:]

*[In case of a Minimum Exercise Size add the following paragraph (2):*

- (2) Except when Automatic Exercise applies, the Option Rights may [, subject to § 2 ([3] [4]),] only be exercised in a number equal to the Minimum Exercise Size. An exercise of less than the Minimum Exercise Size of the Securities will be invalid and ineffective. An exercise of more than the Minimum Exercise Size of the Securities that is not an integral multiple thereof will be deemed to be an exercise of a number of Securities that is equal to the Minimum Exercise Size or the next lowest integral multiple of the Minimum Exercise Size.]

- [[2] [3] For a valid exercise of the Option Rights the following conditions have to be met on the relevant Exercise Date until the Exercise Time:]

[(i) Bei der Optionsstelle muss eine schriftliche und rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung des Wertpapiergläubigers, dass er das durch das Wertpapier verbriefte Optionsrecht ausübt (die „**Ausübungserklärung**“), eingegangen sein. Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und bindend und hat unter anderem folgende Angaben zu enthalten: (a) den Namen des Wertpapiergläubigers, (b) die Bezeichnung und die Anzahl der Wertpapiere, deren Optionsrechte ausgeübt werden und (c) das Konto des Wertpapiergläubigers bei einem Kreditinstitut, auf das der gegebenenfalls zu zahlende Auszahlungsbetrag überwiesen werden soll;]

[(ii) die erfolgte Übertragung der betreffenden Wertpapiere auf die Optionsstelle, und zwar entweder (a) durch eine unwiderrufliche Anweisung an die Optionsstelle, die Wertpapiere aus dem gegebenenfalls bei der Optionsstelle unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder (b) durch Gutschrift der Wertpapiere auf das Konto der Zahlstelle bei der Clearingstelle.]

[Falls diese Bedingungen erst nach Ablauf der Ausübungszeit an einem Ausübungstag erfüllt sind, gilt das Optionsrecht als zum nächstfolgende Ausübungstag ausgeübt, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt.]

[Im Fall von deutschen Aktien als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Absatz ([3] [4]) einfügen:

([3] [4]) Die Ausübung des Optionsrechts ist an dem Tag ausgeschlossen, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Basiswert<sub>0</sub>] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattfindet, sowie an dem diesem Tag unmittelbar vorangehenden [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag. Falls eine Ausübungserklärung der Optionsstelle, zu einem Zeitpunkt zugeht, zu dem nach Maßgabe dieses Absatzes ([3] [4]) die Ausübung des Optionsrechts ausgeschlossen ist, gilt das Optionsrecht als zum nächstfolgende Ausübungstag ausgeübt, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt. Ist die Ausübung des Optionsrechts nach Maßgabe dieses Absatzes ([3] [4]) am letzten Tag der Ausübungsfrist ausgeschlossen, so verlängert sich die Ausübungsfrist nicht und die Wertpapiere gelten als automatisch ausgeübt gemäß § 3. In diesem Fall gilt der unmittelbar auf den Tag, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Basiswert<sub>0</sub>] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattgefunden hat, folgende [Basiswert] [Korbbestandteil]-

[(i) The Warrant Agent must receive written and legally signed notice by the Securityholder stating his intention to exercise the Warrant Right securitised in the Security (the “**Exercise Notice**”). The Exercise Notice is irrevocable and binding and shall contain among others (a) the name of the Securityholder, (b) an indication and the number of Securities to be exercised and (c) the account of the Securityholder with a credit institution, to which the transfer of the Settlement Amount, if any, shall be effected.]

[(ii) the effected transfer of the respective Securities to the Warrant Agent either (a) by an irrevocable order to the Warrant Agent to withdraw the Securities from a deposit maintained with the Warrant Agent or (b) by crediting the Securities to the account maintained by the Paying Agent with the Clearing Agent.]

[If these conditions are met after lapse of the Exercise Time on the Exercise Date, the Option Right shall be deemed to be exercised on the immediately succeeding Exercise Date provided that such day falls within the Exercise Period.]

[In case of a German share as Underlying add the following paragraph ([3] [4]):

([3] [4]) The exercise of the Option Right is excluded on the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used as [the Underlying] [an Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, a Component thereof], takes place, and on the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date immediately preceding such day. If any Exercise Notice is received by the Warrant Agent on a day, on which the exercise of the Option Right is in accordance with this paragraph ([3] [4]) excluded, the Option Right shall be deemed to be exercised on the immediately succeeding Exercise Date provided that such day falls within the Exercise Period. If the exercise of the Option Right is in accordance with this paragraph ([3] [4]) excluded on the last day of the Exercise Period, the Exercise Period will not be extended and the Securities are deemed to be automatically exercised in accordance with § 3. In this case, the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date, immediately succeeding the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used as [the Underlying] [an Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, a

Berechnungstag als maßgeblicher [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag].]

[(3) [4] [5]) Nach Ausübung der Optionsrechte sowie der Feststellung des Abrechnungskurses des Basiswerts berechnet die Berechnungsstelle (§ 9) den gegebenenfalls zu zahlenden Auszahlungsbetrag entweder nach der Anzahl der tatsächlich gelieferten Wertpapiere oder nach der in der Ausübungserklärung genannten Anzahl von Wertpapieren, je nachdem, welche Zahl niedriger ist. Ein etwa verbleibender Überschuss bezüglich der gelieferten Wertpapiere wird an den maßgeblichen Wertpapiergläubiger auf dessen Kosten und Gefahr zurückgewährt.]

[(4) [5] [6]) Optionsrechte, die innerhalb der Ausübungsfrist nicht oder nicht wirksam ausgeübt wurden, gelten als am Verfalltag automatisch ausgeübt (der „**Automatische Ausübungstag**“), ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung, der Übertragung der Wertpapiere oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).]

[(5) [6] [7]) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.]

[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

### § 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

Component thereof], took place, shall be deemed to be the [Valuation Date] [relevant Valuation Averaging Date].]

[(3) [4] [5]) Upon exercise of the Option Rights as well as determination of the Settlement Price of the Underlying the Calculation Agent (§ 9) shall calculate the Settlement Amount payable, if any, either corresponding to the number of Securities actually delivered or to the number of Securities specified in the Exercise Notice, whichever is lower. Any remaining excess amount with respect to the Securities delivered will be returned to the relevant Securityholder at his cost and risk.]

[(4) [5] [6]) Option Rights, which have not been or have not been validly exercised, are deemed to be exercised without requiring the submission of an Exercise Notice, the transfer of the Securities or the fulfilment of further special preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise Date**”).]

[(5) [6] [7]) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[if appropriate, insert additional provisions: [•].]

### § 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]

]

[Im Fall einer Struktur von UBS *[Capital Protected]* *[Reverse]* *[Express]* *[Call]* [bzw.] *[Put]* *[(Capped)]* Optionsscheinen folgenden Text einfügen:

**Wertpapierbedingungen Teil 2: *Terms and Conditions of the Securities***  
**Besondere Wertpapierbedingungen Part 2: *Special Conditions of the Securities***

**§ 1**  
**Optionsrecht**

- [(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs *[des Basiswerts]* *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Optionsrecht**“),  
*[vorbehaltlich eines vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere gemäß § [2] [3],]* *[und]*  
*[vorbehaltlich des Eintritts eines Kick-Out Ereignisses gemäß § 1 (3),]*  
*[gegebenenfalls andere Bedingung des Optionsrechts einfügen: [•].]*  
den *[in die Auszahlungswährung umgerechneten]* Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), *[multipliziert mit der Partizipationsrate und]* *[multipliziert mit dem Leverage Faktor und]* *[multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und]* auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**“).]
- [(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ *[wird]* *[entspricht]* *[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: ,* vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags, *]*  
*[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: ,* vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags bzw. des Maximalbetrags, *]*  
*[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: ,* vorbehaltlich des Maximalbetrags, *]*  
*[in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet: ]*
- [ 
$$\text{Max (0; Abrechnungskurs - Basispreis )} \times \text{Nennbetrag}$$
 ]
- [ 
$$\text{Max (0; 100\% - Abrechnungskurs )} \times \text{Nennbetrag}$$
 ]
- [in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet: Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•]]*

**§ 1**  
**Option Right**

- [(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Warrant relating to the Price of *[the Underlying]* *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* the right (the “**Option Right**”) to receive
- [, subject to an early expiration of the Securities in accordance with § [2] [3],]* *[and]*  
*[, subject to the occurrence of a Kick Out Event in accordance with § 1 (3),]*  
*[if appropriate, insert other precondition of the Option Right: [•].]*  
Redemption Amount (§ 1 (2)) *[, converted into the Settlement Currency,]* *[multiplied by the Participation Rate]* *[multiplied by the Leverage Factor]* *[multiplied by the Conversion Ratio]* *[and]* commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**”).]
- [(2) The “**Redemption Amount**” *[is]* *[equals]* *[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: ,* subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount, *]*
- [in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: ,* subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount and to the Cap Amount, *]*
- [in case of a Cap Amount add the following text: ,* subject to the Cap Amount, *]*  
*[calculated in accordance with the following formula:]*
- [ 
$$\text{Max (0; Settlement Price - Strike Price )} \times \text{Nominal Amount}$$
 ]
- [ 
$$\text{Max (0; 100\% - Settlement Price )} \times \text{Nominal Amount}$$
 ]
- [calculated in accordance with the following formula: insert formula for the determination of the Redemption Amount including if appropriate, related definitions: [•]]*



[wie folgt bestimmt:]

[im Fall eines Kick-Out Ereignisses gegebenenfalls folgende Absätze einfügen:

- (a) [Im Fall, dass [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des maßgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] **[kein Kick Out Ereignis (§ 1 (3)) eingetreten ist]** [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]], dann

[wird der Abrechnungsbetrag in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet: *Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags*, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•]]

[entspricht der Abrechnungsbetrag dem Nennbetrag.]

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (2) (a) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (2) (a) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag, höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]

[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (2) (a) dieser Bedingungen höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]

- (b) [Im Fall, dass [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des maßgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] **[ein Kick Out Ereignis (§ 1 (3)) eingetreten ist]** [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]], dann

[wird der Abrechnungsbetrag in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet: *Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags*, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•]]

[entspricht der Abrechnungsbetrag dem Nennbetrag]

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (2) (b) dieser Bedingungen

[determined as follows:]

[in case of a Kick-Out Event insert the following paragraphs:

- (a) [In case that [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]] **[a Kick Out Event (§ 1 (3)) has not occurred,**] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]], then

[the Redemption Amount is calculated in accordance with the following formula: *insert formula for the determination of the Redemption Amount including if appropriate, related definitions: [•]*

[the Redemption Amount is equal to the Nominal Amount.]

[if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: The Redemption Amount in accordance with § 1 (2) (a) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount in accordance with § 1 (2) (a) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount, however, capped, to the Cap Amount.]

[in case of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount in accordance with § 1 (2) (a) of these Conditions is, however, capped, to the Cap Amount.]

- (b) [In case that [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]] **[a Kick Out Event (§ 1 (3)) has occurred,**] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]], then

[the Redemption Amount is calculated in accordance with the following formula: *insert formula for the determination of the Redemption Amount including if appropriate, related definitions: [•]*

[the Redemption Amount is equal to the Nominal Amount.]

[if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: The Redemption Amount in accordance with § 1 (2) (b) of these Conditions is, in any case,

mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.]

*[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen:* Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (2) (b) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag, höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]

*[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen:* Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (2) (b) dieser Bedingungen höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]]

*[wie folgt bestimmt: [gegebenenfalls Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•].]*

*[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]*

*[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.]

*[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen:* Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag, höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]

*[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen:* Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]]

- [(3) Ein Kick Out Ereignis (das „**Kick Out Ereignis**“) hat stattgefunden, wenn [Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•].]* während der Laufzeit der Wertpapiere [den Kick Out Level] [die Kursschwelle] erreicht, d.h. berührt oder [überschritten] [unterschritten] hat] *[gegebenenfalls andere Bestimmung des Kick Out Ereignisses einfügen: [•].]* (Es gelten normale Handelszeiten an normalen Handelstagen.)]

- [[3] [4] Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, ausser in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschliessend und für alle Beteiligten bindend.]

*[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]*

*[im Fall eines vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere*

equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.]

*[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text:* The Redemption Amount in accordance with § 1 (2) (b) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount, however, capped, to the Cap Amount.]

*[in case of a Cap Amount add the following text:* The Redemption Amount in accordance with § 1 (2) (b) of these Conditions is, however, capped, to the Cap Amount.]]

*[determined as follows: [if appropriate, insert formula for the determination of the Redemption Amount including, if appropriate, related definitions: [•].]*

*[if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].]*

*[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text:* The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.]

*[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text:* The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount, however, capped, to the Cap Amount.]

*[in case of a Cap Amount add the following text:* The Redemption Amount is, however, capped, to the Cap Amount.]]

- [(3) A Kick Out Event (the “**Kick Out Event**“) shall be deemed to have occurred [if at any time within the Term of the Securities, the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: •.]* reaches, i.e. is equal to or [exceeds] [falls short] [the Kick Out Level] [the Floor]] *[if appropriate, insert other determination of the Kick Out Event: [•].]* (Regular trading hours on regular trading days apply.)]

- [[3] [4] Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

*[if appropriate, insert additional provisions: [•].]*

*[in case of an early expiration of the Securities insert*

folgenden § 2 einfügen:

## § 2

### Vorzeitiger Verfall der Wertpapiere

[Sofern der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des maßgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] **[die [jeweils maßgebliche] Verfall Schwelle] [erreicht oder überschreitet]** [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]]]

[Sofern der Spread [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des maßgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] **[die [jeweils maßgebliche] Verfall Schwelle] [erreicht oder überschreitet]** [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]]]

[gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) des vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere einfügen: [•]]

[, dann verfallen die Wertpapiere vorzeitig an diesem Tag (der „**Vorzeitige Verfalltag**“) und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, je von ihm gehaltenen Wertpapier einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung [, der von der Berechnungsstelle [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäß § 317 BGB] nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung des dann maßgeblichen Kurses [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers festgelegt wird] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Vorzeitigen Auszahlungsbetrags einfügen: [•]] zu empfangen (der „**Vorzeitige Auszahlungsbetrag**“).]

[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[im Fall einer außerordentlichen Kündigung der Emittentin folgenden [§ 2] [§ 3] einfügen:

## [§ 2] [§ 3]

### Außerordentliche Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin

[Sofern der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des maßgeblichen

the following § 2:

## § 2

### Early Expiration of the Securities

[If the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]] **[reaches or exceeds]** [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] **[the [relevant] Expiration Threshold]]]**

[If the Spread [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]] **[reaches or exceeds]** [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] **[the [relevant] Expiration Threshold]]]**

[if appropriate, insert different precondition(s) of an early expiration of the Securities: [•].]

[, then the Securities will expire on such day (the “**Early Expiration Date**“) and the Securityholder is entitled to receive with respect to each Security it holds an amount in the Settlement Currency [, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB], considering the then prevailing Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] as the fair market price of a Security] [if appropriate, insert other determination of the Early Settlement Amount: [•]] (the “**Early Settlement Amount**“).]

[if appropriate, insert additional provisions: [•].]

[in case of an extraordinary termination by the Issuer insert the following [§ 2] [§ 3]:

## [§ 2] [§ 3]

### Extraordinary Termination of the Securities by the Issuer

[If the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert

Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] [die [jeweils maßgebliche] Kündigungsschwelle] [erreicht oder überschreitet] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] (das „**Außerordentliches Kündigungsereignis**“)

[Sofern der Spread [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des maßgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] [die [jeweils maßgebliche] Kündigungsschwelle] [erreicht oder überschreitet] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]](das „**Außerordentliches Kündigungsereignis**“)

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Außerordentlichen Kündigungsereignisses einfügen: [•]]

[, dann ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Wertpapiere durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen unter Angabe des Außerordentlichen Kündigungsereignisses zu kündigen.]

[(2) Die Kündigung nach diesem [§ 2][§ 3] hat innerhalb von [•] nach dem Vorliegen des Außerordentlichen Kündigungsereignisses und unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der „**Außerordentliche Kündigungstag**“), zu erfolgen. In Zweifelsfällen über das Vorliegen des Außerordentlichen Kündigungsereignisses entscheidet die Emittentin [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: 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 Berechnungsstelle [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäß § 317 BGB] nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung des dann maßgeblichen Kurses [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers festgelegt wird] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Außerordentlichen Kündigungsbetrags einfügen: [•]] (der „**Außerordentliche Kündigungsbetrag**“).]

[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[gegebenenfalls folgenden § 2 einfügen:

## § 2

different temporal of reference: [•]] [reaches or exceeds] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the [relevant] Termination Threshold] (the “**Extraordinary Termination Event**”)

[If the Spread [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]] [reaches or exceeds] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the [relevant] Termination Threshold] (the “**Extraordinary Termination Event**”).]

[if appropriate, insert different determination of the Extraordinary Termination Event: [•]].]

[, then the Issuer shall be entitled, but not obliged, to terminate the Securities by way of publication pursuant to § 11 of these Conditions, specifying the Special Termination Event.]

[(2) The termination in accordance with this [§ 2] [§ 3] shall be effected within [•] following the occurrence of the Extraordinary Termination Event and shall specify the calendar day, on which the termination becomes effective (the “**Extraordinary Termination Date**”). In cases of doubt, the Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] the occurrence of an Extraordinary Termination Event.]

[(3) In case of termination the Issuer shall pay to each Securityholder with respect to each Security it holds an amount in the Settlement Currency [, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB], considering the then prevailing Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] as the fair market price of a Security] [if appropriate, insert other determination of the Extraordinary Termination Amount: [•]] (the “**Extraordinary Termination Amount**”).]

[if appropriate, insert additional provisions: [•].]

[if applicable, insert the following § 2:

## § 2

*[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]*

**§ 3**

*[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]*

*[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]*

**§ 3**

*[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]*

]

*[Im Fall einer Struktur von UBS [Capital Protected] [HIT] [Call] [bzw.] [Put] [(Capped)] Optionsscheinen folgenden Text einfügen:*

**Wertpapierbedingungen Teil 2: Terms and Conditions of the Securities**  
**Besondere Wertpapierbedingungen Part 2: Special Conditions of the Securities**

**§ 1**  
**Optionsrecht**

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Optionsrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundeten] Abrechnungsbetrag (wie einleitend definiert) (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen, sobald der Kurs [des Basiswerts] [eines Basiswerts<sub>(0)</sub>] [eines Korbbestandteils] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere **erstmalig die Hit-Schwelle** *[im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen: **erreicht oder überschreitet** [(im Fall eines Call Optionsscheins))] [bzw.] [im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen: **erreicht oder unterschreitet** [(im Fall eines Put Optionsscheins)].]*

[Das Optionsrecht des Wertpapiergläubigers auf Zahlung des Auszahlungsbetrag **besteht demnach nicht**, wenn *[im Fall eines einzelnen Werts als Basiswert folgenden Text einfügen: der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] zu keinem Zeitpunkt] [im Fall eines Korbs als Basiswert bzw. eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: der Kurs [keines der Basiswerte] [keines der Korbbestandteile] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] zu irgendeinem Zeitpunkt] [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere die Hit-Schwelle *[im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen: **erreicht oder überschreitet** [(im Fall eines Call Optionsscheins))] [bzw.] [im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen: **erreicht oder unterschreitet** [(im Fall eines Put**

**§ 1**  
**Option Right**

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* the right (the “**Option Right**“) to receive under these Conditions the Redemption Amount (as initiatory defined), [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal points] (the “**Settlement Amount**“), as soon as the Price of [the Underlying] [an Underlying<sub>(0)</sub>] [a Basket Component] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* for the **first time** [during the Observation Period] within the Term of the Securities *[in case of a Call Warrant insert the following text: **reaches or exceeds** [(in case of a Call Warrant))] [or, as the case may be,] [in case of a Put Warrant insert the following text: **reaches or falls short** [(in case of a Put Warrant))] **the Hit Threshold.***

[Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Settlement Amount **does not exist**, if *[in case of a single asset as Underlying insert the following text: the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] does not at any time] [in case of a basket as Underlying or of a portfolio of Underlyings, as the case may be, insert the following text: the Price [of none of the Underlyings] [of none of the Basket Components] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] does at any time]* [during the Observation Period] within the Term of the Securities *[in case of a Call Warrant insert the following text: **reach or exceed** [(in case of a Call Warrant))] [or, as the case may be,] [in case of a Put Warrant insert the following text: **reach or fall short of** [(in case of a Put Warrant))] **the Hit Threshold.** In this case, the Option Right expires and the Security becomes invalid.]*

Optionsscheins)). In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier wird ungültig.]

[(2) *im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen:* Das Erreichen oder Überschreiten [(im Fall eines Call Optionsscheins))] [bzw.] *im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen:* [Das] [das] Erreichen oder Unterschreiten [(im Fall eines Put Optionsscheins))] der Hit-Schwelle wird von der Berechnungsstelle (§ 9) festgestellt und gemäß § 11 bekannt gemacht. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Feststellungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.]

[(3) Die Optionsrechte gelten an dem Tag, an dem der Kurs [des Basiswerts] [eines Basiswerts<sup>(i)</sup>] [eines Korbbestandteils] **[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** während der Laufzeit der Wertpapiere die Hit-Schwelle *im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen:* erreicht oder überschreitet [(im Fall eines Call [bzw.] *im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen:* erreicht oder unterschreitet [(im Fall eines Put Optionsscheins))] (der „**Automatische Ausübungstag**“), ohne weitere Voraussetzungen als ausgeübt (die „**Automatische Ausübung**“).]

[(4) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.]

**[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]**

## § 2

**[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]**

## § 3

**[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]**

[(2) *in case of a Call Warrant insert the following text:* Reaching or exceeding [(in case of a Call Warrant))] [or, as the case may be,] *in case of a Call Warrant insert the following text:* [Reaching] [reaching] or falling short [(in case of a Call Warrant))] of the Hit Threshold will be determined by the Calculation Agent (§ 9) and published pursuant to § 11. Calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[(3) Option Rights are deemed to be exercised without further preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the date within the Term of the Securities, on which the Price of [the Underlying] [an Underlying<sup>(i)</sup>] [a Basket Component] **[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]** *in case of a Call Warrant insert the following text:* reaches or exceeds [(in case of a Call Warrant))] [or, as the case may be,] *in case of a Put Warrant insert the following text:* reaches or falls short of [(in case of a Put Warrant))] the Hit Threshold (the “**Automatic Exercise Date**”).]

[(4) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

**[if appropriate, insert additional provisions: [•].]**

## § 2

**[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]**

## § 3

**[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]**

]

*[Im Fall einer Struktur von UBS [Capital Protected] [Lock Out] [Call] [bzw.] [Put] [•] [(Capped)] Optionsscheinen folgenden Text einfügen:*

**Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen**

**2: Terms and Conditions of the Securities Part 2: Special Conditions of the Securities**

**§ 1  
Optionsrecht**

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Optionsrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundeten] Abrechnungsbetrag (wie einleitend definiert) (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen, sofern [im Fall eines einzelnen Werts als Basiswert folgenden Text einfügen: der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] zu keinem Zeitpunkt] [im Fall eines Korbs als Basiswert bzw. eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: der Kurs [keines der Basiswerte] [keines der Korbbestandteile] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] zu irgendeinem Zeitpunkt] [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere **die Lock Out Schwelle** [im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen: **erreicht oder überschreitet** [(im Fall eines Put Optionsscheins))] [bzw.] [im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen: **erreicht oder unterschreitet** [(im Fall eines Call Optionsscheins)].]

[Das Optionsrecht des Wertpapiergläubigers auf Zahlung des Auszahlungsbetrags besteht **demnach nicht**, wenn der Kurs [des Basiswerts] [eines Basiswerts] [eines Korbbestandteils] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere die Lock Out Schwelle [im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen: erreicht oder überschreitet [(im Fall eines Put Optionsscheins))] [bzw.] [im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen: erreicht oder unterschreitet [(im Fall eines Call Optionsscheins)]. In diesem Fall erlischt das

**§ 1  
Option Right**

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] the right (the “**Option Right**”) to receive under these Conditions the Redemption Amount (as initiatory defined), [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal points] (the “**Settlement Amount**”), provided that [in case of a single asset as Underlying insert the following text: the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] does not at any time] [in case of a basket as Underlying or of a portfolio of Underlyings, as the case may be, insert the following text: the Price [of none of the Underlyings] [of none of the Basket Components] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] does at any time] [during the Observation Period] within the Term of the Securities [in case of a Put Warrant insert the following text: **reaches or exceeds** [(in case of a Put Warrant))] [or, as the case may be,] [in case of a Call Warrant insert the following text: **reaches or falls short** [(in case of a Call Warrant))] **the Lock Out Threshold.**]

[Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Settlement Amount **does not exist**, if the Price of [the Underlying] [an Underlying] [a Basket Component] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [in case of a Put Warrant insert the following text: **reaches or exceeds** [(in case of a Put Warrant))] [or, as the case may be,] [in case of a Call Warrant insert the following text: **reaches or falls short** [(in case of a Call Warrant))] the Lock Out Threshold [during the Observation Period] within the Term of the Securities. In this case, the Option Right expires and the Security becomes invalid.]



- Optionsrecht und das Wertpapier wird ungültig.]
- [(2) *[im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen: Das Erreichen oder Überschreiten [(im Fall eines Put Optionsscheins))] [bzw.] [im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen: [Das] [das] Erreichen oder Unterschreiten [(im Fall eines Call Optionsscheins))] der Lock Out Schwelle wird von der Berechnungsstelle (§ 9) festgestellt und gemäß § 11 bekannt gemacht. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Feststellungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.]* [(2) *[in case of a Put Warrant insert the following text: Reaching or exceeding [(in case of a Put Warrant))] [or, as the case may be,] [in case of a Call Warrant insert the following text: [Reaching] [reaching] or falling short [(in case of a Call Warrant))] of the Lock Out Schwelle will be determined by the Calculation Agent (§ 9) and published pursuant to § 11. Calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]*
- [(3) Die Optionsrechte gelten als am Verfalltag automatisch ausgeübt (der „**Automatische Ausübungstag**“), ohne dass es der Erfüllung weiterer Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).] [(3) The Option Rights are deemed to be exercised without further preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise Date**”).]
- [(4) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.] [(4) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]
- [gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].] [(if appropriate, insert additional provisions: [•].)]

## § 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

## § 2

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]

## § 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

## § 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]

]

*[Im Fall einer Struktur von UBS [Capital Protected] [Double Lock Out] [(Capped)] Optionsscheinen folgenden Text einfügen:*

**Wertpapierbedingungen Teil 2: *Terms and Conditions of the Securities***  
**Besondere Wertpapierbedingungen Part 2: *Special Conditions of the Securities***

**§ 1**  
**Optionsrecht**

- [(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Optionsrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundeten] Abrechnungsbetrag (wie einleitend definiert) (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen, sofern [im Fall eines einzelnen Werts als Basiswert folgenden Text einfügen: der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere **weder die Obere Lock Out Schwelle erreicht oder überschreitet noch die Untere Lock Out Schwelle erreicht oder unterschreitet**] [im Fall eines Korbs als Basiswert bzw. eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: der Kurs [keines der Basiswerte] [keines der Korbbestandteile] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] zu irgendeinem Zeitpunkt [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere **die Obere Lock Out Schwelle erreicht oder überschreitet oder die Untere Lock Out Schwelle erreicht oder unterschreitet**.]

[Das Optionsrecht des Wertpapiergläubigers auf Zahlung des Auszahlungsbetrags besteht **demnach nicht**, wenn der Kurs [des Basiswerts] [eines der Basiswerte] [eines Korbbestandteils] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere die Obere Lock Out Schwelle erreicht oder überschreitet bzw. die Untere Lock Out Schwelle erreicht oder unterschreitet. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier wird ungültig.]

- [(2) Das Erreichen oder Überschreiten der Oberen Lock Out Schwelle bzw. das Erreichen oder

**§ 1**  
**Option Right**

- [(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] the right (the “**Option Right**“) to receive under these Conditions the Redemption Amount (as initiatory defined), [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal points] (the “**Settlement Amount**“), provided that [in case of a single asset as Underlying insert the following text: the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] **does not reach or exceed the Upper Lock Out Threshold or reach or fall short of the Lower Lock Out Threshold** [during the Observation Period] within the Term of the Securities] [in case of a basket as Underlying or of a portfolio of Underlyings, as the case may be, insert the following text: the Price [of none of the Underlyings] [of none of the Basket Components] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] **does reach or exceed the Upper Lock Out Threshold or reach or fall short of the Lower Lock Out Threshold** [during the Observation Period] within the Term of the Securities].]

[Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Settlement Amount **does not exist**, if the Price of [the Underlying] [one of the Underlyings] [a Basket Component] [if appropriate, insert different point of reference: [•]] reaches or exceeds the Upper Lock Out Threshold or reaches or falls short of the Lower Lock Out Threshold [during the Observation Period] within the Term of the Securities. In this case, the Option Right expires and the Security becomes invalid.]

- [(2) Reaching or exceeding the Upper Lock Out Threshold or reaching or falling short of the Lower

Unterschreiten der Unteren Lock Out Schwelle wird von der Berechnungsstelle (§ 9) festgestellt und gemäß § 11 bekannt gemacht. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Feststellungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.]

[(3) Optionsrechte gelten als am Verfalltag automatisch ausgeübt (der „**Automatische Ausübungstag**“), ohne dass es der Erfüllung weiterer Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).]

[(4) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.]

[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

## § 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

## § 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

Lock Out Threshold will be determined by the Calculation Agent (§ 9) and published pursuant to § 11. Calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[(3) Option Rights are deemed to be exercised without further preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise Date**”).]

[(4) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[if appropriate, insert additional provisions: [•].]

## § 2

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]

## § 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]

]

*[Im Fall einer Struktur von UBS [Capital Protected] [Turbo Long-] [bzw.] [Turbo Short-] [(Capped)] Optionsscheinen folgenden Text einfügen:*

**Wertpapierbedingungen Teil 2: Terms and Conditions of the Securities**  
**Besondere Wertpapierbedingungen Part 2: Special Conditions of the Securities**

**§ 1**  
**Optionsrecht**

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Optionsrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit der Partizipationsrate und] [multipliziert mit dem Leverage Faktor und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**“), sofern [im Fall eines einzelnen Werts als Basiswert folgenden Text einfügen: der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] **zu keinem Zeitpunkt**] [im Fall eines Korbs als Basiswert bzw. eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: der Kurs [keines der Basiswerte] [keines der Korbbestandteile] ] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] zu irgendeinem Zeitpunkt] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere **die Knock Out Schwelle** [im Fall eines Turbo Short-Optionsscheins folgenden Text einfügen: **erreicht oder überschreitet** [(im Fall eines Turbo Short-Optionsscheins))] [bzw.] [im Fall eines Turbo Long-Optionsscheins folgenden Text einfügen: **erreicht oder unterschreitet** [(im Fall eines Turbo Long-Optionsscheins))].]

[Das Optionsrecht des Wertpapiergläubigers auf Zahlung des Auszahlungsbetrags besteht **demnach nicht**, wenn der Kurs [des Basiswerts] [eines Basiswerts] [eines Korbbestandteils] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] während der Laufzeit der Wertpapiere die Knock Out Schwelle [im Fall eines Turbo Short Optionsscheins folgenden Text einfügen: erreicht oder überschreitet [(im Fall eines Turbo Short-Optionsscheins))] [bzw.] [im Fall eines

**§ 1**  
**Option Right**

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] the right (the “**Option Right**”) to receive the Redemption Amount (§ 1 (2)) [converted into the Settlement Currency,] [multiplied by the Participation Rate] [multiplied by the Leverage Factor] [multiplied by the Ratio] [and] commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**”), provided that [in case of a single asset as Underlying insert the following text: the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] does not at any time] [in case of a basket as Underlying or of a portfolio of Underlyings, as the case may be, insert the following text: the Price [of none of the Underlyings] [of none of the Basket Components] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] does at any time] within the Term of the Securities [in case of a Turbo Short Warrant insert the following text: **reach or exceed** [(in case of a UBS Turbo Short Warrant))] [or, as the case may be,] [in case of a Turbo Long Warrant insert the following text: **reach or fall short of** [(in case of a Turbo Long)]] **the Knock Out Threshold.**]

[Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Settlement Amount **does not exist**, if the Price of [the Underlying] [an Underlying] [a Basket Component] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [in case of a Turbo Short Warrant insert the following text: reaches or exceeds [(in case of a Turbo Short Warrant))] [or, as the case may be,] [in case of a Turbo Long Warrant insert the following text: reaches or falls short of [(in case of a Turbo Long Warrant))] the

*Turbo Long-Optionsscheins folgenden Text einfügen:* erreicht oder unterschreitet [(im Fall eines Turbo Long-Optionsscheins)]. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier wird ungültig.]

- [(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ [wird] [entspricht] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags, ]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags bzw. des Maximalbetrags, ]

[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich des Maximalbetrags, ]

[der Differenz, um die der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts

einfügen: [•]] den Basispreis [im Fall eines Turbo Long-Optionsscheins folgenden Text einfügen: überschreitet [(im Fall eines Turbo Long-Optionsscheins)] [bzw.] [im Fall eines Turbo Short-Optionsscheins folgenden Text einfügen: unterschreitet [(im Fall eines Turbo Short-Optionsscheins)] [multipliziert mit dem Faktor [100] [•]], kaufmännisch auf zwei Dezimalstellen gerundet.]

[wie folgt bestimmt: [gegebenenfalls Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•].]

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag, höchstens jedoch dem Maximalbetrag].

[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]]

- [(3) [im Fall eines Turbo Short-Optionsscheins folgenden Text einfügen: Das Erreichen oder Überschreiten [(im Fall eines Turbo Short-Optionsscheins)] [bzw.] [im Fall eines Turbo Long-Optionsscheins folgenden Text einfügen:

Knock Out Threshold within the Term of the Securities. In this case, the Option Right expires and the Security becomes invalid.]]

- [(2) The “**Redemption Amount**” [is] [equals] , [in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount, ]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount and to the Cap Amount, ]

[in case of a Cap Amount add the following text: , subject to the Cap Amount, ]

[the difference at which the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [in case of a Turbo Long Warrant insert the following text: exceeds [(in case of a Turbo Long Warrant)] [or, as the case may be,] [in case of a Turbo Short Warrant insert the following text: falls short of [(in case of a Turbo Short Warrant)]] the Strike Price [multiplied by the factor [100] [•].]

[determined as follows: [if appropriate, insert formula for the determination of the Redemption Amount including, if appropriate, related definitions: [•].]

[if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.]]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount, however, capped, to the Cap Amount.]]

[in case of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount is, however, capped, to the Cap Amount.]]

- [(3) [in case of a Turbo Short Warrant insert the following text: Reaching or exceeding [(in case of a Turbo Short Warrant)] [or, as the case may be,] [in case of a Turbo Long Warrant insert the following text: [Reaching] [reaching] or falling

[Das] [das] Erreichen oder Unterschreiten [(im Fall eines Turbo Long-Optionsscheins)] der Knock Out Schwelle wird von der Berechnungsstelle (§ 9) festgestellt und gemäß § 11 bekannt gemacht. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Feststellungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.]

- [(4) Optionsrechte gelten als am Verfalltag automatisch ausgeübt (der „**Automatische Ausübungstag**“), ohne dass es der Erfüllung weiterer Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).]
- [(5) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.]

## § 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

## § 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

short of [(in case of a Turbo Long Warrant)] the Knock Out Threshold will be determined by the Calculation Agent (§ 9) and published pursuant to § 11. Calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

- [(4) Option Rights are deemed to be exercised without further preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise Date**”).]
- [(5) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

## § 2

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]

## § 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]

]

*[Im Fall einer Struktur von UBS [Capital Protected] [Digital] [Call] [bzw.] [Put] [•] [(Capped)] Optionsscheinen folgenden Text einfügen:*

**Wertpapierbedingungen Teil 2: *Terms and Conditions of the Securities***  
**Besondere Wertpapierbedingungen Part 2: *Special Conditions of the Securities***

**§ 1**  
**Optionsrecht**

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Optionsrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundeten] Abrechnungsbetrag (wie einleitend definiert) (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen, sofern der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] **den Basispreis** [im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen: **überschreitet** [(im Fall eines Call Optionsscheins)]] [bzw.] [im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen: **unterschreitet** [(im Fall eines Put Optionsscheins)]]].]

[Das Optionsrecht des Wertpapiergläubigers auf Zahlung des Auszahlungsbetrag **besteht demnach nicht**, wenn der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] den Basispreis [im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen: erreicht oder unterschreitet [(im Fall eines Call Optionsscheins)]] [bzw.] [im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen: erreicht oder überschreitet [(im Fall eines Put Optionsscheins)]]]. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier wird ungültig.]

[(2) Die Optionsrechte gelten als am Verfalltag automatisch ausgeübt (der „**Automatische Ausübungstag**“), ohne dass es der Erfüllung weiterer Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).]

[(3) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der

**§ 1**  
**Option Right**

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] the right (the “**Option Right**“) to receive under these Conditions the Redemption Amount (as initiatory defined), [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal points] (the “**Settlement Amount**“), provided that the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [in case of a Call Warrant insert the following text: **exceeds** [(in case of a Call Warrant)]] [or, as the case may be,] [in case of a Put Warrant insert the following text: **falls short of** [(in case of a Put Warrant)]] **the Strike Price.**]

[Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Settlement Amount **does not exist**, if the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [in case of a Call Warrant insert the following text: reaches or falls short of [(in case of a Call Warrant)]] [or, as the case may be,] [in case of a Put Warrant insert the following text reaches or exceeds [(in case of a Put Warrant)]] the Strike Price. In this case, the Option Right expires and the Security becomes invalid.]

[(2) The Option Rights are deemed to be exercised without further preconditions (the “**Automatic Exercise**“) on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise Date**“).]

[(3) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this

Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.]

respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].] [if appropriate, insert additional provisions: [•].]

**§ 2**

**§ 2**

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]

**§ 3**

**§ 3**

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]

]



*[Im Fall einer Struktur von UBS [Capital Protected] [Hamster] [•] [(Capped)] Optionsscheinen folgenden Text einfügen:*

**Wertpapierbedingungen Teil 2: *Terms and Conditions of the Securities***  
**Besondere Wertpapierbedingungen Part 2: *Special Conditions of the Securities***

**§ 1**  
**Optionsrecht**

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Optionsrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit der Partizipationsrate und] [multipliziert mit dem Leverage Faktor und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**“).]

[(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ [wird] [entspricht] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags, ]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags bzw. des Maximalbetrags, ]

[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich des Maximalbetrags, ]

[dem Produkt aus (i) dem Täglichen Gutschriftsbetrag und (ii) der Anzahl der Festlegungstermine (§ 1 (3)), an denen der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [im Beobachtungszeitraum] während der Laufzeit der Wertpapiere innerhalb einer Bandbreite zwischen der Unteren Schwelle (einschliesslich) und der Oberen Schwelle (einschliesslich) liegt, kaufmännisch auf zwei Dezimalstellen gerundet.]

[wie folgt bestimmt: [gegebenenfalls Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•].]

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]

**§ 1**  
**Option Right**

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: •] the right (the “**Option Right**”) to receive the Redemption Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Settlement Currency,] [multiplied by the Participation Rate] [multiplied by the Leverage Factor] [multiplied by the Ratio] [and] commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**”).]

[(2) The “**Redemption Amount**” [is] [equals] , [in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount, ]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount and to the Cap Amount, ]

[in case of a Cap Amount add the following text: , subject to the Cap Amount, ]

[the product of (i) the Daily Credit Total and (ii) the number of Determination Dates (§ 1 (3)), on which the Price of [the Underlying] [one of the Underlyings] [one of the Basket Components] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] is, at any time [during the Observation Period] within the Term of the Securities within the range between the Lower Threshold (including) and the Upper Threshold (including), commercially rounded to two decimal points.]

[determined as follows: [if appropriate, insert formula for the determination of the Redemption Amount including, if appropriate, related definitions: [•].]

[if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].]

*[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.]*

*[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag, höchstens jedoch dem Maximalbetrag].*

*[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]*

**Das Optionsrecht des Wertpapiergläubigers auf Zahlung des Auszahlungsbetrags besteht demnach nicht**, wenn *[im Fall eines einzelnen Werts als Basiswert folgenden Text einfügen: der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] zu keinem Zeitpunkt] [im Fall eines Korbs als Basiswert bzw. eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: der Kurs [keines der Basiswerte] [keines der Korbbestandteile] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] zu irgendeinem Zeitpunkt] [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere innerhalb der Bandbreite zwischen der Unteren Schwelle (einschliesslich) und der Oberen Schwelle (einschliesslich) liegt.]*

[(3) Der „**Festlegungstermin**“ ist jeder [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere.]

[(4) Die Optionsrechte gelten als am Verfalltag automatisch ausgeübt (der „**Automatische Ausübungstag**“), ohne dass es der Erfüllung weiterer Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).]

[(5) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.]

*[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]*

## § 2

*[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere*

*[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.]*

*[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount, however, capped, to the Cap Amount.]*

*[in case of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount is, however, capped, to the Cap Amount.]*

**Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Settlement Amount does not exist**, if *[in case of a single asset as Underlying insert the following text: the Price [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] does not at any time] [in case of a basket as Underlying or of a portfolio of Underlyings, as the case may be, insert the following text: the Price [of none of the Underlyings] [of none of the Basket Components] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] does at any time] [during the Observation Period] remains within the Term of the Securities within the range between the Lower Threshold (including) and the Upper Threshold (including).]*

[(3) The “**Determination Date**” means any [Underlying] [Basket Component] Calculation Date [during the Observation Period] within the Term of the Securities.]

[(4) The Option Rights are deemed to be exercised without further preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise Date**”).]

[(5) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

*[if appropriate, insert additional provisions: [•].]*

## § 2

*[Intentionally left blank] [if applicable, insert further*

*Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]*

**§ 3**

**[Absichtlich freigelassen]** *[gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]*

*determinations of the Option Right: [•]*

**§ 3**

**[Intentionally left blank]** *[if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]*

**]**

*[Im Fall einer Struktur von UBS [Capital Protected] [Call] [bzw.] [Put] [Spread] [(Capped)] Optionsscheinen folgenden Text einfügen:*

**Wertpapierbedingungen Teil 2: Terms and Conditions of the Securities**  
**Besondere Wertpapierbedingungen Part 2: Special Conditions of the Securities**

**§ 1**  
**Optionsrecht**

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Optionsrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit der Partizipationsrate und] [multipliziert mit dem Leverage Faktor und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**“).]

[(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ [wird] [entspricht] *[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags, ]*

*[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags bzw. des Maximalbetrags, ]*

*[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich des Maximalbetrags, ]*

[in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet: *Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•]* [wie folgt bestimmt:]

*[im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen:*

(a) Ist der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [des Maßgeblichen Basiswerts] [gleich dem oder größer als der Basispreis<sub>(2)</sub>, also

$$\text{Abrechnungskurs} \geq \text{Basispreis}_{(2)}$$

]  
*[gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•],*

so errechnet sich der Abrechnungsbetrag gemäß folgender Formel:

**§ 1**  
**Option Right**

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: •]* the right (the “**Option Right**”) to receive the Redemption Amount (§ 1 (2)) [converted into the Settlement Currency,] [multiplied by the Participation Rate] [multiplied by the Leverage Factor] [multiplied by the Ratio] [and] commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**”).]

[(2) The “**Redemption Amount**” [is] [equals] *[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount, ]*

*[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount and to the Cap Amount, ]*

*[in case of a Cap Amount add the following text: , subject to the Cap Amount, ]*

[calculated in accordance with the following formula: *insert formula for the determination of the Redemption Amount including if appropriate, related definitions: [•]* [determined as follows:]

*[in case of a Call Warrant insert the following text:*

(a) If the Settlement Price of [the Underlying] [the Relevant Underlying] [is equal to or exceeds the Strike Price<sub>(2)</sub>, i.e.

$$\text{Settlement Price} \geq \text{Strike Price}_{(2)}$$

]  
*[if appropriate, insert different precondition(s): [•],*

the Redemption Amount will be calculated according to the following formula:

- [ Basispreis<sub>(2)</sub> - Basispreis<sub>(1)</sub> ]  
 [gegebenenfalls andere Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•].]
- (b) Ist der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [des Maßgeblichen Basiswerts] [größer als der Basispreis<sub>(1)</sub> und kleiner als der Basispreis<sub>(2)</sub>, also

Basispreis<sub>(1)</sub> < Abrechnungskurs < Basispreis<sub>(2)</sub> ]  
 [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]],  
 so errechnet sich der Abrechnungsbetrag gemäß folgender Formel:

- [ Abrechnungskurs - Basispreis<sub>(1)</sub> ]  
 [gegebenenfalls andere Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•].]
- (c) Ist der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [des Maßgeblichen Basiswerts] [kleiner als der oder gleich dem Basispreis<sub>(1)</sub>, also

Abrechnungskurs ≤ Basispreis<sub>(1)</sub> ]  
 [so beträgt der Abrechnungsbetrag EUR 0,00.] [gegebenenfalls andere Bestimmung zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•].]

[im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen:

- (a) Ist der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [des Maßgeblichen Basiswerts] [gleich dem oder größer als der Basispreis<sub>(1)</sub>, also

Abrechnungskurs ≥ Basispreis<sub>(1)</sub> ]  
 [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]],  
 [so beträgt der Abrechnungsbetrag EUR 0,00.] [gegebenenfalls andere Bestimmung zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•].]

- (b) Ist der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [des Maßgeblichen Basiswerts] [größer als der Basispreis<sub>(2)</sub> und kleiner als der Basispreis<sub>(1)</sub>, also

- [ Strike Price<sub>(2)</sub> - Strike Price<sub>(1)</sub> ]  
 [if appropriate, insert different formula for the determination of the Redemption Amount including if appropriate, related definitions: [•].]

- (b) If Settlement Price of [the Underlying] [the Relevant Underlying] [exceeds the Strike Price<sub>(1)</sub> and is lower than the Strike Price<sub>(2)</sub>, i.e.

Strike Price<sub>(1)</sub> < Settlement Price < Strike Price<sub>(2)</sub> ]  
 [if appropriate, insert different precondition(s): [•]],  
 the Redemption Amount will be calculated according to the following formula:

- [ Settlement Price - Strike Price<sub>(1)</sub> ]  
 [if appropriate, insert different formula for the determination of the Redemption Amount including if appropriate, related definitions: [•].]
- (c) If on the Settlement Price of [the Underlying] [the Relevant Underlying] [is lower than or is equal to the Strike Price<sub>(1)</sub>, i.e.

Settlement Price ≤ Strike Price<sub>(1)</sub> ]  
 [the Redemption Amount is EUR 0.00.] [if appropriate, insert different determination for the determination of the Redemption Amount including if appropriate, related definitions: [•].]

[in case of a Put Warrant insert the following text:

- (a) If the Settlement Price of [the Underlying] [the Relevant Underlying] [is equal to or exceeds the Strike Price<sub>(1)</sub>, i.e.

Settlement Price ≥ Strike Price<sub>(1)</sub> ]  
 [if appropriate, insert different precondition(s): [•]],  
 [the Redemption Amount is EUR 0.00.] [if appropriate, insert different determination for the determination of the Redemption Amount including if appropriate, related definitions: [•].]

- (b) If Settlement Price of [the Underlying] [the Relevant Underlying] exceeds the Strike Price<sub>(2)</sub> and is lower than the Strike Price<sub>(1)</sub>, i.e.

Basispreis<sub>(2)</sub> < Abrechnungskurs < Basispreis<sub>(1)</sub>

**[gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]],**

so errechnet sich der Abrechnungsbetrag gemäß folgender Formel:

Basispreis<sub>(1)</sub> - Abrechnungskurs

**[gegebenenfalls andere Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•].]**

- (c) Ist der Abrechnungskurs **[des Basiswerts]** **[des Maßgeblichen Basiswerts]** **[kleiner als der oder gleich dem Basispreis<sub>(2)</sub>, also**

Abrechnungskurs ≤ Basispreis<sub>(2)</sub>

**[gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]],**

so errechnet sich der Abrechnungsbetrag gemäß folgender Formel:

Basispreis<sub>(1)</sub> - Basispreis<sub>(2)</sub>

**[gegebenenfalls andere Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•].]**

**[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]**

**[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.]**

**[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag, höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]**

**[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]**

- [(3) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.]**

**[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen:**

Strike Price<sub>(2)</sub> < Settlement Price < Strike Price<sub>(1)</sub>

**[if appropriate, insert different precondition(s): [•]],**

the Redemption Amount will be calculated according to the following formula:

Strike Price<sub>(1)</sub> - Settlement Price

**[if appropriate, insert different formula for the determination of the Redemption Amount including if appropriate, related definitions: [•].]**

- (c) If on the Settlement Price of **[the Underlying]** **[the Relevant Underlying]** is lower than or is equal to the Strike Price<sub>(2)</sub>, i.e.

Settlement Price ≤ Strike Price<sub>(2)</sub>

**[if appropriate, insert different precondition(s): [•]],**

the Redemption Amount will be calculated according to the following formula:

Strike Price<sub>(1)</sub> - Strike Price<sub>(2)</sub>

**[if appropriate, insert different formula for the determination of the Redemption Amount including if appropriate, related definitions: [•].]**

**[if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].]**

**[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.]**

**[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount, however, capped, to the Cap Amount.]**

**[in case of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount is, however, capped, to the Cap Amount.]**

- [(3) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]**

**[if appropriate, insert additional provisions: [•].]**

[•.]

**§ 2**  
**Automatische Ausübung**

[Optionsrechte gelten als am Verfalltag automatisch ausgeübt (der „**Automatische Ausübungstag**“), ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung, der Übertragung der Wertpapiere oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).]

[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

**§ 2**  
**Automatic Exercise**

[Option Rights are deemed to be exercised without requiring the submission of an Exercise Notice, the transfer of the Securities or the fulfilment of further special preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise Date**“).]

[if appropriate, insert additional provisions: [•].]

**§ 3**

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

einfügen:

**§ 3**

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]

]

[Im Fall einer Struktur von UBS Down & Out Put Optionsschein folgenden Text einfügen:

**Wertpapierbedingungen Teil 2: Terms and Conditions of the Securities**  
**Besondere Wertpapierbedingungen Part 2: Special Conditions of the Securities**

**§ 1**  
**Optionsrecht**

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) UBS Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das „**Optionsrecht**“):]

[(a) Wenn während des Beobachtungszeitraum [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] kein **Kick Out Event** (§ 1 (2)) eingetreten ist, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [den Abrechnungsbetrag [in der Auszahlungswährung]] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis [und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]] [den Nennbetrag **zuzüglich** des laufzeitabhängigen Zusatzbetrags<sub>(0)</sub> für den betreffenden Beobachtungstag<sub>(0)</sub>] [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen: [•]] (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen.]

Der „**Abrechnungsbetrag**“ wird [in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet: ]

$$\text{MAX}[0; \text{Bonus-Level} - \text{Abrechnungskurs}]$$

[in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet: *Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•]*]

[(b) Wenn während des Beobachtungszeitraums [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] ein **Kick Out Event** (§ 1 (2)) eintritt, erlischt das Optionsrecht, und das Wertpapier wird ungültig.]

[(2) Ein Kick Out Ereignis (das „**Kick Out Ereignis**“) hat stattgefunden, wenn [der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [während der Laufzeit der Wertpapiere] [im Beobachtungszeitraum] [am Verfalltag] [zur

**§ 1**  
**Option Right**

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) UBS Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] under these Conditions the following right (the “**Option Right**“):]

[(a) If, during the Term of the Securities [if appropriate, insert different point of reference: [•]], a **Kick Out Event** (§ 1 (2)) **has not occurred** the Securityholder is entitled to receive [the Redemption Amount [in the Settlement Currency]] [multiplied by the Ratio [and afterwards commercially rounded to two decimal places]] [the Nominal Amount **plus** the term-linked Additional Amount<sub>(0)</sub> for the relevant Observation Date<sub>(0)</sub>] [,converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]] [if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•]] (the “**Settlement Amount**“).]

The „**Redemption Amount**“ is [calculated in accordance with the following formula:]

$$\text{MAX}[0; \text{Bonus Level} - \text{Settlement Price}]$$

[calculated in accordance with the following formula: *insert formula for the determination of the Redemption Amount including if appropriate, related definitions: [•]*]

[(b) If, during the Term of the Securities [if appropriate, insert different point of reference: [•]], a **Kick Out Event** (§ 1 (2)) **occurs**, the Option Right expires, and the Security becomes invalid.

[(2) A Kick Out Event (the “**Kick Out Event**“) shall be deemed to have occurred [if at any time within the Term of the Securities] [during the Observation Period] [on the Expiration Date] [at the Valuation Time], the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base



Bewertungszeit] [den Kick Out Level] [die Kursschwelle] erreicht, d.h. berührt oder [überschritten] [unterschritten] hat] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Kick Out Ereignisses einfügen: [•]]. (Es gelten normale Handelszeiten an normalen Handelstagen.)]

Prospectus: •]] reaches, i.e. is equal to or [exceeds] [falls short] [the Kick Out Level] [the Floor]] [if appropriate, insert other determination of the Kick Out Event: [•].] (Regular trading hours on regular trading days apply.)]

[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•.]]

[if appropriate, insert additional provisions: [•.]]

[(3) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Zertifikatsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.]

[(3) Any determination and calculation in connection with the Certificate Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[gegebenenfalls folgenden § 2 einfügen:

[if applicable, insert the following § 2:

**§ 2  
Automatische Ausübung**

**§ 2  
Automatic Exercise**

[Optionsrechte gelten als am Verfalltag automatisch ausgeübt (der „**Automatische Ausübungstag**“), ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung, der Übertragung der Wertpapiere oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).]

[Option Rights are deemed to be exercised without requiring the submission of an Exercise Notice, the transfer of the Securities or the fulfilment of further special preconditions (the „**Automatic Exercise**“) on the Expiration Date (the „**Automatic Exercise Date**“).]

[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•.]]

[if appropriate, insert additional provisions: [•.]]

]

]

[gegebenenfalls folgenden § 2 einfügen:

[if applicable, insert the following § 2:

**§ 2**

**§ 2**

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]

]

]

[gegebenenfalls folgenden § 3 einfügen:

[if applicable, insert the following § 3:

**§ 3**

**§ 3**

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]

]

]

## Wertpapierbedingungen Teil 3: **Allgemeine Wertpapierbedingungen**

## 3: **Terms and Conditions of the Securities Part 3: General Conditions of the Securities**

### § 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**“) ohne Zinsscheine verbrieft, welche die eigenhändigen Unterschriften eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertreters der Emittentin trägt. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.]

*[Auf die Wertpapiere werden weder Zinsen noch Dividenden gezahlt.] [gegebenenfalls alternative Bestimmung einfügen: [•.]]*

[(2) Die Dauerglobalurkunde wird [bei der Verwahrstelle im Auftrag der Clearingstelle] [von der Clearingstelle] entsprechend der anwendbaren Vorschriften der [Verwahr- und der Clearingstelle] [der Clearingstelle] verwahrt. Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile an der Dauerglobalurkunde in Übereinstimmung mit den maßgeblichen CS-Regeln übertragbar und sind im Effekten giroverkehr 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.]

*[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•.]]*

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

[(1) Die Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei der Clearingstelle gemäß den maßgeblichen CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobal-

### § 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 note(s) (the “**Permanent Global Note**“) without coupons which shall be signed manually by one authorised signatory of the Issuer. 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.] [if appropriate, insert alternative provision: [•.]]*

[(2) The Permanent Global Note is kept in custody [by the Depositary Agent on behalf of the Clearing Agent] [by the Clearing Agent] in accordance with the applicable rules and regulations of the [Depositary Agent and the Clearing Agent] [Clearing Agent]. The Securities are transferable as co-ownership interests in the Permanent Global Note in accordance with the relevant 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.]

*[if appropriate, insert additional provisions: [•.]]*

*[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) The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing Agent in accordance with the relevant CA Rules. No physical notes, such as global temporary or permanent notes or definitive notes will be issued in respect of the

urkunden 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.]

**[Auf die Wertpapiere werden weder Zinsen noch Dividenden gezahlt.] [gegebenenfalls zusätzliche Bestimmung einfügen: [•].]**

**[(2) Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäß den maßgeblichen 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.]**

**[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]**

## § 5

### **Tilgung; [Umrechnungskurs;] [Unmöglichkeit der physischen Lieferung;] [Vorlegungsfrist]; Verjährung]**

**[Werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgende Absätze (1) – [(5)] [(6)] [(7)] einfügen:**

**[(1) Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 8 (3)), bis zum Rückzahlungstag die Überweisung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags [oder des Steuer-Kündigungsbetrags] (§ 7 [•]) [gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [•]] in der Auszahlungswährung [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] über die Zahlstelle zur Gutschrift auf das Konto des jeweils maßgeblichen Wertpapiergläubigers über die maßgebliche Clearingstelle gemäß den anwendbaren Vorschriften in deren Regelwerken veranlassen.]**

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

**[(2) Die Bestimmung des Währungsumrechnungskurses für die erforderliche Umrechnung des Auszahlungsbetrags, [gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [•]] des Kündigungsbetrags [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags] oder sonstiger**

Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing Agent information based on the Clearing Agent's register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to the Conditions.]

**[No interest and no dividends are payable on the Securities.] [if appropriate, insert additional provision: [•].]**

**[(2) Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing Agent perfected in accordance with the relevant 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.]**

**[if appropriate, insert additional provisions: [•].]**

## § 5

### **Settlement; [Conversion Rate;] [Impracticability of physical settlement;] [Period of Presentation]; Prescription]**

**[in case of Securities represented in a permanent global note, insert the following paras. (1) – [(5)] [(6)] [(7)]:**

**[(1) The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 8 (3)), procure until the Settlement Date the payment of the Settlement Amount or of the Termination Amount [or of the Tax Termination Amount] (§ 7 [•]), as the case may be, [if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments: [•]] in the Settlement Currency [in case of physical settlement insert the following text: or the Physical Underlying in the relevant number] to be credited via the Paying Agent to the account of the relevant Securityholder via the relevant Clearing Agent pursuant to its applicable rules and regulations.]**

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

**[(2) The currency conversion rate used for converting the Settlement Amount.] [if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments: [•]] the Termination Amount [or the Tax Termination Amount] or any other amount payable under these Conditions, as the case may**

Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen in die Auszahlungswährung erfolgt auf Grundlage desjenigen relevanten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurses,

[wie er (i) an dem [Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage], oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, an dem Tag, auf den das Kündigungsereignis [oder der Steuer-Kündigungstag] (§ 7 [•]) 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, auf den das Kündigungsereignis [oder der Steuer-Kündigungstag] (§ 7 [•]) fällt, ]

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

[Falls auf dieser Seite voneinander abweichende [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurse veröffentlicht werden bzw. kein entsprechender [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurs veröffentlicht wird, ist die Emittentin berechtigt, einen angemessenen [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurs, wie er von einem vergleichbaren Wirtschaftsinformationsdienst unter Verwendung einer vergleichbaren Berechnungsmethode veröffentlicht wird, zu verwenden. Die Entscheidung über die Auswahl des Wirtschaftsinformationsdienstes steht im billigen Ermessen der Emittentin *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: nach § 315 des deutschen Bürgerlichen Gesetzbuches („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.]

*[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen:*

[(2) (3)] Die Lieferung des Physischen Basiswerts erfolgt in börsenmässig lieferbarer Form u. Ausstattung. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern der maßgeblichen Clearingstelle entsprechend den anwendbaren Vorschriften in deren Regelwerken wirksam. Effektive Wertpapiere werden nicht geliefert. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.]

[Im Fall eines nicht ganzzahligen Bezugsverhältnisses, wie es beispielsweise insbesondere durch eine Anpassungsmaßnahme nach § 6 [•] entstehen kann, werden im Fall der Tilgung

be, into the Settlement Currency shall be determined on the basis of the relevant [bid] [mean] [ask] 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 [or the Tax Termination Date] (§ 7 [•]) 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 [or the Tax Termination Date] (§ 7 [•]) occurs, ]

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

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

[If 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 market customs.]

*[in case of physical settlement add the following text:*

[(2) (3)] The delivery of the Physical Underlying is effected with the characteristics and in the form that allow delivery via an exchange. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the records of the relevant Clearing Agent pursuant to its applicable rules and regulations. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive Securities is excluded.]

[If the Ratio is not an integral number, as in particular caused e.g. by an adjustment pursuant to § 6 [•], cash consideration will be paid for each Security upon physical settlement with respect to

durch physische Lieferung bei Abrechnung Bruchteile je Physischem Basiswert für jedes Wertpapier durch Barausgleich abgegolten. Eine Zusammenfassung solcher Bruchteile für sämtliche Wertpapiere eines Wertpapiergläubigers zur Lieferung des Physischen Basiswerts findet nicht statt. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.]

[Sollte die Lieferung des Physischen Basiswerts wirtschaftlich oder tatsächlich unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Lieferung des Physischen Basiswerts einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung zu zahlen, [der dem Auszahlungsbetrag entspricht] [der von der Berechnungsstelle *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäß § 317 BGB]* nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung [des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]*, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers festgelegt wird] [•]. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.]

[[2] [3] [4)] Die Emittentin wird von ihrer Verpflichtung unter diesen Wertpapieren durch Zahlung des Auszahlungsbetrags, *[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [•]]* des Kündigungsbetrags [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags] oder der sonstigen Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen *[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl]* in der vorstehend beschriebenen Weise befreit.]

[[3] [4] [5)] Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags, *[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [•]]* des Kündigungsbetrags [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags] oder der sonstigen Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen *[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl]* 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 *[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. ihm geschuldeten*

any fractions per Physical Underlying. A consolidation of such fractions for all Securities of the Securityholder for the delivery of the Physical Underlying shall not take place. The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.]

[Should the delivery of the Physical Underlying be impracticable for economic or factual reasons, the Issuer is entitled to pay a sum of money in the Settlement Currency instead [that is equal to the Settlement Amount] [which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB]* and, if applicable, considering [the then prevailing Price of the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]*, as the fair market price of a Security] [•]. The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.]

[[2] [3] [4)] The Issuer will be discharged from its obligations under these Securities by payment of the Settlement Amount, *[if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments: [•]]* the Termination Amount [or of the Tax Termination Amount] or of any other amount payable under these Conditions, as the case may be, *[in case of physical settlement insert the following text: or by the transfer of the Physical Underlying in the relevant number, as the case may be]* in the manner described above.]

[[3] [4] [5)] All taxes, charges and/or expenses incurred in connection with the payment of the Settlement Amount, *[if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments: [•]]* the Termination Amount [or of the Tax Termination Amount] or of any other amount payable under these Conditions, as the case may be, *[in case of physical settlement insert the following text: or by the transfer of the Physical Underlying in the relevant number]* shall be borne and paid by the relevant Securityholder. The Issuer and the Paying Agent, as the case may be, are entitled, but not obliged, to withhold or deduct, as the case may be, from any amount payable *[in case of physical settlement insert the following text: or delivery due]* to the Securityholder such amount *[in case of physical*

Lieferungen] zur Begleichung von Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzügen oder sonstigen Zahlungen den erforderlichen Betrag *[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:* bzw. Anteil] 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.]

*[im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterstehen, zusätzlich folgenden Text einfügen:*

[(4) [5] [6]) Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 des deutschen Bürgerlichen Gesetzbuches („**BGB**“) wird auf zehn Jahre verkürzt.]

[(5) [6] [7]) 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]** *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* 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.]

*[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]*

*[im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterstehen, zusätzlich folgenden Text einfügen:*

[(4) [5] [6]) Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 des deutschen Bürgerlichen Gesetzbuches („**BGB**“) wird auf zehn Jahre verkürzt.]

[(5) [6] [7]) 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]** *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* 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.]

*[Werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgende*

*settlement insert the following text:* or fraction, as the case may be] 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 Securities of the relevant Securityholder.]

*[in case of Securities governed by German law add the following text:*

[(4) [5] [6]) The period of presentation as established in § 801 section 1 sentence 1 of the [BGB] [German Civil Code (“**BGB**“)] is reduced to ten years.]

[(5) [6] [7]) The Issuer may hold a coverage portfolio to cover its obligations under the Securities. The coverage portfolio may comprise **[the Underlying]** *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* or the Components comprised therein, as the case may be, or options on these aforementioned assets, at the Issuer’s option and unrestricted discretion. However, the Securityholders are not entitled to any rights or claims with respect to any coverage portfolio.]

*[if appropriate, insert additional provisions: [•].]*

*[in case of Securities governed by German law add the following text:*

[(4) [5] [6]) The period of presentation as established in § 801 section 1 sentence 1 of the [BGB] [German Civil Code (“**BGB**“)] is reduced to ten years.]

[(5) [6] [7]) The Issuer may hold a coverage portfolio to cover its obligations under the Securities. The coverage portfolio may comprise **[the Underlying]** *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* or the Components comprised therein, as the case may be, or options on these aforementioned assets, at the Issuer’s option and unrestricted discretion. However, the Securityholders are not entitled to 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*

*Absätze (1) - [(5)] [(6)] [(7)] einfügen:*

- [(1) Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 8 (3)), die Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags [oder des Steuer-Kündigungsbetrags] (§ 7 [•]) in der Auszahlungswährung **[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:** bzw. die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] zum Rückzahlungstag **[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [•]] gemäß** den maßgeblichen CS-Regeln veranlassen. **[Zahlungen des Auszahlungsbetrags, des Kündigungsbetrags [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags] und/oder sonstige Zahlungen gemäß den Bedingungen [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:** bzw. die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] erfolgen [in Übereinstimmung mit den zu diesem Zeitpunkt geltenden maßgeblichen CS-Regeln.] [an die Wertpapiergläubiger, die am [fünften] [•] Bankgeschäftstag (wie in den zu diesem Zeitpunkt geltenden maßgeblichen CS-Regeln definiert) [vor] [nach] [dem Fälligkeitstermin] [•] einer solchen Zahlung **[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:** bzw. Lieferung] oder an einem anderen Bankgeschäftstag, der näher an [dem Fälligkeitstermin] [•] liegt als der in den maßgeblichen CS-Regeln vorgesehene Termin, als solche eingetragen sind.] [Dieser Tag ist der Stichtag in Bezug auf die Wertpapiere und wird gemäß den maßgeblichen 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, **[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [•]]** des Kündigungsbetrags [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags] oder sonstiger Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen in die Auszahlungswährung erfolgt auf Grundlage desjenigen relevanten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurses, **[wie er (i) an dem [Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage], oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, an dem Tag, auf den das Kündigungsereignis [oder der Steuer-Kündigungstag] (§ 7 [•]) 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**

*following paras. (1) – [(5)] [(6)] [(7)]:*

- [(1) The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 8 (3)), procure that the payment of the Settlement Amount or of the Termination Amount [or of the Tax Termination Amount] (§ 7 [•]), as the case may be, in the Settlement Currency **[in case of physical settlement insert the following text:** or the Physical Underlying in the relevant number, as the case may be] occurs on the Settlement Date **[if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments: [•]]** in accordance with the relevant CA Rules. **[Payments of the Settlement Amount, the Termination Amount [or the Tax Termination Amount] and/or any other amount payable under the Conditions, as the case may be, [in case of physical settlement insert the following text:** and delivery of the Physical Underlying in the relevant number, as the case may be] shall be made [in accordance with the then applicable relevant CA Rules.] [to the Securityholders recorded as such on the [fifth] [•] Banking Day (as defined by the then applicable relevant CA Rules) [before] [after] [the due date] [•] for such payment **[in case of physical settlement insert the following text:** or delivery, as the case may be], or on such other Banking Day falling closer to [the due date] [•] as may then be stipulated in the relevant 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, **[if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments: [•]]** the Termination Amount [or of the Tax Termination Amount] or any other amount payable under these Conditions, as the case may be, into the Settlement Currency shall be determined on the basis of the relevant [bid] [mean] [ask] 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 [or the Tax Termination Date] (§ 7 [•]) 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**

Bewertungsdurchschnittstage] oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, auf den Tag, auf den das Kündigungsereignis [oder der Steuer-Kündigungstag] (§ 7 [●]) fällt, ]

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

[Falls auf dieser Seite voneinander abweichende [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurse veröffentlicht werden bzw. kein entsprechender [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurs veröffentlicht wird, ist die Emittentin berechtigt, einen angemessenen [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurs, wie er von einem vergleichbaren Wirtschaftsinformationsdienst unter Verwendung einer vergleichbaren Berechnungsmethode veröffentlicht wird, zu verwenden. Die Entscheidung über die Auswahl des Wirtschaftsinformationsdienstes steht im billigen Ermessen der Emittentin *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: nach § 315 des deutschen Bürgerlichen Gesetzbuches („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.]

*[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen:*

[(2) (3)] Die Lieferung des Physischen Basiswerts erfolgt in börsenmässig lieferbarer Form und Ausstattung. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern der maßgeblichen Clearingstelle entsprechend den anwendbaren Vorschriften in deren Regelwerken wirksam. Effektive Wertpapiere werden nicht geliefert. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

Im Fall eines nicht ganzzahligen Bezugsverhältnisses, wie es beispielsweise insbesondere durch eine Anpassungsmaßnahme nach § 6 [●] entstehen kann, werden im Fall der Tilgung durch physische Lieferung bei Abrechnung Bruchteile je Physischem Basiswert für jedes Wertpapier durch Barausgleich abgegolten. Eine Zusammenfassung solcher Bruchteile für sämtliche Wertpapiere eines Wertpapiergläubigers zur Lieferung des Physischen Basiswerts findet nicht statt. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.]

[Sollte die Lieferung des Physischen Basiswerts wirtschaftlich oder tatsächlich unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Lieferung

Averaging Dates] or (ii) in case of Termination by the Issuer, the day, on which the Termination Event [or the Tax Termination Date] (§ 7 [●]) occurs, ]

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

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

[If 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.]

*[in case of physical settlement add the following text:*

[(2) (3)] The delivery of the Physical Underlying is effected with the characteristics and in the form that allow delivery via an exchange. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the records of the relevant Clearing Agent pursuant to its applicable rules and regulations. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive Securities is excluded.

If the Ratio is not an integral number, as in particular caused e.g. by an adjustment pursuant to § 6 [●], cash consideration will be paid for each Security upon physical settlement with respect to any fractions per Physical Underlying. A consolidation of such fractions for all Securities of the Securityholder for the delivery of the Physical Underlying shall not take place. The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.]

[Should the delivery of the Physical Underlying be impracticable for economic or factual reasons, the Issuer is entitled to pay a sum of money in the



des Physischen Basiswerts einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung zu zahlen, [der dem Auszahlungsbetrag entspricht] [der von der Berechnungsstelle *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäß § 317 BGB]* nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung [des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]],* als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers festgelegt wird] [•]. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.]

[(2) [3] [4)] Die Emittentin wird von ihrer Verpflichtung unter diesen Wertpapieren durch Zahlung des Auszahlungsbetrags, *[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [•]]* des Kündigungsbetrags [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags] oder der sonstigen Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen *[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:* bzw. durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] in der vorstehend beschriebenen Weise befreit.]

[(3) [4] [5)] Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags, *[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [•]]* des Kündigungsbetrags [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags] oder der sonstigen Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen *[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:* bzw. durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] 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 *[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:* bzw. ihm geschuldeten Lieferungen] zur Begleichung von Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzügen oder sonstigen Zahlungen den erforderlichen Betrag *[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:* bzw. Anteil] 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

Settlement Currency instead [that is equal to the Settlement Amount] [which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants:* pursuant to § 317 of the BGB] and, if applicable, considering [the then prevailing Price of the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]],* as the fair market price of a Security] [•]. The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.]

[(2) [3] [4)] The Issuer will be discharged from its obligations under these Securities by payment of the Settlement Amount, *[if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments: [•]]* the Termination Amount [or of the Tax Termination Amount] or of any other amount payable under these Conditions, as the case may be, *[in case of physical settlement insert the following text:* or by the transfer of the Physical Underlying in the relevant number, as the case may be] in the manner described above.]

[(3) [4] [5)] All taxes, charges and/or expenses incurred in connection with the payment of the Settlement Amount, *[if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments: [•]]* the Termination Amount [or of the Tax Termination Amount] or of any other amount payable under these Conditions, as the case may be, *[in case of physical settlement insert the following text:* or by the transfer of the Physical Underlying in the relevant number] shall be borne and paid by the relevant Securityholder. The Issuer and the Paying Agent, as the case may be, are entitled, but not obliged, to withhold or deduct, as the case may be, from any amount payable *[in case of physical settlement insert the following text:* or delivery due] to the Securityholder such amount *[in case of physical settlement insert the following text:* or fraction, as the case may be] 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 Securities of the relevant Securityholder.]

Wertpapiergläubigers entstehen, freizustellen.]

*[im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterstehen, zusätzlich folgenden Text einfügen:*

[(4) [5] [6]) Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 des deutschen Bürgerlichen Gesetzbuches („**BGB**“) wird auf zehn Jahre verkürzt.]

[(5) [6] [7]) 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] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] 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.]

*[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]*

*[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 diesen Bedingungen beschrieben) notwendig werden, ist die Emittentin (zusätzlich zu den in diesen Bedingungen genannten Maßnahmen in Bezug auf jeden einzelnen Korbbestandteil) berechtigt, aber nicht verpflichtet[, entweder]

[(i) den betreffenden Korbbestandteil nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: 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 [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: 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

*[in case of Securities governed by German law add the following text:*

[(4) [5] [6]) The period of presentation as established in § 801 section 1 sentence 1 of the [BGB] [German Civil Code (“**BGB**”)] is reduced to ten years.]

[(5) [6] [7]) The Issuer may hold a coverage portfolio to cover its obligations under the Securities. The coverage portfolio may comprise [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]] or the Components comprised therein, as the case may be, or options on these aforementioned assets, at the Issuer’s option and unrestricted discretion. However, the Securityholders are not entitled to any rights or claims with respect to any coverage portfolio.]

*[if appropriate, insert additional provisions: [•].]*

*[in case of a Basket as the 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 these Conditions) is necessary, the Issuer shall (in addition to the adjustments pursuant to these Conditions in relation to each Basket Component) be entitled, but not obliged[, either]

[(i) to remove at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: 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 at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: 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

diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Korbbestandteil als Bezugnahme auf den Nachfolge-Korbbestandteil.]

- [(2) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

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

#### § 6 [a] [b]

**Anpassungen; [Nachfolge-Basiswert] [Nachfolge-Korbbestandteil]; [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 [die Aktie] [bzw.] [das Edelmetall] [bzw.] [den Rohstoff] als [Basiswert] [Korbbestandteil] (die „**Optionskontrakte**“) vorgenommen werden, sofern der nachstehend bezeichnete Stichtag vor oder auf [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 [die Aktie] [bzw.] [das Edelmetall] [bzw.] [den Rohstoff], durch die sich die Maßgebliche Terminbörse zu einer Anpassung des Basispreises, der Kontraktgröße des Basiswerts, der Bezugsgröße des Basiswerts oder der Bezugnahme [der] [bzw.] [des] [jeweils] für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Basiswerts [zuständigen Börse] [bzw.] [zuständigen Handelssystems] veranlasst sieht oder veranlasst sähe, wenn Optionskontrakte

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 of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]

[if appropriate, insert additional provisions: [•].]

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

#### § 6 [a] [b]

**Adjustments; [Successor Underlying] [Successor Basket Component]; [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 share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] used as [the Underlying] [the Basket Component] traded on the Relevant Futures and Options Exchange (the „**Option Contracts**“) provided that the Record Date (as defined below) is prior to or on [the Valuation Date] [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 share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity], which gives reason, or would give reason, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be, to the Relevant Futures and Options Exchange for an adjustment to the strike price, the contract volume of the underlying, the ratio of the underlying or to the quotation of [the stock exchange] [or] [trading system] [, as the case may be], relevant for the

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 bzw. Korbbestandteil folgende Absätze (i) bis (ii) einfügen:*

【(i) [Das Edelmetall] [bzw.] [[Der] [der] Rohstoff] wird [an der] [in dem] für die Berechnung und Bestimmung des Kurses [des Basiswerts] [des Korbbestandteils] zuständigen [Maßgeblichen Börse] [Maßgeblichen Handelssystem] in einer anderen Qualität, in einer anderen Zusammensetzung (zum Beispiel mit einem anderen Reinheitsgrad oder anderen Herkunftsort) oder in einer anderen Standardmasseinheit gehandelt.】

【(ii) Eintritt eines sonstigen Ereignisses oder Ergreifen einer sonstigen Maßnahme, infolge dessen bzw. derer [das Edelmetall] [bzw.] [der Rohstoff], [wie er] [wie es] [an der] [in dem] für die Berechnung und Bestimmung des Kurses [des Basiswerts] [des Korbbestandteils] zuständigen [Maßgeblichen Börse] [Maßgeblichen Handelssystem] gehandelt wird, eine wesentliche Veränderung erfährt.】

*[im Fall von Aktien als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgende Absätze (i) bis (viii) einfügen:*

【(i) Kapitalerhöhung der Aktiengesellschaft, deren Aktie(n) den [Basiswert] [Korbbestandteil] bildet/bilden (die „**Gesellschaft**“) durch Ausgabe neuer Aktien gegen Einlage unter Einräumung eines unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre, Kapitalerhöhung der Gesellschaft aus Gesellschaftsmitteln, Ausgabe von Schuldverschreibungen oder sonstigen Wertpapieren mit Options- oder Wandelrechten auf Aktien unter Einräumung eines unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre.】

【(ii) Kapitalherabsetzung der Gesellschaft durch Einziehung oder Zusammenlegung von Aktien der Gesellschaft. Kein Potenzielles Anpassungsereignis liegt vor, wenn die Kapitalherabsetzung durch Herabsetzung des Nennbetrags der Aktien der Gesellschaft erfolgt.】

【(iii) Ausschüttung außergewöhnlich hoher Dividenden, Boni oder sonstige Bar- oder Sachausschüttungen („**Sonderaus-**

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 the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following paras. (i) to (ii):*

【(i) [The precious metal] [or, as the case may be,] [[The] [the] commodity] is traded [on the Relevant Exchange] [in the Relevant Trading System] relevant for the calculation and determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component] in a different quality, in a different consistency (e.g. with a different degree of purity or a different point of origin) or in a different standard measuring unit.】

【(ii) The occurrence of another event or action, due to which [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity], as traded [on the Relevant Exchange] [in the Relevant Trading System] relevant for the calculation and determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component], is materially modified.】

*[in case of shares as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following paras. (i) to (viii):*

【(i) The stock corporation, the share(s) of which is/are used as [the Underlying] [the Basket Component] (the “**Company**“) increases its share capital against deposits/contributions granting a direct or indirect subscription right to its shareholders, capital increase out of the Company’s own funds, through the issuance of new shares, directly or indirectly granting a right to its shareholders to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights to shares.】

【(ii) The Company decreases its share capital through cancellation or combination of shares of the Company. No 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, bonuses or other cash or non-cash distributions (“**Special Distributions**“)

**schüttungen“).** 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 vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts erfolgte Übernahme der Aktien der Gesellschaft durch einen Aktionär.]

[(vii) Ausgliederung eines Unternehmensteils der Gesellschaft in der Weise, dass ein neues rechtlich selbstständiges Unternehmen entsteht oder der Unternehmensteil von einem dritten Unternehmen aufgenommen wird, den Aktionären der Gesellschaft unentgeltlich oder zu einem geringeren Preis als dem Marktpreis Anteile entweder an dem neuen Unternehmen oder an dem aufnehmenden Unternehmen gewährt werden, und für die den Aktionären gewährten Anteile ein Markt- oder Börsenpreis festgestellt werden kann.]

[(viii) Endgültige Einstellung der Notierung oder des Handels der Aktien [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 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]]

[Auf andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse, die nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw.*

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 (*Aktiengesetz*), the German Law regulating the Transformation of Companies (*Umwandlungsgesetz*) or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company to convert existing shares of the Company to new shares or to shares of another stock corporation.]

[(vi) Take-over of shares of the Company by a shareholder in the course of a tender offer in accordance with the German Securities Acquisition and Take-over Act or with any other similar provision under the jurisdiction applicable to and governing the Company.]

[(vii) The Company spins off any part of the Company so that a new independent enterprise is created or any part of the Company is absorbed by a third company, the Company's shareholders are granted shares in the new company or the absorbing company free of charge or at a price below the market price and therefore a market price or price quotation may be determined for the shares granted to the shareholders.]

[(viii) The quotation of or trading in the shares of the Company [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] is permanently discontinued due to a merger or a new company formation, or for any other comparable reason, in particular as a result of a delisting of the Company. The Issuer's right of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]]

[The provisions set out above shall apply *mutatis mutandis* to events other than those mentioned above, if the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants:*

§ 317 BGB) in ihren wirtschaftlichen Auswirkungen diesen Ereignissen vergleichbar sind, und die Einfluss auf den rechnerischen Wert der Aktien haben können, sind die beschriebenen Regeln entsprechend anzuwenden.]

- [(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) Wird [die Aktie] [bzw.] [das Edelmetall] [bzw.] [der Rohstoff] zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]*, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher maßgebenden Konzept [der Aktie] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Rohstoffs] als **[Basiswert]** **[Korbbestandteil]** 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 Bezugnahme auf den Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil].]

- [(5) Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels [der Aktie] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Rohstoffs] [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

(pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], determine that the economic effects of these events are comparable and may have an impact on the calculational value of the shares.]

- [(3) The Issuer shall be entitled to deviate from the adjustments made by the Relevant Futures and Options Exchange, should the Issuer consider it necessary in order to account for existing differences between the Securities and the Option Contracts traded on the Relevant Futures and Options Exchange. Irrespective of, whether or how adjustments are *de facto* effected by the Relevant Futures and Options Exchange, the Issuer is entitled to effect adjustments for the purpose to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the measures in terms of § 6 [a] [b] (2).]
- [(4) In the event that [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] 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 [•] of these Conditions, determine at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, comparable with the underlying concept of [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] used as **[the Underlying]** **[the Basket Component]** 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 to **[the Underlying]** **[the Basket Component]** shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor [Underlying] [Basket Component].]

- [(5) If the quotation of or trading in [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] is permanently discontinued while concurrently 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 Exchange (the "**Substitute Stock**

„**Ersatz-Handelssystem**“) [bzw.] [neue maßgebliche Börse (die „**Ersatz-Börse**“) zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme [auf das 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) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*], unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über (i) die Anwendung der Anpassungsregeln der Maßgeblichen Terminbörse und (ii) die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)*]. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]
- [(7) 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.]

[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

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

#### § 6 [a] [b] [c]

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

- [(1) Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle

**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 [•] of these Conditions. In case of such a substitution, any reference in these Conditions to [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant 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] [the Basket Component] [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be], at the latest.]

- [(6) Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)*] in cases of doubt (i) the applicability of the adjustment rules of the Relevant Futures and Options Exchange and (ii) the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

- [(7) 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.]

[if appropriate, insert additional provisions: [•].]

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

#### § 6 [a] [b] [c]

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

- [(1) If, in the opinion of the Issuer and the Calculation

nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des nicht börsennotierten Wertpapiers als **[Basiswert] [Korbbestandteil]** zuständigen Maßgeblichen Handelssystem eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.]

- [(2) Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des nicht börsennotierten Wertpapiers, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das massgebende Konzept und die Berechnung des **[Basiswerts] [Korbbestandteils]** infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* nicht mehr vergleichbar sind 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 *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* einen angepassten Wert je Einheit des nicht börsennotierten Wertpapiers, 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 Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des nicht börsennotierten Wertpapiers 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 das nicht börsennotierte Wertpapier zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]* und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 317 BGB)]*, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz,

Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 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 non-listed security used as **[the Underlying] [the Basket Component]**, the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to account for these changed market conditions.]

- [(2) Any changes in the calculation (including corrections) of the non-listed security, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]* determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of **[the Underlying] [the Basket Component]** are no longer comparable to the underlying concept or calculation of **[the Underlying] [the Basket Component]** applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of **[the Underlying] [the 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 *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]* determine an adjusted value per unit of the non-listed security as the basis of the determination of the Price of **[the Underlying] [the Basket Component]**, which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the non-listed security shall apply for the first time. The adjusted value per unit of **[the Underlying] [the 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 non-listed security is terminated and/or replaced by another underlying, the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions, determine at the reasonable discretion of the Issuer *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)]* or, as the case may be, of the Calculation Agent *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 317 of the BGB)]*, after having made appropriate adjustments according



fest, welcher mit dem bisher maßgebenden Konzept des nicht börsennotierten Wertpapiers als [Basiswert] [Korbbestandteil] vergleichbare neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist ([ebenfalls] 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 nicht börsennotierten Wertpapiers 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 ([ebenfalls] das „**Ersatz-Handelssystem**“) zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [•] 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) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)], unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB)]. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[*gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen:* [•].]

to the paragraph above, which underlying, comparable with the underlying concept of the non-listed security used as [the Underlying] [the Basket Component] shall be applicable in the future ([also] 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 to [the Underlying] [the 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 non-listed security in the Relevant Trading System is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another trading system, the Issuer shall be entitled to stipulate such other trading system as the new relevant trading system ([also] 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 [•] 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] [the Basket Component] in the Relevant Trading System at the latest.]

[(5) Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants:* (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants:* (pursuant to § 315 of the BGB)] in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[*if appropriate, insert additional provisions:* [•].]

*[im Fall von Währungswechselkursen als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen:*

### § 6 [•]

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

[(1) Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Währungswechselkurses als **[Basiswert] [Korbbestandteil]** zuständigen Maßgeblichen Devisenmarkt eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.]

[(2) Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Währungswechselkurses oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse oder anderer Bezugsgrößen, auf deren Grundlage der Währungswechselkurs berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das massgebende Konzept und die Berechnung des **[Basiswerts] [Korbbestandteils]** infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher massgebenden Konzept oder der massgebenden Berechnung des **[Basiswert] [Korbbestandteil]**. 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 *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* einen angepassten Wert je Einheit des Währungswechselkurses, 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 Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Währungswechselkurses erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des **[Basiswerts] [des Korbbestandteils]** sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwen-

*[in case of currency exchange rates as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [•]:*

### § 6 [•]

#### **Adjustments; [Successor Underlying] [Successor Basket Component]; Substitute Exchange Market**

[(1) If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 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 currency exchange rate used as **[the Underlying] [the 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 currency exchange rate or of the composition or of the weighting of the prices or other reference assets, which form the basis of the calculation of the currency exchange rate, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of **[the Underlying] [the Basket Component]** are no longer comparable to the underlying concept or calculation of **[the Underlying] [the Basket Component]** applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of **[the Underlying] [the 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 *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]* determine an adjusted value per unit of the currency exchange rate as the basis of the determination of the Price of **[the Underlying] [the Basket Component]**, which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the currency exchange rate shall apply for the first time. The adjusted value per unit of **[the Underlying] [the Basket Component]** as well as the date of its first

derung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

- [(3) Wird eine im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs 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 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat, die im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete betroffene Währung für die Zwecke dieser Bedingungen durch die andere bzw. gemeinsame Währung, gegebenenfalls unter Vornahme entsprechender Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, ersetzt ([ebenfalls]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 einer im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs verwendeten Währung in dem Maßgeblichen Devisenmarkt und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen internationalen Devisenmarkt ist die Emittentin berechtigt, einen solchen anderen internationalen Devisenmarkt durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen als neuen maßgeblichen internationalen Devisenmarkt (der „**Ersatz-Devisenmarkt**“) zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Maßgeblichen Devisenmarkt fortan als Bezugnahme auf den Ersatz-Devisenmarkt. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf [eines Monats] [•] nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels der im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendeten Währung in dem Maßgeblichen Devisenmarkt gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

- [(5) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die

application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]

- [(3) In the event that a currency used in relation to the currency exchange rate is, in its function as legal tender, in the country or jurisdiction, or countries or jurisdictions, maintaining the authority, institution or other body which issues such currency, replaced by another currency, or merged with another currency to become a common currency, the currency used in connection with the currency exchange rate used as [the Underlying] [the Basket Component] is, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions, for the purposes of these Conditions replaced, if applicable, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, by such replacing or merged currency ([also] the “**Successor [Underlying] [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 to [the Underlying] [the 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 currency used in connection with the currency exchange rate on the Relevant Exchange Market is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another 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 [•] 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 currency used in connection with the currency exchange rate used as [the Underlying] [the Basket Component] on the Relevant Exchange Market, at the latest.]

- [(5) Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer

Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen **[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]**, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen **[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]**. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

**[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]**

**[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen:**

or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion **[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]**, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion **[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)]** in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

**[in case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [•]:**

#### § 6 [•]

#### **Anpassungen; Nachfolge-Index Sponsor; [Nachfolge-Basiswert] Nachfolge-Korbbestandteil]**

- [(1) Sollte der 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 [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 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 Index oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Indexbestandteile, auf deren Grundlage der [Basiswert] [Korbbestandteil] berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das 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 [im**

#### § 6 [•]

#### **Adjustments; Successor Index Sponsor; [Successor Underlying] [Successor Basket Component]**

- [(1) If the Index used as [the Underlying] [the Basket Component] is ultimately not maintained, calculated and published by the Index Sponsor any longer, 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 [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 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 Index or of the composition or of the weighting of the Index components, on which the calculation of [the Underlying] [the Basket Component] is based, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], determine that the underlying concept and the calculation**

*Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher massgebenden Konzept oder der massgebenden Berechnung des Index. Dies gilt insbesondere, wenn sich aufgrund irgendeiner Änderung trotz gleich bleibender Kurse der in dem Index enthaltenen Einzelwerte und ihrer Gewichtung eine wesentliche Änderung des Werts des Index ergibt. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Index und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.]

[Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] einen angepassten Wert je Einheit des Index, 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 Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Index erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [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 aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)], gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher Index künftig zugrunde zu legen ist (ebenfalls 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 *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)], eine Anpassung oder die Festlegung [eines [Nachfolge-Basiswert] [eines [Nachfolge-Korbbestand-

(including corrections) of [the Underlying] [the Basket Component] are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Index applicable prior to such change. This applies especially, if due to any change the Index value changes considerably, although the prices and weightings of the components included in the Index remain unchanged. Adjustments may also be made as a result of the termination of the Index and/or its substitution by another underlying.]

[For the purpose of making any adjustments, the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants:* (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] determine an adjusted value per unit of the Index as the basis of the determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component], which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the Index shall apply for the first time. The adjusted value per unit of [the Underlying] [the 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 [the Underlying] [the Basket Component] for the purposes of the Securities is terminated or that the Index is terminated and/or replaced by another index, the Issuer and the Calculation Agent shall determine at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants:* (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which index shall be applicable in the future ([also] 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 to [the Underlying] [the 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 *[in case of German law governed Warrants:* (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], an adjustment or the determination of [a Successor Underlying] [a Successor Basket

teil], aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, werden die Emittentin und die Berechnungsstelle für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Index auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzepts 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 **[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]** bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen **[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 317 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 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

**[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]**

**[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen:**

**§ 6 [•]  
Anpassungen; Nachfolge-[Basiswert]  
[Korbbestandteil]**

- [(1) Bei Eintritt oder dem wahrscheinlichen Eintritt eines Ersetzungsgrunds (§ 6 [•] (2)) in Bezug auf den Fondsanteil als **[Basiswert] [Korbbestandteil]** können die Emittentin und die Berechnungsstelle, wenn sie nach billigem Ermessen **[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]** der Ansicht sind, dass dieser Grund wesentlich ist und sich nachteilig auf den **[Basiswert] [Korbbestandteil]** oder die Berechnung des NAV des Fondsanteils auswirkt,]

- [(i) einen anderen Investmentfonds, der nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle bei Ausübung billigen Ermessens **[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]** eine ähnliche Strategie und Liquidität aufweist (ebenfalls) der „**Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]**“, auswählen und/oder]

- [(ii) Anpassungen an Berechnungsmethoden, Werten oder Regelungen in Bezug auf die Wertpapiere vornehmen, die (nach

Component] is not possible, for whatsoever reason, the Issuer and the Calculation Agent shall provide for the continued calculation and publication of the Index 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 **[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)]** or, as the case may be, by the Calculation Agent **[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 317 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 of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]

**[if appropriate, insert additional provisions: [•].]**

**[in case of a fund unit as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [•]:**

**§ 6 [•]  
Adjustments; Successor [Underlying]  
[Basket Component]**

- [(1) If a Replacement Event (§ 6 [•] (2)) in respect of the Fund Unit used as **[the Underlying] [the Basket Component]** occurs or is likely to occur, the Issuer and the Calculation Agent may, if they determine at their reasonable discretion **[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]**, that such event is material and adversely affects **[the Underlying] [the Basket Component]** or the calculation of the NAV of the Fund Unit,]

- [(i) select an alternative investment fund, which the Issuer and the Calculation Agent determine at their reasonable discretion **[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]** to have a similar strategy and liquidity (also) the „**Successor [Underlying] [Basket Component]**“) and/or]

- [(ii) make any adjustments to any calculation methods, values or terms in respect of the Securities that they determine at their

Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] durch den Ersetzungsgrund erforderlich werden.]

[(2) „**Ersetzungsgrund**“ bezeichnet einen der folgenden Umstände:]

[(a) Die Anlagestrategie oder das Anlageziel des Investmentfonds (die „**Strategie**“) weicht wesentlich von der Strategie am [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der Strategie, die in dem Verkaufsprospekt oder anderen im Zusammenhang mit der Vermarktung des Investmentfonds erstellten Unterlagen (zusammen die „**Unterlagen**“) beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds ab.]

[[a] [b)] Die Frequenz, mit welcher ein Fondsanteil gehandelt werden kann, (die „**Handelsfrequenz**“) wird geändert und weicht nun von der Handelsfrequenz am [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der Handelsfrequenz, die in den Unterlagen beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds ab.]

[[•)] Die Währung, in der der NAV eines Investmentfonds veröffentlicht wird, (die „**Währungseinheit**“) wird geändert und weicht nun von der Währung am [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der Währungseinheit, die in den Unterlagen beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds ab.]

[[•)] Die Frequenz der Veröffentlichung oder der Zeitraum zwischen Berechnung und Veröffentlichung oder die Berechnungsmethode, jeweils in Bezug auf den NAV (oder einen vorläufigen oder geschätzten NAV) (die „**NAV-Frequenz**“) wird geändert und weicht nun von der NAV-Frequenz am [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der NAV-Frequenz, die in den Unterlagen beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds ab.]

[[•)] Der Investmentfonds führt Gebühren oder

reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*] to be necessary to account for such Replacement Event.]

[(2) „**Replacement Event**“ means any of the following:]

[[a) The investment strategy or investment objective of an Investment Fund (the „**Strategy**“) differs substantially from the Strategy at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which [the Underlying] [the Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the Strategy outlined in the prospectus or other documents prepared in connection with the marketing of the Investment Fund (together the „**Documents**“) or from the rules in relation to the Investment Fund.]

[[a] [b)] The frequency at which the Fund Unit can be traded (the „**Trading Frequency**“) is changed and now differs from the Trading Frequency at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which [the Underlying] [the Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the Trading Frequency outlined in the Documents or from the rules in relation to the Investment Fund.]

[[•)] The currency denomination in which the NAV of the Investment Fund is published (the „**Currency Denomination**“) is changed and now differs from the Currency Denomination at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which [the Underlying] [the Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the Currency Denomination outlined in the Documents or from the rules in relation to the Investment Fund.]

[[•)] In respect of the NAV (or any preliminary or estimated NAV) the frequency of publication or the time delay between calculation and publication or the calculation method (the „**NAV Frequency**“) is changed and now differs from the NAV Frequency at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which [the Underlying or, as the case may be, [the Underlying] [the Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the NAV Frequency outlined in the Documents or from the rules in relation to the Investment Fund.]

[[•)] The Investment Fund introduces or increases

Kosten, die dem Vermögen des Investmentfonds belastet werden, ein oder erhöht diese bzw. führt einen Ausgabeaufschlag oder eine Rücknahmegebühr ein.】

【(•) Der Betrieb oder die Organisation des Investmentfonds (insbesondere Struktur, Verfahren oder Richtlinien) oder die Anwendung solcher Verfahren oder Richtlinien hat sich gegenüber dem [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, geändert.】

【(•) Die aufsichtsrechtliche oder steuerliche Behandlung in Bezug auf den Investmentfonds ändert sich.】

【(•) Die Anzahl von Anteilen oder Aktien des Investmentfonds, seiner Teilfonds oder Anteilklassen, die ein Investor halten darf, wird aufgrund Gesetzes oder behördlicher Maßnahmen beschränkt.】

【(•) Jede Aussetzung oder Beschränkung des Handels in dem Fondsanteil, (wegen Liquiditätsbeschränkungen oder aus anderen Gründen), soweit diese nicht bereits zuvor an dem [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. zu dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, bestanden, wie in den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds beschrieben.】

【(•) Der Investmentfonds verlangt, dass ein (beliebiger) Investor seine Anteile ganz oder teilweise zurückgibt.】

【(•) Es wird erwartet, dass ein beliebiger Investor bei einer Rückgabe der Anteile an dem Investmentfonds nicht den vollen Erlös (Rückkaufwert) innerhalb der üblichen, unter den in den Dokumenten dargelegten normalen Marktbedingungen anwendbaren, Zahlungsfrist für Rücknahmen erhalten würde.】

【(•) Der Investmentfonds oder sein Investment Manager unterliegt der Liquidation, Auflösung, Einstellung oder Zwangsvollstreckung, oder der Investment Manager deutet an, dass die Strategie nicht eingehalten werden wird oder beabsichtigt, empfiehlt oder initiiert die Liquidation, Auflösung oder Einstellung des Investmentfonds.】

【(•) Der Investmentfonds oder sein Investment Manager oder Angestellte von diesen unterfallen der Überwachung oder Untersuchung einer Aufsichts- oder sonstigen Behörde oder werden unter Anklage oder Strafverfolgung gestellt.】

【(•) Der Investmentfonds oder sein Investment

charges or fees payable out of the assets of the Investment Fund or charges a subscription fee or redemption fee.】

【(•) The operation or organisation of the Investment Fund (in particular structure, procedures or policies) or the application of such procedures or policies has changed from that at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which [the Underlying] [the Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be.】

【(•) The regulatory or tax treatment applicable with respect to the Investment Fund is changed.】

【(•) The introduction of any restriction by law or regulatory measures of the holding of units or shares of the Investment Fund, its sub-funds and/or its share classes, if any, that may be held by an investor in the Investment Fund.】

【(•) Any suspension of or limitation imposed on trading in the Fund Unit (by reason of liquidity restrictions or otherwise) other than those existing on the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which [the Underlying] [the Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, as laid out in the rules in relation to the Investment Fund.】

【(•) The Investment Fund requires a partial or whole redemption of units or shares from any of the investors in the Investment Fund.】

【(•) It is expected that upon redemption of units or shares any investor in the Investment Fund does not receive the full proceeds (redemption value) within the regular period for redemption payments applicable under normal market conditions set out in the Documents.】

【(•) The Investment Fund or its investment manager is or becomes subject to liquidation, dissolution, discontinuance or execution, or the investment manager indicates that the Strategy will not be met or proposes, recommends or initiates the liquidation, dissolution or discontinuance of the Investment Fund.】

【(•) The Investment Fund or its investment manager or any of their employees are placed under review or investigation by any regulatory or other authority or are subject to any charges or prosecution.】

【(•) The Investment Fund or its investment



Manager wird Partei einer gerichtlichen oder aussergerichtlichen Auseinandersetzung.]

[[[•]] Der Administrator des Investmentfonds versäumt es, den NAV wie vorgesehen zu berechnen oder zu veröffentlichen oder versäumt es, andere Informationen bezüglich des Investmentfonds zu veröffentlichen, die nach den Regeln oder den Unterlagen zu veröffentlichen wären.]

[[[•]] Ein von einem Wirtschaftsprüfer geprüfter NAV weicht von dem veröffentlichten NAV ab, oder die Wirtschaftsprüfer des Investmentfonds versehen ihren Bericht in Bezug auf den Investmentfonds oder einen NAV mit Einschränkungen oder weigern sich, einen uneingeschränkten Bericht abzugeben.]

[[[•]] Versäumnis des Investment Managers des Investmentfonds, in einer angemessenen und zeitnahen Weise auf einen Verstoss gegen Verpflichtungen, Zusicherungen oder Vereinbarungen aus dem Anlage-Managementvertrag für den Investmentfonds zu reagieren.]

[[[•]] Rücktritt, Kündigung, Aufhebung der Registrierung oder eine sonstige Veränderung in Bezug auf den Investment Manager des Investmentfonds oder eine Veränderung im Personal des Investment Managers oder der Dienstleistungsunternehmen des Investmentfonds.]

[[[•]] Die Beteiligung eines Investors an Anteilen oder Aktien des Investmentfonds, seiner Teilfonds oder Anteilklassen, überschreitet 20 % der Anteile oder Aktien des Investmentfonds, seiner Teilfonds oder Anteilklassen.]

[Auf andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse, die nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* in ihren wirtschaftlichen Auswirkungen diesen Ereignissen vergleichbar sind, und die Einfluss auf den rechnerischen Wert des Fondsanteil haben können, sind die beschriebenen Regeln entsprechend anzuwenden.]

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

[(3) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]* bzw. von der Berechnungsstelle

manager becomes party to any litigation or dispute.]

[[[•]] The Investment Fund's administrator fails to calculate or publish the NAV as scheduled or fails to publish any other information relating to the Investment Fund to be published in accordance with its rules or the Documents.]]

[[[•]] The audited NAV differs from the published NAV, or the auditors of the Investment Fund qualify any audit report or refuse to provide an unqualified audit report in respect of the Investment Fund or the NAV.]

[[[•]] The investment manager of the Investment Fund fails to react in an appropriate and timely manner to any breach of representations, covenants and agreements under the investment management agreement relating to the Investment Fund.]

[[[•]] Resignation, termination, loss of registration or any other change in respect of the investment manager of the Investment Fund or any change in the personnel of the investment manager or in the service providers to the Investment Fund.]

[[[•]] An investor's holding of units or shares of the Investment Fund, its sub-funds and/or its share classes, if any, exceeds 20 % of the Investment Fund, its sub-funds and/or its share classes.]

[The provisions set out above shall apply *mutatis mutandis* to events other than those mentioned above, if the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, determine that the economic effects of these events are comparable and may have an impact on the calculational value of the Fund Unit.]

[Any reference in these Conditions to **[the Underlying]** **[the Basket Component]** shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the **[Successor Underlying]** **[Successor Basket Component]**.]

[(3) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)]* or, as the case

nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 317 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.]

[(4) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

*[im Fall eines Future Kontrakts als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen:*

#### § 6 [•]

**Anpassungen; [Roll-Over; Aktuelle-[Basiswert]  
[Korbbestandteil];] Nachfolge-[Basiswert]  
[Korbbestandteil]; Ersatz-Referenzmarkt**

[(1) Bei Verfall des Future Kontrakts als [Basiswert] [Korbbestandteil] gemäß den Kontraktbedingungen des Maßgeblichen Referenzmarkts während der Laufzeit der Wertpapiere wird dieser an dem Roll-Over Stichtag durch den Future Kontrakt mit [nächstfälligem] [•] Verfalltermin als maßgeblicher neuer [Basiswert] [Korbbestandteil] (der „Aktuelle-[Basiswert] [Korbbestandteil]“) ersetzt (der „Roll-Over“). Sollte zu diesem Zeitpunkt nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]* der Emittentin kein Future Kontrakt mit [nächstfälligem] [•] Verfalltermin existieren, dessen zu Grunde liegenden Bedingungen oder maßgeblichen Kontrakteigenschaften mit denen des zu ersetzenden Future Kontrakts als [Basiswert] [Korbbestandteil] übereinstimmen, gilt Absatz (3) [4] entsprechend.]  
[Dabei gilt:]

**„Future Kontrakt mit [nächstfälligem] [•] Verfalltermin“** bezeichnet denjenigen Future Kontrakt mit [Verfalltermin am [•]] [dem Verfalltermin, der in den jeweils zeitlich nächsten der Maßgeblichen Verfallsmonate (wie in den Ausstattungsmerkmalen und Definitionen der Optionsscheine definiert) fällt.]

**„Roll-Over Stichtag“** bezeichnet [den letzten Handelstag] [den ersten Handelstag nach dem letzten Handelstag] [•] des Future Kontrakts an dem Maßgeblichen Referenzmarkt. [Sollte an diesem Tag nach billigem Ermessen der Emittentin *[im Fall von Optionsscheinen nach*

may be, by the Calculation Agent *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 317 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.]

[(4) The Issuer's right of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]

[if appropriate, insert additional provisions: [•].]

*[in case of a futures contract as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [•]:*

#### § 6 [•]

**Adjustments; [Roll-Over; Current [Underlying]  
[Basket Component];] Successor [Underlying]  
[Basket Component]; Substitute Reference  
Market**

[(1) Upon expiration of the futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component], during the Term of the Securities, the futures contract will be replaced on the Roll Over Date by the Futures Contract with [the next] [•] Expiration Date as relevant new [Underlying] [the Basket Component] (the “Current [Underlying] [Basket Component]”), (the “Roll Over”). If, at that time, the Issuer determines at its reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)]* that there are no Futures Contract with [the next] [•] Expiration Date, the terms or contractual characteristics of which match those of the futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component] to be replaced, paragraph (3) [4] shall apply accordingly.]

[Where]

**“Futures Contract with [the next] [•] Expiration Date“** means the futures contract with [the expiration date on [•]] [the expiration date, which falls in the chronologically next of the Relevant Expiration Months (as defined in the Key Terms and Definitions of the Warrants).]

**“Roll Over Date“** means [the last trading date] [the first trading date after the last trading date] [•] of the futures contracts in the Relevant Reference Market. [If, at that date, the Issuer determines at its reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to §*

*deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB)] an dem Maßgeblichen Referenzmarkt mangelnde Liquidität in dem Future Kontrakt als [Basiswert] [Korbbestandteil] oder eine vergleichbare ungewöhnliche Marktsituation bestehen, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)] einen anderen Tag als Roll-Over Stichtag festzulegen.]]

[gegebenenfalls zusätzliche Definitionen im Zusammenhang mit dem Roll-Over einfügen: [•].]

[Zum Roll-Over Stichtag ist die Emittentin nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)] und unter Berücksichtigung der zu dem Zweck des Roll-Overs jeweils auf Grundlage der Kurse des Future Kontrakts als [Basiswert] [Korbbestandteil] und des Aktuellen-[Basiswerts] [Korbbestandteils] am Roll-Over Stichtag ermittelten Kurse berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um dem Roll-Over Rechnung zu tragen, soweit sie dies im Rahmen der Ersetzung des auslaufenden Future Kontrakts durch den Aktuellen-[Basiswert] [Korbbestandteil] für erforderlich hält. Hierbei werden die Anpassungen so vorgenommen, dass der wirtschaftliche Wert der Wertpapiere so wenig wie möglich durch den Roll-Over beeinträchtigt wird. Anpassungen im Rahmen eines Roll-Over nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)], vorgenommen und durch Veröffentlichung [auf der Homepage der Emittentin unter [www.ubs.com/investors](http://www.ubs.com/investors) oder einer Nachfolgeseite] [•] bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[[1] [2] Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Future Kontrakts als [Basiswert] [Korbbestandteil] zuständigen Maßgeblichen Referenzmarkt eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.]

[[2] [3] Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Future Kontrakts, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das massgebende Konzept und die Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] infolge einer Veränderung (einschließlich

315 of the BGB)] that there is insufficient liquidity in the futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component] in the Relevant Reference Market or that a comparable extraordinary market situation prevails, the Issuer shall be entitled to determine at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)] another day as Roll Over Date.]]

[if applicable, insert additional definitions in relation to the Roll Over: [•].]

[The Issuer shall be entitled to effect at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)] and considering the prices determined for the purpose of the Roll Over on the basis of the price of the futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component] and of the Current [Underlying] [Basket Component] on the Roll Over Date, adjustments to these Conditions to account for the Roll Over, to the extent as the Issuer considers such adjustment necessary when replacing the expiring future contract by the Current [Underlying] [Basket Component]. At this, adjustments will be effected so that the economic value of the Securities is affected as less as possible by the Roll Over. The adjustments in the context of a Roll Over pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)] and shall be published [on the website of the Issuer at [www.ubs.com/investors](http://www.ubs.com/investors) or a successor address] [•]. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[[1] [2] If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Reference Market relevant for the calculation and determination of the price of the futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component], the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to account for these changed market conditions.]

[[2] [3] Any changes in the calculation (including corrections) of the futures contract, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the

einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* nicht mehr vergleichbar sind 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 *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* einen angepassten Wert je Einheit des Future Kontrakts, 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 Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Future Kontrakts 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) (4)] Wird der Future Kontrakt zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]* und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 317 BGB)]*, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher maßgebenden Konzept des Future Kontrakts als **[Basiswert]** **[Korbbestandteil]** vergleichbare neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist (ebenfalls 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]**.]

[(5) (6)] Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des Future Kontrakts in dem Maßgeblichen Referenzmarkt

BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of **[the Underlying]** **[the Basket Component]** are no longer comparable to the underlying concept or calculation of **[the Underlying]** **[the Basket Component]** applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of **[the Underlying]** **[the 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 *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]* determine an adjusted value per unit of the futures contract as the basis of the determination of the Price of **[the Underlying]** **[the Basket Component]**, which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the futures contract shall apply for the first time. The adjusted value per unit of **[the Underlying]** **[the Basket Component]** as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]

[(3) (4)] In the event that the futures contract is terminated and/or replaced by another underlying, the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions, determine at the reasonable discretion of the Issuer *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)]* or, as the case may be, of the Calculation Agent *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 317 of the BGB)]*, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, comparable with the underlying concept of the futures contract used as **[the Underlying]** **[the Basket Component]** shall be applicable in the future ([also] 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 to **[the Underlying]** **[the Basket Component]** shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the **Successor [Underlying]** **[Basket Component]**.]

[(5) (6)] If the quotation of or trading in the futures contract in the Relevant Reference Market is permanently discontinued while concurrently a

und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen Referenzmarkt ist die Emittentin berechtigt, einen solchen anderen Referenzmarkt durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen als neuen maßgeblichen Referenzmarkt (der „**Ersatz-Referenzmarkt**“) zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Maßgeblichen Referenzmarkt fortan als Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzmarkt. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf [eines Monats] [•] nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des [Basiswerts] [Korbbestandteils] in dem Maßgeblichen Referenzmarkt gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[[6] [7)] Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)], unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäß § 315 BGB)]. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[[7] [8)] Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

[*gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen*: [•].]

[*im Fall eines Zinssatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen*:

**§ 6 [•]  
Anpassungen; Ersatz-Referenzmarkt**

[(1) Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der

quotation or trading is started up or maintained on another reference market, the Issuer shall be entitled to stipulate such other reference market as the new relevant reference market (the “**Substitute Reference Market**“) through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions. In case of such a substitution any reference in these Conditions to the Relevant Reference Market thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Reference Market. The adjustment described above shall be published in accordance with § 11 of these Conditions upon the expiry of [one month] [•] following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in [the Underlying] [the Basket Component] in the Relevant Reference Market at the latest.]

[[6] [7)] Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB)] in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[[7] [8)] The Issuer’s right of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]

[*if appropriate, insert additional provisions*: [•].]

[*in case of an interest rate as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [•]*:

**§ 6 [•]  
Adjustments; Substitute Reference Market**

[(1) If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], a material change in the market

Marktbedingungen in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Zinssatzes als [Basiswert] [Korbbestandteil] zuständigen Maßgeblichen Referenzmarkt 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 Zinssatzes, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das massgebende Konzept und die Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] nicht mehr vergleichbar sind 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 [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] einen angepassten Wert je Einheit des Zinssatzes, 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 Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Zinssatzes erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

- [(3) Im Fall der endgültigen Einstellung der Berechnung oder Veröffentlichung des Zinssatzes in dem Maßgeblichen Referenzmarkt und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Berechnung und Veröffentlichung in einem anderen Referenzmarkt ist die Emittentin berechtigt, einen solchen anderen Referenzmarkt durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen als neuen maßgeblichen Referenzmarkt (der „**Ersatz-Referenzmarkt**“) zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Maßgeblichen Referenzmarkt fortan als Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzmarkt. Die

conditions occurred in relation to the Relevant Reference Market relevant for the calculation and determination of the price of the interest rate used as [the Underlying] [the Basket Component], the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to account for these changed market conditions.]

- [(2) Any changes in the calculation (including corrections) of the interest rate, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of [the Underlying] [the Basket Component] are no longer comparable to the underlying concept or calculation of [the Underlying] [the Basket Component] applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of [the Underlying] [the 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 [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] determine an adjusted value per unit of the interest rate as the basis of the determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component], which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the interest rate shall apply for the first time. The adjusted value per unit of [the Underlying] [the Basket Component] as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]

- [(3) If the calculation or publication of the interest rate in the Relevant Reference Market is permanently discontinued while concurrently a calculation and publication is started up or maintained on another reference market, the Issuer shall be entitled to stipulate such other reference market as the new relevant reference market (the “**Substitute Reference Market**“) through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions. In case of such a substitution any reference in these Conditions to the Relevant Reference Market thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Reference Market. The adjustment described above shall be published in accordance with § 11 of these

vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf [eines Monats] [•] nach der endgültigen Einstellung der Berechnung und Veröffentlichung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] in dem Maßgeblichen Referenzmarkt gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[(4) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]*, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]*. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[(5) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

*[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]*

*[im Fall eines Referenzsatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen:*

#### § 6 [•]

#### **Anpassungen; [Ersatz-Referenzmarkt] [Ersatz-Referenzstelle]**

[(1) Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen [in dem] [bei der] für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Referenzsatzes als [Basiswert] [Korbbestandteil] zuständigen [Maßgeblichen Referenzmarkt] [Maßgeblichen Referenzstelle] 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 Referenzsatzes, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das massgebende Konzept und die Berechnung des

Conditions upon the expiry of [one month] [•] following the permanent discontinuation of the calculation and publication of [the Underlying] [the Basket Component] in the Relevant Reference Market at the latest.]

[(4) Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)]* in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[(6) The Issuer's right of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]

*[if appropriate, insert additional provisions: [•].]*

*[in case of a reference rate as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [•]:*

#### § 6 [•]

#### **Adjustments; [Substitute Reference Market] [Substitute Reference Agent]**

[(1) If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Reference Market relevant for the calculation and determination of the price of the reference rate used as [the Underlying] [the Basket Component], the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to account for these changed market conditions.]

[(2) Any changes in the calculation (including corrections) of the reference rate, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their

**[Basiswerts]** **[Korbbestandteils]** infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* nicht mehr vergleichbar sind 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 [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] einen angepassten Wert je Einheit des Referenzsatzes, 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 Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Referenzsatzes erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]*

- [(3)** Im Fall der endgültigen Einstellung der Berechnung oder Veröffentlichung des Referenzsatzes [in dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [durch die Maßgeblichen Referenzstelle] und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Berechnung und Veröffentlichung [in einem anderen Referenzmarkt] [durch eine andere Referenzstelle] ist die Emittentin berechtigt, [einen solchen anderen Referenzmarkt] [eine solche andere Referenzstelle] durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen als [neuen maßgeblichen Referenzmarkt (der „**Ersatz-Referenzmarkt**“)] [neue maßgebliche Referenzstelle (die „**Ersatz-Referenzstelle**“)] zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf [den Maßgeblichen Referenzmarkt] [die Maßgebliche Referenzstelle] fortan als Bezugnahme auf [den Ersatz-Referenzmarkt] [die Ersatz-Referenzstelle]. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf [eines Monats] [•] nach der endgültigen Einstellung der Berechnung und Veröffentlichung des **[Basiswerts]** **[Korbbestandteils]** [in dem Maßgeblichen Referenzmarkt]

reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]* determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of **[the Underlying]** **[the Basket Component]** are no longer comparable to the underlying concept or calculation of **[the Underlying]** **[the Basket Component]** applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of **[the Underlying]** **[the 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 [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] determine an adjusted value per unit of the reference rate as the basis of the determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component], which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the reference rate shall apply for the first time. The adjusted value per unit of [the Underlying] [the Basket Component] as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]*

- [(3)** If the calculation or publication of the reference rate [in the Relevant Reference Market] [by the Relevant Reference Agent] is permanently discontinued while concurrently a calculation and publication is started up or maintained [on another reference market] [by another reference agent], the Issuer shall be entitled to stipulate such other [reference market] [reference agent] as [the new relevant reference market (the “**Substitute Reference Market**“)] [the new relevant reference agent (the “**Substitute Reference Agent**“)] through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions. In case of such a substitution any reference in these Conditions to [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] thereafter shall be deemed to refer to [the Substitute Reference Market] [the Substitute Reference Agent]. 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 calculation and publication of **[the Underlying]** **[the Basket Component]** [in the Relevant Reference Market] [by the Relevant Reference Agent] at the latest.]



[durch die Maßgebliche Referenzstelle] gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[(4) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]*, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]*. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[(5) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[(4) Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)]* in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[(5) The Issuer's right of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]

[if appropriate, insert additional provisions: [•].]

[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen für Anpassungen in Bezug auf andere Basiswerte einfügen: [•].]

[if appropriate, insert additional provisions for adjustments in relation to other underlyings: [•].]

[im Fall einer von Euro abweichenden Auszahlungswährung gegebenenfalls zusätzlich folgenden § 6 [•]: einfügen:

[in case of a Settlement Currency other than Euro add the following § 6 [•], where applicable:

#### § 6 [•]

#### 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 *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 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 An-

#### § 6 [•]

#### 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 *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 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

wendung der rechtlich festgesetzten Rundungsregeln in Euro umgetauscht wurde.

Nach der Anpassung erfolgen sämtliche Zahlungen hinsichtlich der Wertpapiere in Euro, als ob in ihnen der Euro als Auszahlungswährung genannt wäre.】

- 【(ii) Ist in diesen Bedingungen ein Währungsumrechnungskurs angegeben oder gibt eine Bedingung eine Währung eines Landes an, das an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion beteiligt ist, unabhängig davon, ob ab 1999 oder später, gelten der angegebene Währungsumrechnungskurs und/oder sonstige Währungsangaben in diesen Bedingungen als Angabe in Euro, oder, soweit ein Währungsumrechnungskurs angegeben ist, als Kurs für den Umtausch in oder aus Euro unter Zugrundelegung des rechtlich festgesetzten Wechselkurses.】
- 【(iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle können weitere Änderungen an diesen Bedingungen vornehmen, um diese ihrer Auffassung nach den dann gültigen Gepflogenheiten anzupassen, die für Instrumente mit Währungsangaben in Euro gelten.】
- 【(iv) Die Emittentin und die Berechnungsstelle können ferner solche Anpassungen dieser Bedingungen vornehmen, die sie nach billigem Ermessen *【im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 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 Bedingungen Rechnung zu tragen.】
- 【(2) Die Emittentin und die Wertpapierstellen (§ 9) haften weder gegenüber den Wertpapiergläubigern noch gegenüber sonstigen Personen für Provisionen, Kosten, Verluste oder Ausgaben, die aus oder in Verbindung mit der Überweisung von Euro oder einer damit zusammenhängenden Währungsumrechnung oder Rundung von Beträgen entstehen.】
- 【(3) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen *【im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)】* bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *【im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 317 BGB)】*, vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle

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 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 *【in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 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.】
- 【(2) The Issuer and the Security Agents (§ 9) shall not be liable to any Securityholder or other person for any commissions, costs, losses or expenses in relation to, or resulting from the transfer of Euro or any currency conversion or rounding effected in connection therewith.】
- 【(3) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion *【in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)】* or, as the case may be, by the Calculation Agent *【in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 317 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.】

Beteiligten endgültig und bindend.]

[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [if appropriate, insert additional provisions: [•].]  
[•].]

[im Fall eines unbedingten Kündigungsrechts der Emittentin gegebenenfalls folgenden § 7 [a] einfügen: [in case of an unconditional termination right of the Issuer, if appropriate, insert the following § 7 [a]:

**§ 7 [a]  
Kündigung**

[(1) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne Wertpapiere durch eine Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen (i) unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der „**Kündigungstag**“), und (ii) unter Wahrung einer Kündigungsfrist von mindestens [•] vor dem jeweiligen Kündigungstag, zu kündigen und vorzeitig zu tilgen (die „**Kündigung**“).]

[(2) Im Fall der Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäß § 317 BGB] nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung [des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]], als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird (der „**Kündigungsbetrag**“).]

[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [if appropriate, insert additional provisions: [•].]  
[•].]

[im Fall eines bedingten Kündigungsrechts der Emittentin gegebenenfalls folgenden § 7 [a] einfügen: [in case of a conditional termination right of the Issuer, if appropriate, insert the following § 7 [a]:

**§ 7 [a]  
Kündigung**

[(1) Bei Vorliegen eines der nachstehend beispielhaft beschriebenen Kündigungsereignisse ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Wertpapiere durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen unter Angabe des Kündigungsereignisses zu kündigen (die „**Kündigung**“):]

[im Fall von Aktien und sonstigen Wertpapieren, Rohstoffen, Edelmetallen und Indizes als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[Ein „**Kündigungsereignis**“ in Bezug auf [eine Aktie] [bzw.] [ein sonstiges Wertpapier] [bzw.]

**§ 7 [a]  
Termination**

(1) The Issuer shall be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities by giving notice in accordance with § 11 of these Conditions (i) specifying the calendar day, on which the Termination becomes effective (the “**Termination Date**”), and (ii) subject to a notice period of at least [•] prior to the relevant Termination Date (the “**Termination**”).]

[(2) In case of Termination the Issuer shall pay to each Securityholder an amount in the Settlement Currency with respect to each Security it holds, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB] and, if applicable, considering [the then prevailing Price of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]], as the fair market price of a Security at the occurrence of Termination (the “**Termination Amount**”).]

[if appropriate, insert additional provisions: [•].]  
[•].]

[in case of a conditional termination right of the Issuer, if appropriate, insert the following § 7 [a]:

**§ 7 [a]  
Termination**

[(1) If any of the following Termination Events, as exemplary 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**“):]

[in case of shares and other securities, commodities, precious metals and indices as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[A “**Termination Event**”, in relation to [a share] [or, as the case may be,] [another security] [or, as

[einen Rohstoff] [bzw.] [ein Edelmetall] [bzw.] [einen Index] als **[Basiswert] [Korbbestandteil]** bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:】

【(i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses [der Aktie] [bzw.] [des sonstigen Wertpapiers] [bzw.] [des Rohstoffs] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Index] wird endgültig eingestellt, oder der Emittent in oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.】

【(ii) Die Emittent in und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich sei.】

【(iii) Die Emittent in und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen [an der Maßgeblichen Börse] [oder] [in dem Maßgeblichen Handelssystem] eingetreten ist.】

*[im Fall von Aktien als Basiswert bzw. Korbbestandteil zusätzlich folgende Absätze (iv) bis (vii) einfügen:*

【(iv) Der Emittent in 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, wodurch die Liquidität der Aktie im Handel nach Ansicht der Emittent in 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,

the case may be,] [a commodity] [or, as the case may be,] [a precious metal] [or, as the case may be,] [an Index] used as **[the Underlying] [the Basket Component]** means any of the following events:】

【(i) The determination and/or publication of the price of [the share] [or, as the case may be,] [the other security] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the Index] 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 the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions.】

【(iii) In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, another material change in the market conditions occurred [in relation to the Relevant Exchange] [or] [in relation to the Relevant Trading System].】

*[in case of shares as the Underlying or Basket Component, as the case may be, add the following paras. (iv) to (vii):*

【(iv) The Issuer obtains knowledge about the intention to discontinue permanently the quotation of the shares of the Company [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be,] due to a merger or a new company formation, due to a transformation of the Company into a legal form without shares, or due to any other comparable reason, in particular as a result of a delisting of the Company.】

【(v) An insolvency proceeding or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company is initiated with respect to the assets of the Company.】

【(vi) Take-over of the shares of the Company, which in the Issuer's opinion, results in a significant impact on the liquidity of such shares in the market.】

【(vii) Offer to the shareholders of the Company pursuant to the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), the German Law regulating the Transformation of Companies (*Umwandlungsgesetz*) or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company to convert

für die keine Notierung an einer Börse bzw. einem Handelssystem besteht, umzutauschen.]]

[[•]] [gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung einfügen: •.]

**[im Fall von Währungswechselkursen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]**

[[Ein „Kündigungsereignis“ in Bezug auf einen Währungswechselkurs als [Basiswert] [Korbbestandteil] bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:]]

[[i)] Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung wird endgültig eingestellt, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.]

[[ii)] Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 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 [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem Maßgeblichen Devisenmarkt eingetreten ist.]

[[iv)] Eine im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendete Währung wird in ihrer Funktion als gesetzliches Zahlungsmittel des Landes oder der Rechtsordnung bzw. der Länder oder Rechtsordnungen, welche die Behörde, Institution oder sonstige Körperschaft unterhalten, die diese Währung ausgibt, durch eine andere Währung ersetzt oder mit einer anderen Währung zu einer gemeinsamen Währung verschmolzen, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.]

[[v)] Der Umstand, dass ein Maßgebliches Land (aa) Kontrollen einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet, (bb) (i) Gesetze und Vorschriften einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet oder (ii) die Auslegung oder Anwendung von Gesetzen oder Vorschriften ändert oder eine entsprechende Absicht bekundet, und die Emittentin und/oder deren verbundene

existing shares of the Company to cash settlement, to Securities other than shares or rights, which are not quoted on a stock exchange and/or in a trading system.]]

[[•]] [if appropriate, insert other determination in the context of a termination: •.]

**[in case of currency exchange rates as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]**

[[A “Termination Event”, in relation to a currency exchange rate used as [the Underlying] [the Basket Component] means any of the following events:]]

[[i)] The determination and/or publication of the price of a currency used in relation to the currency exchange rate is discontinued permanently, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.]

[[ii)] It is, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions.]

[[iii)] In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], another material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Exchange Market.]

[[iv)] The currency used in connection with the currency exchange rate is, in its function as legal tender, in the country or jurisdiction, or countries or jurisdictions, maintaining the authority, institution or other body which issues such currency, replaced by another currency, or merged with another currency to become a common currency, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.]

[[v)] A Relevant Country (aa) imposes any controls or announces its intention to impose any controls or (bb) (i) implements or announces its intention to implement or (ii) changes or announces its intention to change the interpretation or administration of any laws or regulations, in each case which the Calculation Agent determines is likely to affect the Issuer’s and/or any of its

Unternehmen nach Auffassung der Berechnungsstelle dadurch voraussichtlich in ihren Möglichkeiten beeinträchtigt werden, die im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendete Währung zu erwerben, zu halten, zu übertragen, zu veräußern oder andere Transaktionen in Bezug auf diese Währung durchzuführen.】

【(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 im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung auf üblichen und legalen Wegen oder Transferierung einer dieser Währungen innerhalb des Maßgeblichen Landes bzw. aus dem entsprechenden Land, infolge von dem Maßgeblichen Land verhängter Kontrollen, die einen solchen Umtausch oder eine solche Transferierung einschränken oder verbieten;】

【(bb) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung zu einem Kurs, der nicht schlechter ist als der für inländische Finanzinstitute mit Sitz in dem Maßgeblichen Land geltende Kurs;】

【(cc) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung von Konten innerhalb des Maßgeblichen Landes auf Konten ausserhalb des Maßgeblichen Landes, oder】

【(dd) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung zwischen Konten in dem Maßgeblichen Land oder an eine nicht in dem Maßgeblichen Land ansässige Person.】

【(•) *[gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung einfügen: [•].]*】

***[im Fall von Fondsanteilen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]***

【Ein „**Kündigungseignis**“ in Bezug auf einen Fondsanteil als **[Basiswert]** **[Korbbestandteil]** bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:】

【(i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung

affiliates' ability to acquire, hold, transfer or realise the currency used in connection with the currency exchange rate or otherwise to effect transactions in relation to such currency.】

【(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 in connection with the currency exchange rate into the Settlement Currency or into another currency through customary legal channels or transferring within or from any Relevant Country any of these currencies, due to the imposition by such Relevant Country of any controls restricting or prohibiting such conversion or transfer, as the case may be;】

【(bb) converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the 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 in connection with the currency exchange rate from accounts inside any Relevant Country to accounts outside such Relevant Country; or】

【(dd) transferring the currency used in connection with the currency exchange rate between accounts inside any Relevant Country or to a party that is a non-resident of such Relevant Country.】

【(•) *[if appropriate, insert other determination in the context of a termination: [•].]*】

***[in case of Fund Units as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]***

【A “**Termination Event**”, in relation to a Fund Unit used as **[the Underlying]** **[the Basket Component]** means any of the following events:】

【(i) The determination and/or publication of the

des Kurses des Fondsanteils 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 [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen oder die Festlegung [eines Nachfolge-Basiswerts] [eines Nachfolge-Korbbestandteils], aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich sei.]
- [(iii)] Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen [an der Maßgeblichen Börse] [oder] [in dem Maßgeblichen Handelssystem] eingetreten ist.]
- [(iv)] Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] der Ansicht, dass ein Ereignis, das einen Ersetzungsgrund (§ 6 [•] (2)) begründen würde, eintreten wird.]
- [[•]] [*gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung einfügen: [•].*]

**[im Fall eines Future Kontrakts als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]**

- [Ein „Kündigungseignis“ in Bezug auf einen Future Kontrakt als [Basiswert] [Korbbestandteil] bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:]
- [(i)] Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses des Future Kontrakts 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 [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 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 [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem Maßgeblichen Referenzmarkt eingetreten

Price of the Fund Unit 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 the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions or to select [a Successor Underlying] [a Successor Basket Component].]
- [(iii)] In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], another material change in the market conditions occurred [in relation to the Relevant Exchange] [or] [in relation to the Relevant Trading System].]
- [(iv)] In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], an event, which qualifies as Replacement Event (§ 6 [•] (2)), will occur.]
- [[•]] [*if appropriate, insert other determination in the context of a termination: [•].*]

**[in case of a futures contract as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]**

- [A “Termination Event”, in relation to a futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component] means any of the following events:]
- [(i)] The determination and/or publication of the price of the futures contract 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 the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions.]
  - [(iii)] In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], another material change in the market conditions occurred in relation to the

ist.]

[(•)] [gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung einfügen: [•].]

**[im Fall eines Zinssatzes bzw. Referenzsatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]**

[Ein „**Kündigungseignis**“ in Bezug auf [einen Zinssatz] [bzw.] [einen Referenzsatz] als [Basiswert] [Korbbestandteil] bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:]

[(i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses [des Zinssatzes] [bzw.] [des Referenzsatzes] 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 [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 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 [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen [an dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [bei der Maßgeblichen Referenzstelle] eingetreten ist.]

[(•)] [gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung einfügen: [•].]

[(2) Die Kündigung hat innerhalb von [•] nach dem Vorliegen des Kündigungseignisses und unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der „**Kündigungstag**“), zu erfolgen. In Zweifelsfällen über das Vorliegen des Kündigungseignisses entscheidet die Emittentin [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: 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 Berechnungsstelle [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäß § 317 BGB] nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung [des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] und der durch die

Relevant Reference Market.]

[(•)] [if appropriate, insert other determination in the context of a termination: [•].]

**[in case of an interest rate or reference rate as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]**

[A “**Termination Event**”, in relation to [an interest rate] [or, as the case may be,] [a reference rate] used as [the Underlying] [the Basket Component] means any of the following events:]

[(i) The determination and/or publication of the Price of [the interest rate] [or, as the case may be,] [the reference rate] 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 the Calculation Agent at their reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions.]

[(iii) In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], another material change in the market conditions occurred in relation to [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent].]

[(•)] [if appropriate, insert other determination in the context of a termination: [•].]

[(2) The Termination shall be effected within [•] following the occurrence of the Termination Event and shall specify the calendar day, on which the Termination becomes effective (the “**Termination Date**”). In cases of doubt, the Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] the occurrence of a Termination Event.]

[(3) In case of Termination the Issuer shall pay to each Securityholder an amount in the Settlement Currency with respect to each Security it holds, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB] and, if applicable, considering [the then prevailing Price of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference: [•]] and the expenses of the Issuer caused by the Termination,



Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird ([ebenfalls] der „**Kündigungsbetrag**“).]

[*gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen:* [•].]

as the fair market price of a Security at the occurrence of Termination ([also] the “**Termination Amount**”).]

[*if appropriate, insert additional provisions:* [•].]

[*im Fall einer Steuer-Kündigung durch die Emittentin zusätzlich folgenden § 7 [•] einfügen:*

[*in case of a Termination for Tax Reasons by the Issuer add the following § 7 [•]:*

### § 7 [•] Steuern; Steuer-Kündigung

[(1) Alle von der Emittentin nach diesen Bedingungen zahlbaren Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle von gegenwärtigen oder irgendwelchen zukünftigen Steuern, Gebühren oder Abgaben, die von oder in [Jersey] [dem Vereinigten Königreich] [oder von oder in der Bundesrepublik Deutschland] [oder von oder in [•]] oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit Steuerhoheit erhoben werden („**Quellensteuern**“) zu zahlen, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug von Quellensteuern ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall zahlt die Emittentin, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelungen, diejenigen zusätzlichen Beträge, die erforderlich sind, damit die Wertpapiergläubiger die Beträge erhalten, die sie ohne Quellensteuern erhalten hätten. Die in der Bundesrepublik Deutschland erhobene Zinsabschlagsteuer und der Solidaritätszuschlag sind keine Quellensteuern im oben genannten Sinn.]

[(2) Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen:]

[- wenn ein Wertpapiergläubiger solchen Steuern, Gebühren oder Abgaben auf die Wertpapiere wegen irgendeiner anderen Verbindung zu [Jersey] [dem Vereinigten Königreich] [oder der Bundesrepublik Deutschland] [oder [•]] als allein der Tatsache unterliegt, dass er Wertpapiergläubiger ist;]

[- wenn solche Quellensteuern auf Zahlungen an einen Wertpapiergläubiger auf die Wertpapiere selbst oder jede Zahlung darauf auf der EU-Richtlinie über die Besteuerung von Kapitaleinkünften (2003/48/EG) vom 3. Juni 2003 („**EU-Zinsrichtlinie**“) beruhen. Gleiches gilt auch für jedes Gesetz oder jede andere rechtliche Maßnahme, welche die EU-Zinsrichtlinie umsetzt oder mit dieser übereinstimmt oder eingeführt wurde, um der EU-Zinsrichtlinie zu entsprechen;]

[- wenn Quellensteuern von dem Wertpapiergläubiger dadurch hätten vermieden werden können, dass er die Zahlungen auf die Wertpapiere, über eine andere Zahlstelle in einem EU-Mitgliedstaat zur Zahlung abgefordert

### § 7 [•] Taxes; Termination for Tax Reasons

[(1) All amounts payable by the Issuer under these Conditions are payable without any withholding or deduction at source of any present or future taxes, charges or duties imposed by or in [Jersey] [the United Kingdom] [or the Federal Republic of Germany] [or [•]] or by any political subdivision or any authority thereof having power to tax (“**Withholding Taxes**“), unless such withholding or deduction of Withholding Taxes is required by law. In this latter case, the Issuer will, subject to the following provisions, pay such additional amounts as are necessary in order that the amounts received by the Securityholders equal the amounts they would have received in the absence of any Withholding Taxes. The interest deduction tax (*Zinsabschlagsteuer*) and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed in the Federal Republic of Germany are not deemed Withholding Taxes within the meaning of the above.]

[(2) However, the Issuer will be not obliged to pay any such additional amounts:]

[- if a Securityholder is subject to such taxes, charges or duties on the Securities due to any other relationship with [Jersey] [the United Kingdom] [or the Federal Republic of Germany] [or [•]] than the mere holding of the Securities;]

[- if such Withholding Taxes on payments to any Securityholder with respect to the Securities themselves or any payout thereon are based on the EU Directive on the taxation of savings income (2003/48/EC) of 3 June 2003 (“**EU Savings Directive**“). The same also applies to any law or any other legal measure which implements or is in conformity with or has been adopted to comply with the EU Savings Directive;]

[- if the Securityholders may have avoided any Withholding Taxes by claiming payments on the Securities via another paying agent in a EU member state;]

hätte;]

[- die aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital, oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge gemäß § 1 dieser Bedingungen wirksam wird.]

- [(3) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sämtliche Wertpapiere, jedoch nicht nur teilweise, mit einer Frist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen durch Mitteilung gemäß § 11 dieser Bedingungen und unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der „**Steuer-Kündigungstag**“), zur Rückzahlung zu einem Geldbetrag je Wertpapier in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäß § 317 BGB]* nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung *[des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts]* *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]]* und der durch die Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird (der „**Steuer-Kündigungsbetrag**“) zu kündigen, falls:]

[- die Emittentin bei der nächsten Zahlung nach diesen Bedingungen verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, als Ergebnis einer Änderung oder Ergänzung in den Gesetzen oder Vorschriften in [Jersey] [dem Vereinigten Königreich] [oder der Bundesrepublik Deutschland] [oder [•]] oder irgendeiner ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit Steuerhoheit oder einer Änderung in der Anwendung oder Auslegung solcher Gesetze oder Vorschriften, die am oder nach dem Tag der Emission dieser Wertpapiere in Kraft tritt bzw. angewendet wird, zusätzliche Beträge nach diesem § 7 [•] dieser Bedingungen zu zahlen; und]

[- die Emittentin das Erfordernis, solche zusätzlichen Beträge zahlen zu müssen, nicht durch nach eigenem Ermessen zumutbare Maßnahmen (nicht aber eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 10 dieser Bedingungen) vermeiden kann.]

[Eine solche Kündigung darf nicht früher als 90 Tage vor dem Datum erfolgen, an dem die Emittentin erstmals zusätzliche Beträge nach diesem § 7 [•] zu zahlen hätte.]]

- [gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]*

[- that are payable as a result of any change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal becomes due or is duly provided for pursuant to § 1 of these Conditions, whichever occurs later.]

- [(3) The Issuer is entitled at any time to redeem all, but not only some, of the Securities on giving no less than 30 and no more than 45 days notice pursuant to § 11 of these Conditions, specifying the calendar day, on which the Termination becomes effective (the “**Tax Termination Date**”), at an amount in the Settlement Currency with respect to each Security, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB]* and, if applicable, considering *[the then prevailing Price of the Underlying]* *[if appropriate, insert different point of reference: [•]]* and the expenses of the Issuer caused by the Termination, as the fair market price of a Security at the occurrence of Termination (the “**Tax Termination Amount**”) if:]

[- the Issuer, on the occasion of the next payment is or will be required under these Conditions to pay additional amounts under this § 7 [•] of these Conditions on account of any change or amendment to the laws or regulations of [Jersey] [the United Kingdom] [or the Federal Republic of Germany] [or [•]] or any political subdivision or authority thereof with power to tax or any change in application or interpretation of such laws or regulations which change becomes effective or applicable on or after the Issue Date of these Securities; and]

[- the Issuer cannot avoid the requirement to pay such additional amounts by any steps reasonably available to the Issuer at its own discretion (but not by any substitution of the Issuer pursuant to § 10 of these Conditions).]

[Any such notice of redemption must not be given any earlier than 90 days prior to the date on which the Issuer would initially be required to pay additional amounts pursuant to this § 7 [•].]

- [if appropriate, insert additional provisions: [•].]*

## § 8 Marktstörungen

- [(1) [Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle

## § 8 Market Disruptions

- [(1) [If, in the opinion of the Issuer and the

nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass an [dem Bewertungstag] [einem der Bewertungsdurchschnittstage] [bzw. dem Beobachtungstag] [bzw. einem der Beobachtungstage] [oder] [dem Festlegungstag] **[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]** eine Marktstörung (§ 8 (3)) vorliegt, dann wird [der Bewertungstag] [der jeweilige Bewertungsdurchschnittstag] [bzw. der Beobachtungstag] [bzw. der jeweilige Beobachtungstag] [oder] [der Festlegungstag] **[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]** [für]

[den Basiswert] [den jeweils betroffenen Basiswert<sub>(0)</sub>] [bzw.] [den jeweils betroffenen Korbbestandteil<sub>(0)</sub>] [bzw.] [den jeweils betroffenen Einzelwert]

[sämtliche Basiswerte] [bzw.] [sämtliche Korbbestandteile] [bzw.] [sämtliche Einzelwerte]

auf den unmittelbar darauf folgenden **[[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [Kalendertag] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]**, 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.]

**[Gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•].]**

- (2) [Wenn der [Bewertungstag] [jeweilige Bewertungsdurchschnittstag] [bzw. der Beobachtungstag] **[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]** aufgrund der Bestimmungen des § 8 (1) um [•] [acht] **[[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstage] [Kalendertage] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]** verschoben worden ist und auch an diesem Tag die Marktstörung fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der maßgebliche [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [bzw. Beobachtungstag] **[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]** [für]

[den Basiswert] [den jeweils betroffenen Basiswert<sub>(0)</sub>] [bzw.] [den jeweils betroffenen Korbbestandteil<sub>(0)</sub>] [bzw.] [den jeweils betroffenen Einzelwert]

[sämtliche Basiswerte] [bzw.] [sämtliche Korbbestandteile] [bzw.] [sämtliche Einzelwerte].

[Eine weitere Verschiebung findet nicht statt.]

[Die Emittentin und die Berechnungsstelle werden dann nach Ausübung billigen Ermessens

Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, a Market Disruption (§ 8 (3)) prevails on [the Valuation Date] [one of the Valuation Averaging Dates] [or] [on the Observation Date] [on one of the Observation Dates] [or] [on the Fixing Date] [, as the case may be,] **[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]** [the Valuation Date] [the relevant Valuation Averaging Date] [or] [the Observation Date] [the relevant Observation Date] [or] [the Fixing Date] [, as the case may be,] **[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]** [in relation to]

[the Underlying] [the affected Underlying<sub>(0)</sub>] [or, as the case may be,] [the affected Basket Component<sub>(0)</sub>] [or, as the case may be,] [the affected Component]

[all Underlyings] [or, as the case may be,] [all Basket Components] [or, as the case may be,] [all Components]

shall be postponed to the next succeeding **[[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]**, 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.]

**[if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].]**

- (2) [If the [Valuation Date] [relevant Valuation Averaging Date] [or the Observation Date, as the case may be,] **[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]** has been postponed, due to the provisions of § 8 (1), by [•] [eight] **[[Underlying] [Basket Component] Calculation Dates] [calendar days] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]**, and if the Market Disruption continues to prevail on this day, this day shall be deemed to be the relevant [Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [or Observation Date, as the case may be,] **[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]** [in relation to]

[the Underlying] [the affected Underlying<sub>(0)</sub>] [or, as the case may be,] [the affected Basket Component<sub>(0)</sub>] [or, as the case may be,] [the affected Component]

[all Underlyings] [or, as the case may be,] [all Basket Components] [or, as the case may be,] [all Components].

**[No further postponement shall take place.]**

**[The Issuer and the Calculation Agent will then,**

**[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht:** (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] sowie unter Berücksichtigung (i) der dann herrschenden Marktgegebenheiten und (ii) sämtlicher sonstigen Konditionen bzw. Faktoren, die die Emittentin und die Berechnungsstelle angemessenerweise für bedeutsam halten, auf Grundlage der zuletzt erhältlichen Kurse des [betroffenen] [Basiswerts] [Korbbestandteils] [bzw. des Einzelwerts] **[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen:** und der von dem Index Sponsor abgegebenen Schätzungen,] einen Kurs des [betroffenen] [Basiswerts] [Korbbestandteils] [bzw. des Einzelwerts] in Bezug auf den verschobenen [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [bzw. Beobachtungstag] **[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]** schätzen. (Zur Klarstellung: Dieser Kurs kann auch Null (0) betragen.)]

[Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens **[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht:** (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht, dass eine Schätzung des Kurses des [betroffenen] [Basiswerts] [Korbbestandteils] [bzw. des Einzelwerts] aus welchen Gründen auch immer nicht möglich ist, dann werden die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens **[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht:** (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] sowie unter Berücksichtigung (i) der dann herrschenden Marktgegebenheiten, (ii) sämtlicher sonstigen Konditionen bzw. Faktoren, die die Emittentin und die Berechnungsstelle angemessenerweise für bedeutsam halten und (iii) gegebenenfalls unter Berücksichtigung der durch die Marktstörung bei der Emittentin angefallenen Kosten, bestimmen, ob, und gegebenenfalls in welcher Höhe, die Emittentin einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung zahlen **[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:** bzw. ob, und gegebenenfalls in welcher Anzahl, die Emittentin den Physischen Basiswert liefern] wird. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.]

**[Gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•].]**

[(3) Eine „**Marktstörung**“ bedeutet]

**[im Fall von Aktien und sonstigen Wertpapieren, Rohstoffen, Edelmetallen, Indizes und Fondsanteilen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text**

at their reasonable discretion **[in case of German law governed Warrants:** (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 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 [affected] [Underlying] [Basket Component] [or, as the case may be, Component] in relation to the postponed [Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [or Observation Date, as the case may be,] **[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]** (which for the avoidance of doubt could be zero (0)) on the basis of the last announced Prices of the [affected] [Underlying] [Basket Component] [or, as the case may be, Component] **[in case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text:** and of any estimate given by the Index Sponsor].]

**[If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [in case of German law governed Warrants:** (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], an estimate of the Price of the [affected] [Underlying] [Basket Component] [or, as the case may be, of the Component] is, for whatsoever reason, not possible, the Issuer and the Calculation Agent will, at their reasonable discretion **[in case of German law governed Warrants:** (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] and taking into account (i) the market conditions then prevailing, (ii) such other conditions or factors as the Issuer and the Calculation Agent reasonably consider to be relevant and (iii) the expenses of the Issuer, if any, caused by the Market Disruption, determine whether and in which amount, if applicable, the Issuer will make payment of an amount in the Settlement Currency **[in case of physical settlement insert the following text:** or, as the case may be, whether and in which number, if any, the Issuer will deliver the Physical Underlying]. The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.]

**[if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].]**

[(3) A "**Market Disruption**" shall mean]

**[in case of shares and other securities, commodities, precious metals, indices and fund units as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the**

**einfügen:]**

[[in Bezug auf [eine Aktie] [bzw.] [ein sonstiges Wertpapier] [bzw.] [einen Rohstoff] [bzw.] [ein Edelmetall] [bzw.] [einen Index] [bzw.] [einen Fondsanteils] als **[Basiswert]** **[Korbbestandteil]** [bzw. auf sämtliche seiner Einzelwerte]:]

[(a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses **[des [Basiswerts] [Korbbestandteils]]** [an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags bzw. eines Kündigungsbetrags maßgeblichen **[[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag]** **[Kalendertag]** **[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]** oder]

[(b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich von Absatz (4), eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels]

[(i) [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] [oder] [an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,] allgemein **[(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [der Maßgeblichen Börse] [oder] [der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]**

[(ii) [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] [oder] [an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,] in [der Aktie] [bzw.] [dem sonstigen Wertpapier] [bzw.] [dem Rohstoff] [bzw.] [dem Edelmetall] [bzw.] [dem Index] [bzw.] [dem Fondsanteil] [bzw.] [in den Einzelwerten [der Aktie] [bzw.] [des sonstigen Wertpapiers] [bzw.] [des Rohstoffs] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Zinssatzes] [bzw.] [des Index] [bzw.] [des Fondsanteils] an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, sofern eine

**following text:]**

[[in relation to [a share] [or, as the case may be,] [another security] [or, as the case may be,] [a commodity] [or, as the case may be,] [a precious metal] [or, as the case may be,] [an Index] [or, as the case may be,] [a Fund Unit] used as **[the Underlying]** **[the Basket Component]** [or, as the case may be, in relation to each of its Components]:]

[(a) a suspension or a failure of the announcement of the Price **[of the [Underlying] [Basket Component]]** **[on any [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]** relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be,] or]

[(b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to para. (4), a restriction imposed on trading, the latter of which the Issuer and the Calculation Agent consider significant,]

[(i) [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be,] [or] [on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded,] in general **[(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] [, as the case may be,] [or] [the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded,] or otherwise)], or]**

[(ii) [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be,] [or] [on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded,] in [the share] [or, as the case may be,] [the other security] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the Index] [or, as the case may be,] [the Fund Unit] [or, as the case may be,] [in the Components of [the share] [or, as the case may be,] [the other security] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the interest rate] [or, as the case may be,] [the Index] [or, as the case may be,] [the Fund Unit] on the

- 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 %]),] [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [der Maßgeblichen Börse] [oder] [der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]
- [(iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf [die Aktie] [bzw.] [das sonstige Wertpapier] [bzw.] [den Rohstoff] [bzw.] [das Edelmetall] [bzw.] [den Index] [bzw.] [den Fondsanteil] [bzw. auf die Einzelwerte] 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 Bedingung festgestellt werden, oder]
- [(iv) [v] aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder [der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [des Maßgeblichen Handelssystems] [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [dem Maßgeblichen Handelssystem] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem [die Maßgebliche Börse] [bzw.] [das Maßgebliche Handelssystem] ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.]
- [(c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (*limit price*), was bedeutet, dass der für einen Tag ermittelte [●] Kurs für [den betroffenen Basiswert] [den betroffenen Korbbestandteil<sub>(0)</sub>] [bzw. für den betroffenen Einzelwert] den [●] Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften [des Maßgeblichen Handelssystems] [bzw.] [der Maßgeblichen Börse] [oder] [der Börse(n) bzw. des Markts/der Märkte, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,] zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.]
- 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 part [in terms of market capitalisation] is concerned [(a number or part in excess of [●] [20 %] [10 %] shall be deemed to be material)], [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] [, as the case may be,] [or] [the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded,] or otherwise)], or]
- [(iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on [the share] [or, as the case may be,] [the other security] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the Index] [or, as the case may be,] [the Fund Unit] [or, as the case may be, on the Components] 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 Exchange] [or] [the Relevant Trading System] [, as the case may be,] [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Exchange] [or] [the Relevant Trading System] [, as the case may be,] or otherwise)] or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which [the Relevant Exchange] [or] [the Relevant Trading System] is located, or due to any other reasons whatsoever.]
- [(c) The relevant price is a "limit price", which means that the [●] price for [the affected Underlying] [the affected Basket Component<sub>(0)</sub>] [or, as the case may be, the affected Component] for a day has increased or decreased from the immediately preceding day's [●] price by the maximum amount permitted under applicable rules of [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] [, as the case may be,] [or] [the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded].]

[(c) [d)] Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in [dem Basiswert] [dem jeweils betroffenen Basiswert<sub>(0)</sub>] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil<sub>(0)</sub>] [bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert] [sämtlichen Basiswerten] [sämtlichen Korbbestandteilen] [bzw. sämtlichen Einzelwerten] durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.]]

[(•)] *[gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•].]*

***[im Fall von Zinssätzen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]***

[[in Bezug auf einen Zinssatz als [Basiswert] [Korbbestandteil]:]

[(a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses [des [Basiswerts] [Korbbestandteils]] [an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags bzw. eines Kündigungsbetrags maßgeblichen [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [Kalendertag] *[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]* oder]

[(b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich von Absatz (4), eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels]

[(i) an dem Maßgeblichen Referenzmarkt allgemein [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]

[(ii) an dem Maßgeblichen Referenzmarkt mit Bezug zu dem Zinssatz, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist [(als wesentliche Anzahl bzw. wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als [•] [20 %] [10 %]),] [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]

[(iii) an einer Terminbörse, falls dort Options- und Terminkontrakte auf den

[[[c) [d)] The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for [the Underlying] [the affected Underlying<sub>(0)</sub>] [the affected Basket Component<sub>(0)</sub>] [or, as the case may be, the affected Component] [all Underlyings] [all Basket Components] [or, as the case may be, all Components].]]

[[[•)] *[if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].]*

***[in case of interest rates as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]***

[[in relation to an interest rate used as [the Underlying] [the Basket Component]:]

[(a) a suspension or a failure of the announcement of the Price [of the [Underlying] [Basket Component]] [on any [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] *[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]* relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be,] or]

[(b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to para. (4), a restriction imposed on trading, the latter of which the Issuer and the Calculation Agent consider significant,]

[(i) on the Relevant Reference Market in general [(whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or otherwise)], or]

[(ii) on the Relevant Reference Market in relation to the interest rate, provided that a major number or a major part is concerned [(a number or part in excess of [•] [20 %] [10 %] shall be deemed to be material)],] [(whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or otherwise)], or]

[(iii) on a futures and options exchange, if option and futures contracts on the

- Zinssatz 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 des Maßgeblichen Referenzmarkts [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem der Maßgebliche Referenzmarkt ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.]
- [(c) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisfeststellung bzw. in den Handelsbedingungen in Bezug auf den Zinssatz an dem Maßgeblichen Referenzmarkt.]
- [(c) [d] Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in [dem Basiswert] [dem jeweils betroffenen Basiswert<sub>(0)</sub>] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil<sub>(0)</sub>] [bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert] [sämtlichen Basiswerten] [sämtlichen Korbbestandteilen] [bzw. sämtlichen Einzelwerten] durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.]]
- [(•)] [gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•].]

**[im Fall von Indizes als Basiswert bzw. Korbbestandteil, die aus Rohstoffen bzw. Edelmetallen als Einzelwerten bestehen, gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]**

- [[in Bezug auf einen Index als [Basiswert] [Korbbestandteil] bzw. auf sämtliche seiner Einzelwerte:]
- [(a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses [des [Basiswerts] [Korbbestandteils]] [an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags bzw. eines Kündigungsbetrags maßgeblichen [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [Kalendertag] [gegebenenfalls anderen

interest rate 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 Reference Market [(whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or otherwise)] or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Reference Market is located, or due to any other reasons whatsoever.]
- [(c) a significant change in the method of price determination or in the trading conditions relating to the interest rate on the Relevant Reference Market (e.g. in terms of the composition, the quantity or the dealing currency).]
- [[c] [d] The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for [the Underlying] [the affected Underlying<sub>(0)</sub>] [the affected Basket Component<sub>(0)</sub>] [or, as the case may be, the affected Component] [all Underlyings] [all Basket Components] [or, as the case may be, all Components].]]
- [(•)] [*if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption*: [•].]

**[in case of indices as the Underlying or Basket Component, as the case may be, comprising commodities or precious metals, as the case may be, as Components insert, if appropriate, the following text:]**

- [[in relation to an Index used as [the Underlying] [the Basket Component] or, as the case may be, in relation to each of its Components:]
- [(a) a suspension or a failure of the announcement of the Price [of the [Underlying] [Basket Component]] [on any [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] [*if appropriate, insert different point of temporal reference*: [•]] relevant for



zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] oder]

[(b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich von Absatz (4), eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels]

[(i) [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] oder an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, allgemein [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [der Maßgeblichen Börse] oder der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]

[(ii) [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] oder an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, in dem Index bzw. in den Einzelwerten des Index an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil [unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung] betroffen ist [(als wesentliche Anzahl bzw. wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als [•] [20 %] [10 %])], [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [der Maßgeblichen Börse] oder der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]

[(iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf den Index bzw. auf die Einzelwerte 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]

determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be,] or]

[(b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to para. (4), a restriction imposed on trading, the latter of which is the Issuer and the Calculation Agent consider significant,]

[(i) [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be,] or on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, in general [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] [, as the case may be,] or the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, or otherwise)], or]

[(ii) [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be,] or on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, in the Index or, as the case may be, in the Components of the Index on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, provided that a major number or a major part [in terms of market capitalisation] is concerned [(a number or part in excess of [•] [20 %] [10 %] shall be deemed to be material)], [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] [, as the case may be,] or the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, or otherwise)], or]

[(iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the Index or, as the case may be, on the Components 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)] aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder [der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [des Maßgeblichen Handelssystems] [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [dem Maßgeblichen Handelssystem] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem [die Maßgebliche Börse] [bzw.] [das Maßgebliche Handelssystem] ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.]

[(c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (*limit price*), was bedeutet, dass der für einen Tag ermittelte [•] Kurs für [den betroffenen Basiswert] [den betroffenen Korbbestandteil<sub>(i)</sub>] bzw. für den betroffenen Einzelwert den [•] Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften [des Maßgeblichen Handelssystems] [bzw.] [der Maßgeblichen Börse] oder der Börse(n) bzw. des Markts/der Märkte, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.]

[[c] [d)] Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in [dem Basiswert] [dem jeweils betroffenen Basiswert<sub>(i)</sub>] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil<sub>(i)</sub>] [bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert] [sämtlichen Basiswerten] [sämtlichen Korbbestandteilen] [bzw. sämtlichen Einzelwerten] durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.]]

[[•)] [gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•].]

**[im Fall von Währungswechselkursen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]**

[[in Bezug auf einen Währungswechselkurs als [Basiswert] [Korbbestandteil]:]

[(a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses [des [Basiswerts] [Korbbestandteils]] [an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags bzw. eines Kündigungsbetrags maßgeblichen

[[iv] [v)] due to a directive of an authority or of [the Relevant Exchange] [or] [the Relevant Trading System] [, as the case may be,] [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Exchange] [or] [the Relevant Trading System] [, as the case may be,] or otherwise)] or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which [the Relevant Exchange] [or] [the Relevant Trading System] is located, or due to any other reasons whatsoever.]

[(c) The relevant price is a “limit price”, which means that the [•] price for [the affected Underlying] [the affected Basket Component<sub>(i)</sub>] [or, as the case may be, the affected Component] for a day has increased or decreased from the immediately preceding day’s [•] price by the maximum amount permitted under applicable rules of [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] [, as the case may be,] or the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded.]

[[c] [d)] The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for [the Underlying] [the affected Underlying<sub>(i)</sub>] [the affected Basket Component<sub>(i)</sub>] [or, as the case may be, the affected Component] [all Underlyings] [all Basket Components] [or, as the case may be, all Components].]]

[[•)] [if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].]

**[in case of currency exchange rates as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]**

[[in relation to a currency exchange rate used as [the Underlying] [the Basket Component]:]

[(a) a suspension or a failure of the announcement of the Price [of the [Underlying] [Basket Component]] [on any [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] [if

[[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [Kalendertag] **[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]** oder]

- [(b) der Umstand, dass ein Maßgebliches Land (aa) Kontrollen einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet, (bb) (i) Gesetze und Vorschriften einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet oder (ii) die Auslegung oder Anwendung von Gesetzen oder Vorschriften ändert oder eine entsprechende Absicht bekundet, und die Emittentin und/oder deren verbundene Unternehmen nach Auffassung der Berechnungsstelle dadurch voraussichtlich in ihren Möglichkeiten beeinträchtigt werden, eine im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs verwendete Währung zu erwerben, zu halten, zu übertragen, zu veräußern oder andere Transaktionen in Bezug auf diese Währung durchzuführen, oder]
- [(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 folgenden Handlungen vorzunehmen, bzw. deren Vornahme beeinträchtigen oder verzögern würde:]
- [(i) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung auf üblichen und legalen Wegen oder Transferierung einer dieser Währungen innerhalb des Maßgeblichen Landes bzw. aus dem entsprechenden Land, infolge von dem Maßgeblichen Land verhängter Kontrollen, die einen solchen Umtausch oder eine solche Transferierung einschränken oder verbieten;]
- [(ii) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung zu einem Kurs, der nicht schlechter ist als der für inländische Finanzinstitute mit Sitz in dem Maßgeblichen Land geltende Kurs;]
- [(iii) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung von Konten innerhalb des Maßgeblichen Landes auf Konten ausserhalb des Maßgeblichen Landes, oder]
- [(iv) Transferierung einer im Zusammen-

*appropriate, insert different point of temporal reference: [•]* relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be,] or]

- [(b) a Relevant Country (aa) imposes any controls or announces its intention to impose any controls or (bb) (i) implements or announces its intention to implement or (ii) changes or announces its intention to change the interpretation or administration of any laws or regulations, in each case which the Calculation Agent determines is likely to affect the Issuer's and/or any of its affiliates' ability to acquire, hold, transfer or realise the currency used in connection with the currency exchange rate or otherwise to effect transactions in relation to such currency, or]
- [(c) 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 in connection with the currency exchange rate into the Settlement Currency or into another currency through customary legal channels or transferring within or from any Relevant Country any of these currencies, due to the imposition by such Relevant Country of any controls restricting or prohibiting such conversion or transfer, as the case may be,]
- [(ii) converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Settlement Currency or into another currency at a rate at least as favourable as the rate for domestic financial institutions located in any Relevant Country,]
- [(iii) delivering the currency used in connection with the currency exchange rate from accounts inside any Relevant Country to accounts outside such Relevant Country; or]
- [(iv) transferring the currency used in

hang mit einem Währungswechsellkurs verwendeten Währung zwischen Konten in dem 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 einer im Zusammenhang mit einem Währungswechsellkurs verwendeten Währung in dem Maßgeblichen Devisenmarkt allgemein, oder】

【(ii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf eine im Zusammenhang mit einem Währungswechsellkurs verwendete Währung 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.】

【(•) *gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•].*】

***【im Fall von Futures Kontrakten als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:】***

【in Bezug auf einen Futures Kontrakt als Basiswert】 【Korbbestandteil:】

【(a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses 【des Basiswerts】 【Korbbestandteils】 【an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags bzw. eines Kündigungsbetrags maßgeblichen 【Basiswert】 【Korbbestandteil】-Berechnungstag】 【Kalendertag】 *gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]】 oder】*

【(b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich von Absatz (4), eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels】

【(i) an dem Maßgeblichen Referenzmarkt allgemein 【(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)】, oder】

【(ii) an dem Maßgeblichen Referenzmarkt in dem Futures Kontrakt, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist [(als wesent-

connection with the currency exchange rate used between accounts inside any Relevant Country or to a party that is a non-resident of such Relevant Country.】

【(d) a suspension or a restriction imposed on trading, the latter of which is in the Issuer's and Calculation Agent's opinion significant,】

【(i) in the currency used in connection with the currency exchange rate on the Relevant Exchange Market in general, or】

【(ii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the currency used in connection with the currency exchange rate are traded there, or】

【(iii) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange Market or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange Market is located, or due to any other reasons whatsoever.】

【(•) *if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].*】

***【in case of futures contracts as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:】***

【in relation to a futures contract used as 【the Underlying】 【the Basket Component】:】

【(a) a suspension or a failure of the announcement of the Price 【of the 【Underlying】 【Basket Component】】 【on any 【【Underlying】 【Basket Component】 Calculation Date】 【calendar day】 *if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]】 relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be,】 or】*

【(b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to para. (4), a restriction imposed on trading, the latter of which the Issuer and the Calculation Agent consider significant,】

【(i) on the Relevant Reference Market in general 【(whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or otherwise)】, or】

【(ii) on the Relevant Reference Market in the futures contract, provided that a major number or a major part is concerned [(a number or part in excess

liche Anzahl bzw. wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als [●] [20 %] [10 %]],] [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], 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 des Maßgeblichen Referenzmarkts [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem der Maßgebliche Referenzmarkt ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.]]

[(c) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisfeststellung bzw. in den Handelsbedingungen in Bezug auf den Futures Kontrakt an dem Maßgeblichen Referenzmarkt (z.B. in der Beschaffenheit, der Menge oder der Handelswährung).]]

[(c) [d)] Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in [dem Basiswert] [dem jeweils betroffenen Basiswert<sub>(0)</sub>] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil<sub>(0)</sub>] [bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert] [sämtlichen Basiswerten] [sämtlichen Korbbestandteilen] [bzw. sämtlichen Einzelwerten] durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.]]

[[●)] [*gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [●].*]]

**[im Fall von Referenzsätzen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]**

[[in Bezug auf einen Referenzsatz als [Basiswert] [Korbbestandteil]:]]

[(a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses [des [Basiswerts] [Korbbestandteils]] [an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags bzw.

of [●] [20 %] [10 %] shall be deemed to be material)],] [(whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or otherwise)], 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 Reference Market [(whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or otherwise)] or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Reference Market is located, or due to any other reasons whatsoever.]]

[(c) a significant change in the method of price determination or in the trading conditions relating to the futures contract on the Relevant Reference Market (e.g. in terms of the composition, the quantity or the dealing currency).]]

[[c) [d)] The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for [the Underlying] [the affected Underlying<sub>(0)</sub>] [the affected Basket Component<sub>(0)</sub>] [or, as the case may be, the affected Component] [all Underlyings] [all Basket Components] [or, as the case may be, all Components].]]

[[●)] [*if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [●].*]]

**[in case of reference rates as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]**

[[in relation to a reference rate used as [the Underlying] [the Basket Component]:]]

[(a) a suspension or a failure of the announcement of the Price [of the [Underlying] [Basket Component]] [on any [[Underlying] [Basket Component]

eines Kündigungsbetrags maßgeblichen **[[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [Kalendertag] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]] oder**

**[(b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich von Absatz (4), eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels]**

**[(i) an [dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [der Maßgeblichen Referenzstelle] allgemein [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [der Maßgeblichen Referenzstelle] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]**

**[(ii) an [dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [der Maßgeblichen Referenzstelle] mit Bezug zu dem Referenzsatz, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist [(als wesentliche Anzahl bzw. wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als [•] [20 %] [10 %])], [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [der Maßgeblichen Referenzstelle] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]**

**[(iii) an einer Terminbörse, falls dort Options- und Terminkontrakte auf den Referenzsatz 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 [des Maßgeblichen Referenzmarkts] [der Maßgeblichen Referenzstelle] [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [der Maßgeblichen Referenzstelle] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem [der Maßgebliche Referenzmarkt] [die Maßgebliche Referenzstelle] ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.]**

**[(c) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisfeststellung bzw. in den Handelsbedingungen in Bezug auf den Referenzsatz an [dem Maßgeblichen**

**Calculation Date] [calendar day] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be,]**  
or]

**[(b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to para. (4), a restriction imposed on trading, the latter of which the Issuer and the Calculation Agent consider significant,]**

**[(i) on [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] in general [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] or otherwise)], or]**

**[(ii) on [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] in relation to the reference rate, provided that a major number or a major part is concerned [(a number or part in excess of [•] [20 %] [10 %] shall be deemed to be material)], [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] or otherwise)], or]**

**[(iii) on a futures and options exchange, if option and futures contracts on the reference rate 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 Reference Market] [the Relevant Reference Agent] [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] or otherwise)] or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] is located, or due to any other reasons whatsoever.]**

**[(c) a significant change in the method of price determination or in the trading conditions relating to the reference rate on [the Relevant Reference Market] [the Relevant**

Referenzmarkt] [der Maßgeblichen Referenzstelle].]

[(c) [d)] Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in [dem Basiswert] [dem jeweils betroffenen Basiswert<sub>0</sub>] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil<sub>0</sub>] [bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert] [sämtlichen Basiswerten] [sämtlichen Korbbestandteilen] [bzw. sämtlichen Einzelwerten] durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.]]

[(•)] *[gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•].]*

[(4) Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten [des Maßgeblichen Handelssystems] [bzw.] [der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [des Maßgeblichen Referenzmarkts] [bzw.] [der Maßgeblichen Referenzstelle] [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] [bzw.] [an dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [bzw.] [bei der Maßgeblichen Referenzstelle] [oder] [an dem Maßgeblichen Devisenmarkt] oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [an dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [bzw.] [bei der Maßgeblichen Referenzstelle] [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] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [bzw. vor] [,] [dem Beobachtungstag] [einem Beobachtungstag] [bzw. vor] [dem Festlegungstag] *[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•].]* bleibt für

Reference Agent].]

[(c) [d)] The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for [the Underlying] [the affected Underlying<sub>0</sub>] [the affected Basket Component<sub>0</sub>] [or, as the case may be, the affected Component] [all Underlyings] [all Basket Components] [or, as the case may be, all Components].]]

[(•)] *[if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].]*

[(4) Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [or] [on the Relevant Reference Market] [or] [at the Relevant Reference Agent] [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 [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [or] [on the Relevant Reference Market] [or] [at the Relevant Reference Agent] [or] [in 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 Exchange] [or] [into the Relevant Reference Market] [or] [at the Relevant Reference Agent] [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 to be 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] [a Valuation Averaging Date] [or] [,] [the Observation Date] [an Observation Date] [or] [the Fixing Date] [, as the case may be,] *[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•].]* shall be disregarded when

die Feststellung des Erreichens, Überschreitens oder Unterschreitens einer nach diesen Bedingungen maßgeblichen Schwelle oder Grenze unberücksichtigt.]

determining reaching, exceeding or falling short of any threshold or limit, relevant under these Conditions.]

**[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [if appropriate, insert additional provisions: [•].]**

### § 9

#### **Berechnungsstelle; [Optionsstelle; Zahlstelle**

- [(1) Die Berechnungsstelle [, die Optionsstelle] und die Zahlstelle (die „**Wertpapierstellen**“) übernehmen diese 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. *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: Die Wertpapierstellen sind jeweils von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.]*
- [(3) Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit jede oder alle der Wertpapierstellen durch eine andere Gesellschaft zu ersetzen, eine oder mehrere zusätzliche Wertpapierstellen zu bestellen und deren Bestellung zu widerrufen. Ersetzung, Bestellung und Widerruf werden gemäß § 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 [, Optionsstelle] bzw. als Zahlstelle durch die Emittentin. Niederlegung und Bestellung werden gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

**[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [if appropriate, insert additional provisions: [•].]**

### § 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

### § 9

#### **Calculation Agent; [Warrant Agent; Paying Agent**

- [(1) The Calculation Agent [, the Warrant Agent] and the Paying Agent (the „**Security Agents**“) shall assume such role in 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. *[in case of German law governed Warrants: 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 or all of the Security Agents by another company, to appoint one or several additional Security Agents, and to revoke their appointments. Such replacement, appointment and revocation shall be notified in accordance with § 11 of these Conditions.]
- [(4) Each of the Security Agents is entitled to resign at any time from its function upon prior written notice to the Issuer. Such resignation shall only become effective if another company is appointed by the Issuer as Calculation Agent [, Warrant Agent] or as Paying Agent, as the case may be. Resignation and appointment are notified in accordance with § 11 of these Conditions.]

**[if appropriate, insert additional provisions: [•].]**

### § 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



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 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.]

[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

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 [, 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 Securityholders without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]

[if appropriate, insert additional provisions: [•].]

## § 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 maßgebliche Clearingstelle zur Benachrichtigung der Wertpapiergläubiger übermittelt (wie in den anwendbaren Vorschriften der Regelwerke der maßgeblichen Clearingstelle vorgesehen).]]

[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

## § 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“

## § 11 Publications

[(1) Publications concerning the Securities will be published [in the manner required by the relevant jurisdiction] [•]. To the extent legally possible, the publications will be published by way of the Issuer's notification to the Clearing Agent for the purpose of notifying the Securityholders (as set forth in the applicable rules and regulations of the Clearing Agent).]

[if appropriate, insert additional provisions: [•].]

## § 12 Issue of further Securities; Purchase; Withdrawal; 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 series with such Securities, and references to "Security" shall be

- entsprechend auszulegen ist.
- |   |   |
|---|---|
| <p>(2) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung 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.</p> <p>(3) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger, jederzeit ausstehende Wertpapiere einzuziehen und damit ihre Anzahl zu reduzieren.</p> <p>(4) Aufstockung bzw. Reduzierung der Wertpapiere werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.</p> <p>(5) Sämtliche vollständig zurückgezahlten Wertpapiere sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.</p> | <p>(2) The Issuer is entitled at any time to purchase, 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.</p> <p>(3) The Issuer is entitled at any time to call, without the consent of the Securityholders, outstanding Securities and to reduce their number.</p> <p>(4) Increase or reduction of Securities shall be notified without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.</p> <p>(5) All Securities redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.</p> |
|---|---|

### **§ 13 Sprache**

[[Diese Bedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.] [Diese Bedingungen sind in englische Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]]

[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

### **§ 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.] [These Conditions are written in the English language and provided with an German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]]

[if appropriate, insert additional provisions: [•].]

### **§ 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 [, handelnd durch ihre Niederlassung [London] [Jersey],] in ihrer Funktion als Emittentin ernennt hiermit die UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, als deutsche Bevollmächtigte, an die innerhalb der Bundesrepublik Deutschland im

### **§ 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) UBS AG [, acting through its [London] [Jersey] Branch], in its role as Issuer 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

Rahmen jedes Verfahrens aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren die Zustellung bewirkt werden kann (die „**Zustellungsbevollmächtigte**“). Falls, aus welchem Grund auch immer, die Zustellungsbevollmächtigte diese Funktion nicht mehr ausübt oder keine Anschrift innerhalb der Bundesrepublik Deutschland mehr hat, verpflichten sich die UBS AG [, handelnd durch ihre Niederlassung [London] [Jersey]], 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 Wertpapiergläubiger 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.

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 [, acting through its [London] [Jersey] Branch] agrees to appoint a substitute agent of process in the Federal Republic of Germany. Nothing herein shall affect the right to serve the process in any other manner permitted by law.

- (4) The Issuer is entitled to change or amend, as the case may be, in these Conditions (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 Securityholders, provided that in the cases referred to under (ii) only such changes or amendments shall be permissible which are acceptable to the Securityholders taking into account the interests of the Issuer, *i.e.* which do not materially impair the financial situation of the Securityholders. 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 provisions shall remain valid. The invalid provision shall be replaced by a valid provision, which, to the extent legally possible, serves the economic purposes of the invalid provision. The same applies to gaps, if any, in these Conditions.

## **INFORMATIONEN ÜBER [DEN BASISWERT] [DIE BASISWERTE]**

Die nachfolgenden Informationen über [den Basiswert] [die Basiswerte] bestehen lediglich aus Auszügen oder Zusammenfassungen von [Informationen, die [Angaben über die Quelle bzw. Quellen, aus der bzw. denen die Informationen stammen: [•]] allgemein zugänglich sind] [Informationen, die die Emittentin [Angaben über die Quelle bzw. Quellen, aus der bzw. denen die Informationen stammen: [•]] erhalten hat]. Die Emittentin und die Anbieterin bestätigen, dass diese Informationen korrekt wiedergegeben wurden und dass - soweit es der Emittentin und der Anbieterin bekannt ist und die Emittentin und die Anbieterin aus diesen [allgemein zugänglichen Informationen] [von dieser Dritten Partei veröffentlichten Informationen] ableiten konnten - keine Tatsachen unterschlagen wurden, die die reproduzierten Informationen unkorrekt oder irreführend gestalten würden. ]

**[Die folgenden Informationen beschreiben [den Basiswert] [die Basiswerte]]**

**[gegebenenfalls Angaben über die Quelle bzw. Quellen, aus der bzw. denen die nachfolgenden Informationen stammen: [•]]**

**[Angaben darüber, wo Angaben über die vergangene und künftige Wertentwicklung [des Basiswerts] [der Basiswerte] und [seine Volatilität] [ihre Volatilität] eingeholt werden können: [•]]**

**[gegebenenfalls Beschreibung der Aktie [einschließlich Bezeichnung der Gesellschaft und ISIN] einfügen: [•]]**

**[gegebenenfalls Beschreibung des Index [einschließlich Bezeichnung des Index Sponsors und gegebenenfalls ISIN] einfügen: [•]]**

**[gegebenenfalls Beschreibung des Währungswechsellurses [gegebenenfalls einschließlich ISIN] einfügen: [•]]**

**[gegebenenfalls Beschreibung des Edelmetalls [gegebenenfalls einschließlich ISIN] einfügen [•]]**

**[gegebenenfalls Beschreibung des Rohstoffs [gegebenenfalls einschließlich ISIN] einfügen [•]]**

**[gegebenenfalls Beschreibung des Zinssatzes [gegebenenfalls einschließlich ISIN] einfügen [•]]**

**[gegebenenfalls Beschreibung des sonstigen Wertpapiers [einschließlich Bezeichnung der Emittentin] [gegebenenfalls einschließlich ISIN] einfügen [•]]**

**[gegebenenfalls Beschreibung des Fondsanteils [einschließlich Bezeichnung der Fondsgesellschaft] [gegebenenfalls einschließlich ISIN] einfügen [•]]**

**[gegebenenfalls Beschreibung des Future Kontrakts [gegebenenfalls einschließlich ISIN und der Festlegung der Maßgeblichen Verfallsmonate] einfügen [•]]**

**[gegebenenfalls Beschreibung des Referenzsatzes [gegebenenfalls einschließlich ISIN] einfügen [•]]**

**[gegebenenfalls Beschreibung des Korbs aus den vorgenannten Werten [gegebenenfalls einschließlich ISIN und Gewichtung] einfügen [•]]**

**[gegebenenfalls Beschreibung des Portfolios aus den vorgenannten Werten [gegebenenfalls einschließlich ISIN und Gewichtung] einfügen [•]]**

## STEUERLICHE GESICHTSPUNKTE

### 1. Allgemeine Hinweise

Die nachfolgende Darstellung der steuerlichen Konsequenzen einer Anlage in die Wertpapiere basiert auf den rechtlichen Vorschriften, die zum Zeitpunkt der Erstellung des Prospekts gelten. Potenzielle Erwerber und Verkäufer der Wertpapiere sollten sich darüber im Klaren sein, dass sich die Besteuerung aufgrund zukünftiger Änderungen der gesetzlichen Vorschriften ändern kann. Die Darstellung spiegelt die Beurteilung der steuerlichen Konsequenzen durch die Emittentin wider und darf nicht als Garantie einer bestimmten steuerlichen Behandlung verstanden werden.

Darüber hinaus darf die Darstellung nicht als alleinige Grundlage für die steuerliche Beurteilung einer Anlage in die Wertpapiere dienen, da letztlich auch die individuelle Situation des einzelnen Anlegers berücksichtigt werden muss. Die Stellungnahme beschränkt sich daher auf einen allgemeinen Überblick über mögliche steuerliche Konsequenzen.

**[Für Steuerzwecke:** Die Wertpapiere dürfen nicht von einer Tochtergesellschaft oder einer anderen Niederlassung der Emittentin als der UBS AG, Niederlassung [London][Jersey], gehalten werden, es sei denn in Fällen, in denen sie unverzüglich an einen anderen Geschäftspartner zum Vertrieb oder andere Zwecke weiterübertragen werden.]

### 2. Schweiz

[In der Schweiz, am eingetragenen Hauptsitz der UBS AG (Zürich/Basel), handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ], als Emittentin der Wertpapiere, wird keine schweizerische Verrechnungssteuer (schweizerische Quellensteuer) erhoben.]

*[ggf. weitere steuerliche Konsequenzen, insbesondere zur einer Erhebung einer schweizerische Quellensteuer, einfügen: [•]]*

### 3. Bundesrepublik Deutschland

*[bei einem Angebot bzw. Zulassung der Wertpapiere in Deutschland Stellungnahme zu weiteren steuerlichen Konsequenzen einfügen: [•]]*

#### Quellensteuer

Erlöse aus der Veräußerung oder Ausübung der Wertpapiere unterliegen keiner deutschen Quellensteuer.]

### 4. [•]

*[bei einem Angebot bzw. Zulassung der Wertpapiere in weiteren Ländern entsprechende Stellungnahmen zu steuerlichen Konsequenzen einfügen: [•]]*

**Anlegern wird ferner empfohlen, im Hinblick auf die individuellen steuerlichen Auswirkungen der Anlage den eigenen steuerlichen Berater zu konsultieren.**

## VERKAUFSBESCHRÄNKUNGEN

Die Verbreitung dieses Prospekts und das Angebot der Wertpapiere können in bestimmten Ländern gesetzlichen Beschränkungen unterliegen. Die Emittentin bzw. die Anbieterin gibt keine Zusicherung über die Rechtmäßigkeit der Verbreitung dieses Prospekts oder des Angebots der Wertpapiere in irgendeinem Land nach den dort geltenden Registrierungs- und sonstigen Bestimmungen oder geltenden Ausnahmeregelungen und übernimmt keine Verantwortung dafür, dass eine Verbreitung des Prospekts oder ein Angebot ermöglicht werden.

Soweit nicht nachfolgend ausdrücklich ausgeführt, hat die Emittentin bzw. die Anbieterin keinerlei Maßnahmen ergriffen und wird keinerlei Maßnahmen ergreifen, um das öffentliche Angebot der Wertpapiere oder ihren Besitz oder den Vertrieb von Angebotsunterlagen in Bezug auf die Wertpapiere in irgendeiner Rechtsordnung zulässig zu machen, in der zu diesem Zweck besondere Maßnahmen ergriffen werden müssen. Demgemäß dürfen in keinem Land die Wertpapiere direkt oder indirekt angeboten oder verkauft oder der Prospekt, irgendwelche Werbung oder sonstige Verkaufsunterlagen verbreitet oder veröffentlicht werden, es sei denn in Übereinstimmung mit den jeweils geltenden rechtlichen Vorschriften. Personen, die im Besitz dieses Prospekts sind, müssen sich über die geltenden Beschränkungen informieren und diese einhalten.

### Öffentliches Angebot der Wertpapiere innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums

Jeder Käufer der Wertpapiere verpflichtet sich und erklärt sich damit einverstanden, dass er die Wertpapiere zu keinem Zeitpunkt öffentlich an Personen innerhalb eines Mitgliedstaates des Europäischen Wirtschaftsraums, der die Europäische Richtlinie 2003/71/EG (nachfolgend die „**Prospektrichtlinie**“, wobei der Begriff der Prospektrichtlinie sämtliche Umsetzungsmaßnahmen jedes der Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums mitumfasst) umgesetzt hat, anbieten wird, außer in Übereinstimmung mit einem folgend beschriebenen Angebot der jeweiligen Wertpapiere:

- (a) innerhalb des Zeitraums, beginnend nach Veröffentlichung des Basisprospekts, der in Übereinstimmung mit der Prospektrichtlinie gebilligt worden ist und, soweit erforderlich, dessen grenzüberschreitende Geltung in Übereinstimmung mit §§ 17, 18 des Wertpapierprospektgesetzes angezeigt worden ist, endend zwölf Monate nach der Veröffentlichung des maßgeblichen Basisprospekts;
- (b) an juristische Personen, die in Bezug auf ihre Tätigkeit auf den Finanzmärkten zugelassen sind bzw. beaufsichtigt werden. Dazu zählen: Kreditinstitute, Wertpapierfirmen, sonstige zugelassene oder beaufsichtigte Finanzinstitute, Versicherungsgesellschaften, Organismen für gemeinsame Anlagen und ihre Verwaltungsgesellschaften, Pensionsfonds und ihre Verwaltungsgesellschaften, Warenhändler sowie Einrichtungen, die weder zugelassen sind noch beaufsichtigt werden und deren einziger Geschäftszweck in der Wertpapieranlage besteht;
- (c) an andere juristische Personen, die zwei der drei Kriterien erfüllen: eine durchschnittliche Beschäftigtenzahl im letzten Geschäftsjahr von mehr als 250, eine Gesamtbilanzsumme von mehr als Euro 43.000.000,00 und ein Jahresnettoumsatz von mehr als Euro 50.000.000,00; sämtlich wie in dem letzten Jahresabschluss bzw. konsolidierten Abschluss ausgewiesen, oder
- (d) unter solchen anderen Umständen, die nicht gemäß Art. 3 der Prospektrichtlinie die Veröffentlichung eines Prospekts durch die Emittentin erfordern.

Der Begriff „öffentliches Angebot von Wertpapieren“ bezeichnet in diesem Zusammenhang eine Mitteilung an das Publikum in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Wertpapiere enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Wertpapiere zu entscheiden. Käufer der Wertpapiere sollten beachten, dass der Begriff „öffentliches Angebot von Wertpapieren“ je nach Umsetzungsmaßnahme in den Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums variieren kann.

In solchen Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums, die die Prospektrichtlinie noch nicht in nationales Recht umgesetzt haben, dürfen die Wertpapiere ausschließlich in Übereinstimmung mit den jeweils geltenden rechtlichen Vorschriften direkt oder indirekt angeboten oder verkauft oder der Prospekt, irgendwelche Werbung oder sonstige Verkaufsunterlagen verbreitet oder veröffentlicht werden.

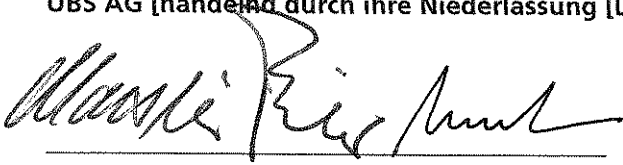
### **Vereinigte Staaten von Amerika**

Die Wertpapiere wurden nicht und werden nicht unter dem United States Securities Act (der „**Securities Act**“) von 1933 in der geltenden Fassung registriert, und der Handel mit den Wertpapieren wurde und wird nicht von der United States Commodity Futures Trading Commission (die „**CFTC**“) unter dem United States Commodity Exchange Act (der „**Commodity Exchange Act**“) genehmigt. Die Wertpapiere oder Anteile an diesen Wertpapieren dürfen weder mittelbar noch unmittelbar zu irgendeinem Zeitpunkt in den Vereinigten Staaten oder an oder für Rechnung von US-Personen angeboten, verkauft, weiterverkauft, geliefert oder gehandelt werden. Wertpapiere dürfen nicht von oder zugunsten einer US-Person oder einer Person in den Vereinigten Staaten ausgeübt oder zurückgezahlt werden. In diesem Zusammenhang sind unter „**Vereinigte Staaten**“ die Vereinigten Staaten von Amerika (die Staaten und District of Columbia), ihre Territorien, Besitzungen und sonstigen Hoheitsgebiete zu verstehen und unter „**US-Personen**“ (i) natürliche Personen mit Wohnsitz in den Vereinigten Staaten, (ii) Körperschaften, Personengesellschaften und sonstige rechtliche Einheiten, die in den oder nach dem Recht der Vereinigten Staaten oder deren Gebietskörperschaften errichtet sind bzw. ihre Hauptniederlassung in den Vereinigten Staaten haben, (iii) Nachlässe oder Treuhandvermögen, die unabhängig von ihrer Einkommensquelle der US-Bundeseinkommensteuer unterliegen, (iv) Treuhandvermögen, soweit ein Gericht in den Vereinigten Staaten die oberste Aufsicht über die Verwaltung des Treuhandvermögens ausüben kann und soweit ein oder mehrere US-Treuhänder zur maßgeblichen Gestaltung aller wichtigen Beschlüsse des Treuhandvermögens befugt sind, (v) Pensionspläne für Arbeitnehmer, Geschäftsführer oder Inhaber einer Körperschaft, Personengesellschaft oder sonstigen rechtlichen Einheit im Sinne von (ii), (vi) zum Zweck der Erzielung hauptsächlich passiver Einkünfte existierende Rechtsträger, deren Anteile zu 10 Prozent oder mehr von Personen im Sinne von (i) bis (v) gehalten werden, falls der jeweilige Rechtsträger hauptsächlich zur Anlage durch diese Personen in einen Warenpool errichtet wurde, dessen Betreiber von bestimmten Auflagen nach Teil 4 der CFTC-Vorschriften befreit ist, weil dessen Teilnehmer keine US-Personen sind, oder (vii) sonstige US-Personen im Sinne der Regulation S aufgrund des Securities Act oder der aufgrund des Commodity Exchange Act geltenden Vorschriften.

*[Gegebenenfalls weitere Verkaufsbeschränkungen einfügen: [•].]*

29. September 2008

**UBS AG [handelnd durch ihre Niederlassung [London] [Jersey]]**



gez. Matthias Fischer

gez. Dr. Dirk Ellerkmann

**UBS Limited**



gez. Sigrid Kossatz

gez. Stefanie Ganz