

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

## SAMMANFATTNING

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

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

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

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

### Vem är Emittenten?

#### Översikt

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

Per den 31 december 2011 var UBS kapitaltäckning i Basel 2,5 tier<sup>1</sup> 15,9 %, investerade tillgångar uppgick till CHF 2 167 miljarder, kapitalet hänförligt till aktieägarna var CHF 53 447 miljoner och börsvärdet uppgick till CHF 42 843 miljoner. Vid samma datum hade UBS 64 820 anställda<sup>2</sup>.

---

<sup>1</sup> Från den 31 december 2011 så faller UBS offentligtgörande av sin kapitalsituation under det förändrade marknadsriskregelverket Basel II som i vardagligt tal refereras till Basel 2.5. Basel 2.5 tier 1 ratio är det ratio som motsvarar Basel 2.5 tier 1 capital mot Basel 2.5 riskvägda tillgångar. Tillåtet Basel 2.5 tier 1 kapital kan beräknas genom att börja med IFRS aktiekapital, lägga till icke-kontrollerande intressen (*treasury shares*) till anskaffningskostnad och aktieklassificerade som åtagande att köpa egna aktier, återboka vissa poster och sen dra av vissa andra poster. De mest betydande posterna som återbokas för kapitalsyften är orealiserade vinster/förluster på kassaflödesdelar och egna kreditvinster/kreditförluster

## Utvald konsoliderad finansiell information

UBS har tagit fram följande utvalda konsoliderade finansiella information på basis av dess årsredovisning för 2011 innehållandes de reviderade konsoliderade finansiella räkenskaperna för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2011 (inklusive jämförande siffror per den 31 december 2010 respektive 2009). UBS konsoliderade finansiella räkenskaper har tagits fram i enlighet med internationella redovisningsstandarder (*International Financial Reporting Standards (IFRS)*) och anges i schweiziska franc (CHF).

CHF miljoner, om inte annat anges	För året som slutade		
	31.12.11	31.12.10	31.12.09
<i>reviderade, om inte annat anges</i>			
<b>Koncernresultat</b>			
Rörelseintäkt	27 788	31 994	22 601
Rörelsekostnad	22 439	24 539	25 162
Rörelseresultat från fortsatt löpande verksamhet före skatt	5 350	7 455	(2 561)
Nettoresultat hänförligt till UBS aktieägare	4 159	7 534	(2 736)
Resultat per aktie efter utspädning (CHF)	1,08	1,96	(0,75)
<b>Väsentliga resultatindikatorer, balansräkning och kapitalstruktur</b>			
<b>Resultat</b>			
Avkastning på eget kapital (RoE) (%) <sup>1</sup>	8,5*	16,7*	(7,8)*
Avkastning på risk-vägda tillgångar, brutto (%) <sup>2</sup>	13,7*	15,5*	9,9*
Avkastning på tillgångar, brutto (%)	2,1*	2,3*	1,5*
<b>Tillväxt</b>			
Tillväxt nettoresultat (%) <sup>4</sup>	(44,8)*	Inte tillämpligt*	Inte tillämpligt*
Netto nya medel (CHF miljarder) <sup>5</sup>	42,4	(14,3)	(147,3)
<b>Effektivitet</b>			
Kostnads- / intäktsratio (%) <sup>6</sup>	80,5*	76,5*	103,0*
<b>Kapitalstyrka</b>			
Primärkapitaltäckning (BIS tier 1 ratio, Basel 2.5) (%) <sup>7,8</sup>	15,9*		
Primärkapitaltäckning (BIS tier 1 ratio, Basel II) (%) <sup>7,8</sup>	19,6*	17,8*	15,4*
Hävstång (FINMA leverage ratio) (%) <sup>8</sup>	5,4*	4,4*	3,9*
<b>Balansräkning och kapitalstruktur</b>			
Totala tillgångar	1 419 162	1 317 247	1 340 538
Eget kapital hänförligt till UBS aktieägare	53 447	46 820	41 013
Totalt bokfört värde per aktie (CHF)	14,26*	12,35*	11,65*
Reellt bokfört värde per aktie(CHF)	11,68*	9,76*	8,52*
Kapitaltäckning, (BIS total ratio, Basel 2.5) (%) <sup>7</sup>	17,2*		

på åtaganden till dess rimliga värde. De största avdragen är avdrag för icke-kontrollerande intressen med avdrag innehav av egna aktier (*treasury shares and own shares*), goodwill och immateriella tillgångar och vissa exponeringar från vissa värdepapperiseringar.

<sup>2</sup> Motsvarande heltidstjänster.

Kapitaltäckning, (BIS total ratio, Basel II) (%) <sup>7</sup>	21,6*	20,4*	19,8*
Riskvägda tillgångar (BIS risk-weighted assets, Basel 2.5) <sup>7</sup>	240,962*		
Riskvägda tillgångar (BIS risk-weighted assets, Basel II) <sup>7</sup>	198 494*	198 875*	206 525*
Primärkapital (BIS tier 1 capital, Basel 2.5) <sup>7</sup>	38 370		
Primärkapital (BIS tier 1 capital, Basel II) <sup>7</sup>	38 980	35 323	31 798
<b>Ytterligare information</b>			
Investerade tillgångar (CHF miljarder)	2 167	2 152	2 233
Personal (motsvarande heltidstjänster)	64 820*	64 617*	65 233*
Börsvärde	42 843*	58 803*	57 108*

\*oreviderade

<sup>1</sup> Nettoresultat hänförligt till UBS aktieägare uttryckt på basis år-till-år (omräknat till årsbasis där tillämpligt) / genomsnittligt kapital hänförligt till UBS aktieägare (år till aktuellt datum). <sup>2</sup> Rörelseintäkter före kreditförluster (kostnad) eller återvinning, år till aktuellt datum (omräknat till årsbasis där tillämpligt) / genomsnitt riskvägda tillgångar (år till aktuellt datum). <sup>3</sup> Rörelseintäkter före kreditförluster (kostnad) eller återvinning, år till aktuellt datum (omräknat till årsbasis där tillämpligt) / genomsnitt totala tillgångar (år till aktuellt datum). <sup>4</sup> Förändring i nettoresultat hänförligt till UBS aktieägare från fortsatt löpande verksamhet mellan innevarande period och jämförelseperioderna / nettoresultat hänförligt till UBS aktieägare från fortsatt löpande verksamhet under jämförelseperiod. Inte meningsfullt och inte inkluderat om antingen rapporteringsperioden eller jämförelseperioden är en förlustperiod. <sup>5</sup> Inflöde av investerade tillgångar från nya och existerande kunder minskat med utflöde på grund av existerande kunder eller kunder som upphört att vara kunder. Exkluderar ränte- och utdelningsintäkter. <sup>6</sup> Rörelsekostnader / rörelseintäkter före kreditförluster (kostnad) eller återvinning. <sup>7</sup> Kapitalförvaltningsdata per den 31 december 2011 offentliggörs i enlighet med Basel 2,5 regelverk (*Basel 2.5 framework*). Jämförelsedata under det nya regelverket finns inte tillgängligt avseende 31 december 2010 och 31 december 2009. Jämförelseinformation under Basel II:s regelverk finns därför angivet. <sup>7</sup> Primärkapital (BIS tier 1 capital) / Riskvägda tillgångar (BIS risk-weighted assets).<sup>9</sup> Primärkapital (FINMA tier 1 capital) / genomsnitt justerade tillgångar enligt definitionen fastställd av den schweiziska finansmarknadstillsynsmyndigheten (Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA)).

## Bolagsinformation

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

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

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

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

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

### **Organisatorisk struktur för Emittenten**

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

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

### **Aktuell utveckling**

(Uttalande om framtidsutsikter enligt vad som uppgavs i UBS rapport för det fjärde kvartalet 2011 som offentliggjordes den 7 februari 2012):

Som under det fjärde kvartalet 2011 så kommer fortsatt oro kring den europeiska skuldskrisen, det europeiska banksystemet och det amerikanska budgetunderskottet, likväl fortsatt osäkerhet kring de globala ekonomiska utsikterna, troligen att negativt påverka kunders aktivitetsnivå under det första kvartalet 2012. Sådana omständigheter gör bestående och betydande förbättringar av marknadsförhållanden inte troligt och kan potentiellt generera motvind för växande vinster, nettoräntemarginaler och netto nya pengar in. Mot bakgrund av det ovanstående kan traditionella förbättringar av aktivitetsnivåer och handelsvolymerna under första kvartalet misslyckas att materialiseras till fullo, vilket skulle kunna belasta det totala resultatet för kommande kvartal och då särskilt inom Investmentbanken. Trots detta så tror UBS att dess tillgångssamlade verksamheter som helhet kommer fortsätta att dra till sig nya nettopengar in eftersom UBS kunder känner till dess ansträngningar och försätter att anförtro UBS med sina tillgångar. UBS är övertygade att de kommande kvartalen kommer ge ytterligare möjligheter för UBS att förstärka dess position som en av de bäst kapitaliserade bankerna i världen och UBS kommer fortsätta att fokusera på att reducera dess Basel III riskvägda tillgångar samt bygga upp dess kapitaltäckning. UBS har fortsatt största förtroende vad gäller dess framtid.

### **Administrativa organ, ledningsorgan och övervakande organ för Emittenten**

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

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

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

### **Revisorer**

Den 28 april 2011 omvalde UBS AG:s årsstämma Ernst & Young Ltd., Aeschengraben 9, 4002 Basel, Schweiz ("**Ernst & Young**"), som revisorer avseende de finansiella räkenskaperna för UBS AB och de konsoliderade finansiella uttalandena för UBS-koncernen för ytterligare ett år. Ernst & Young Ltd.,

Basel, är medlem av Swiss Institute of Certified Accountants and Tax Consultants, med kontor i Zurich, Schweiz.

### **Hur använder Emittenten nettointäkterna?**

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

### **Finns det några risker relaterade till Emittenten?**

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

#### ***Generell risk för insolvens***

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

#### ***Betydelse av nedgradering av Emittentens rating***

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

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

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

UBS har offentliggjort och börjat genomföra planer för att dramatiskt reducera de riskvägda tillgångarna som är förenade med de äldre riskpositionerna, men den fortsatta illikviditeten och komplexiteten av många av dessa äldre riskpositioner kan göra det svårt att sälja eller på annat sätt avveckla dessa exponeringar. Samtidigt bygger UBS strategi betydande på dess förmåga att tydligt reducera riskvägda tillgångar som är förenade med dessa exponeringar för att möta dess framtida kapitalmål och krav utan att ådra sig oacceptabla förluster.

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

### Vilka är Värdepapperen?

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

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

### Hur erbjuds Värdepapperen?

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

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

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

[*vid Teckningstid infoga följande text:* Det har avtalats att UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, UK på eller efter respektive *Emissionsdatum* ("*Issue Date*") skall garantera Värdepapperen

genom ett garantiavtal och skall erbjuda dem till försäljning [till *Emissionspriset ("Issue Price")*] i enlighet med villkor som kan förändras. [*Emissionspriset* skall fastställas [när *det publika erbjudandet av Värdepapperen börjar gälla*] [på *Fixeringsdagen*] [baserat på rådande marknadssituation och priset på *Underliggande*], och från och med denna tidpunkt skall det finnas tillgängligt hos Erbjudaren.] Efter utgången av *Teckningstiden* skall försäljningspriset löpande justeras för att avspegla den rådande marknadssituationen.

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

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

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

Erbjudaren ansvarar för att koordinera hela erbjudandet av Värdepapperen. ]

### **Kommer Värdepapperen att upptas till handel?**

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

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

### **Finns det några restriktioner för försäljning av Värdepapperen?**

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

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

### **Vilka rättigheter förvärvar Värdepappersinnehavaren genom Värdepapperen i fråga?**

Genom köpet av Värdepapperet förvärvar investeraren, under vissa förhållanden och i enlighet med Villkoren för Värdepapperen ("Terms and Conditions of the Securities"), rätten att från Emittenten erhålla betalning av ett *Avräkningsbelopp ("Settlement Amount")* i *Avräkningsvalutan ("Settlement*



Currency") beroende på resultatet för *Underliggande* ("**Optionsrätten**" ("Option right")). Värdepappersinnehavarna skall inte erhålla delbetalningar. Inget av Värdepapperen ger någon rätt till betalning av fast eller rörlig ränta eller utdelning och **genererar som sådana ingen fast intäkt**.

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

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

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

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

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

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

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

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

UBS Lock Out [Köp] [alternativt] [Sälj] Warranter på *Underliggande* ger innehavaren av UBS Lock Out [Köp] [alternativt] [Sälj] Warranter rätten att i enlighet med § 1 i Villkoren för Värdepapperen ("Terms and Conditions of the Securities") erhålla det förutbestämda *Lösenbeloppet* ("*Redemption Amount*") [omräknat till *Avräkningsvalutan* ("*Settlement Currency*")] ("**Avräkningsbeloppet**" ("*Settlement Amount*"). *Optionsrätten* att under vissa omständigheter av Emittenten begära betalning av ett *Avräkningsbelopp* existerar endast under förutsättning att [vid en enda tillgång som *Underliggande* infoga följande text: Priset för *Underliggande* inte vid något tillfälle] [vid en korg som *Underliggande* alternativt en portfölj av *Underliggande* infoga följande text: Priset [för något *Underliggande*] [för någon av *Korgkomponenterna*] inte vid något tillfälle] [under *Observationsperioden* ("*Observation Period*")] inom *Värdepapperens Löptid* ("*Term of the Securities*") [vid UBS Lock Out Säljwarranter infoga följande text: **när eller överstiger** [(vid UBS Lock Out Säljwarranter))] [alternativt] [vid UBS Lock Out Köpwarranter infoga följande text: **när eller understiger** [(vid UBS Lock Out Köpwarranter))] *Lockout-tröskeln*.

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

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

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

den *Lägre Lock Out-tröskeln* för intervallet vid något tillfälle [inom *Observationsperioden*] under *Värdepapperens Löptid*, skall investeraren förlora sin rätt till betalning av *Avräkningsbeloppet* [omräknat till *Avräkningsvalutan*]. **Innehavaren av Warranterna har då inte heller någon rätt till återbetalning av erlagt inköpspris för Warranten.** I stället förfaller *Optionsrätten* och UBS Double Lock Out Warranterna blir ogiltiga.

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

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

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

I motsats till konventionella [köp] [alternativt] [sälj] warranter bör det noteras att om *Knock Out-tröskeln* [vid UBS Turbo Long Warranter infoga följande text: **nås eller underskrids** [(vid UBS Turbo Long Warranter)]] [vid UBS Turbo Short Warranter infoga följande text: **nås eller överskrids** [(vid

UBS Turbo Short Warranter)] en enda gång vid något tillfälle under *Värdepapperens Löptid*, **går hela det investerade beloppet förlorat.**]

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

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

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

[vid UBS Hamster Warranter infoga följande text:

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

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

**Vilka risker är förenade med investering i Värdepapperen?**

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

Presumptiva investerare bör notera att förändringar i priset på *Underliggande* som Warranten baseras på (eller till och med uteblivna förväntade prisändringar) kan sänka värdet på en Warrant till den

grad att det inte längre har något värde. Mot bakgrund av den i de flesta fall begränsade löptiden för Värdepapperen finns det inga garantier för att värdet på Warranten återhämtar sig innan Värdepapperen förfaller. Denna risk är oberoende av Emittentens ekonomiska styrka.

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

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

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

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

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

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