

Base Prospectus

dated 22 October 2010

of

UBS AG

(a public company with limited liability established under the laws of Switzerland)

which may also be acting through its Jersey branch:

UBS AG, Jersey Branch

(the Jersey branch of UBS AG)

or through its London branch:

UBS AG, London Branch

(the London branch of UBS AG)



for the issue of

Warrants*

Under the UBS Structured Warrant Programme (the "**Programme**") UBS AG (the "**Issuer**" or "**UBS AG**"), which may also be acting through its Jersey branch ("**UBS AG, Jersey Branch**") or its London branch ("**UBS AG, London Branch**"), may, from time to time, issue warrants (each a "**Warrant**" or a "**Security**", collectively the "**Warrants**" or the "**Securities**", as the case may be). Warrants may be governed, as specified in the relevant Final Terms, by German, English or by Swiss law. In the case of an issuance under Swiss law, the Warrants will have the form of intermediated securities (*Bucheffekten*; "**Intermediated Securities**") in accordance with the Swiss Federal Act on Intermediated Securities ("**FISA**"). Such Intermediated Securities may be created based on global notes (*Globalurkunden*; "**Swiss Global Notes**") pursuant to article 973b of the Swiss Federal Code of Obligations ("**CO**") or based on uncertificated securities (*Wertrechte*; "**Uncertificated Securities**") pursuant to article 973c CO, as specified in the relevant Final Terms, by (a) depositing the Swiss Global Notes with a depository in accordance with the FISA (*Verwahrungsstelle*; "**FISA Depository**") or entering the Uncertificated Securities into the main register of a FISA Depository and (b) booking the Securities into a securities account at a FISA Depository. Furthermore, Warrants which will be cleared through Euroclear Sweden AB, Euroclear Finland Ltd, Verdipapirsentralen ASA or VP Securities A/S, as the case may be, will be issued in uncertificated and dematerialised book-entry form and registered at Euroclear Sweden AB, Euroclear Finland Ltd, Verdipapirsentralen ASA or VP Securities A/S, as the case may be, in accordance with the relevant CA Rules (as defined in the Conditions of the Warrants); such Warrants are governed by German law, except for § 4 (1), (3) and (4) of the Conditions of the Warrants which are governed by the laws of the Kingdom of Sweden (if the Warrants are cleared through Euroclear Sweden AB), by the laws of Finland (if the Warrants are cleared through Euroclear Finland Ltd), by the laws of the Kingdom of Norway (if the Warrants are cleared through Verdipapirsentralen ASA) or by the laws of the Kingdom of Denmark (if the Warrants are cleared through VP Securities A/S), as the case may be, all as further specified in the relevant Final Terms.

The Warrants may be credit linked (also "**Credit Linked Warrants**") or be based on the performance of a share, an index, a currency exchange rate, a precious metal, a commodity, an interest rate, a non-equity security, a fund unit, a futures contract, or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, a

* The notation of the Warrants will be substantiated and determined in the Final Terms.

reference rate (including, but not limited to, interest rate swap (IRS) rates, currency swap rates or, as the case may be, credit default swap levels), as well as a basket or portfolio comprising the aforementioned assets.

Credit Linked Warrants will not be issued as securities which could be qualified as "asset backed securities" within the meaning of article 2(5) of the Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004.

The data indicated by placeholders and text blocks in square brackets in this Base Prospectus for data, values, information and variables of the Securities which are issued on the basis of this Base Prospectus and for their offer will be determined not earlier than in the context of the relevant issue and will be included in the applicable final terms under this Base Prospectus (the "**Final Terms**", together with the Base Prospectus, the "**Prospectus**"). Data, values, information and variables of the Securities indicated by a placeholder in square brackets ("[•]") will be included only insofar as necessary for the determination of the final terms for the relevant issue. Similarly, only those text blocks in square brackets will be included in the Final Terms which are applicable for the specific issue.

For each public offer of Securities on the basis of the Base Prospectus, the Final Terms will be published in a separate document, which, in addition to stating the Final Terms, will also restate some information already contained in the Base Prospectus. Complete information on a specific public offer can only be gained from the Base Prospectus when read together with the applicable Final Terms.

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

TABLE OF CONTENTS

	Page:
SUMMARY	5
ZUSAMMENFASSUNG	18
RISK FACTORS	32
I. Issuer specific Risks	32
II. Security specific Risks	39
[III. Underlying specific Risks	49]
RESPONSIBILITY STATEMENT	76
IMPORTANT NOTICE	76
DESCRIPTION OF THE WARRANTS	77
I. Object of the Prospectus	77
II. Entitlement under the Warrants	77
III. Dependency on the Underlying	78
TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS	81
Terms and Conditions Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities	82
<i>[in the case of a structure as UBS Credit Linked Warrants insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities	137]
<i>[in the case of a structure as UBS [Call] [or, as the case may be,] [Put] Warrants [(Standard)] insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities	139]
<i>[in the case of a structure as UBS [Capital Protected] [Call] [or, as the case may be,] [Put] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities	142]
<i>[in the case of a structure as UBS [Call] [or, as the case may be,] [Put] [(Capped)] Warrants with physical settlement insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities	146]
<i>[in the case of a structure as UBS [Capital Protected] [Reverse] [Express] [Spread] [Call] [or, as the case may be,] [Put] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities	149]
<i>[in the case of a structure as UBS [Capital Protected] [Open-End] [Call] [or, as the case may be,] [Put] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities	155]
<i>[in the case of a structure as UBS [Capital Protected] [HIT] [Call] [or, as the case may be,] [Put] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities	159]
<i>[in the case of a structure as UBS [Capital Protected] [Lock Out] [Call] [or, as the case may be,] [Put] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities	162]
<i>[in the case of a structure as UBS [Capital Protected] [Double Lock Out] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:</i>	

Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities	165]
<i>[in the case of a structure as UBS Capital Protected Turbo Long-] [or, as the case may be,] Turbo Short-Capped Warrants insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities	167]
<i>[in the case of a structure as UBS Capital Protected Digital Call] [or, as the case may be,] Put Capped Warrants insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities	170]
<i>[in the case of a structure as UBS Capital Protected Hamster Range Accrual Capped Warrants insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities	172]
<i>[in the case of a structure as UBS Up & Out Up & In Down & Out Down & In Call] [or, as the case may be,] Put Warrants insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities	175]
Terms and Conditions Part 3: General Conditions of the Securities	177
INFORMATION ABOUT [THE UNDERLYING] [THE UNDERLYINGS]	246
ISSUE, SALE AND OFFERING	249
I. Issue and Sale.....	249
II. Offering for Sale and Issue Price.....	251
III. [Subscription] [Purchase] and Delivery of the Warrants	251
TAXATION	253
DESCRIPTION OF THE ISSUER	262
I. Corporate Information.....	262
II. Business Overview	262
III. Organisational Structure of the Issuer	264
IV. Trend Information (Outlook statement as presented in UBS's second quarter 2010 report)	264
V. Administrative, Management and Supervisory Bodies of the Issuer.....	264
VI. Auditors.....	268
VII. Major Shareholders of the Issuer.....	268
VIII. Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses	269
IX. Material Contracts.....	273
X. Documents on Display	273
GENERAL INFORMATION	274
I. General Note on the Prospectus.....	274
II. Form and Status.....	274
III. [Listing] [Trading] of the Securities	275
IV. Authorisation	275
V. EEA-Passport.....	275
VI. Use of Proceeds.....	275
VII. Availability of the Prospectus and other documents.....	276
VIII. Documents incorporated by Reference.....	276
ADDRESS LIST	278
SIGNATORIES	279

SUMMARY

The following summary is taken from the remainder of the Base Prospectus. The information in this section "Summary" should be read and construed as an introduction to the Base Prospectus. This section "Summary" should be read in connection with the Base Prospectus and the applicable Final Terms.

Potential investors in the Warrants should base any decision to invest in Warrants not only on the following information but on all other information in the Base Prospectus irrespective of whether it is set out in, or incorporated into, the Base Prospectus by reference.

If subsequently reference is made to the terms "Warrants" or "Securities", these terms shall include any Securities and any form in which Securities might be issued under the terms of this Programme.

Any judicial proceedings in the Federal Republic of Germany ("**Germany**") are subject to German Civil Procedural Law (*Zivilprozessrecht*) as applied by German courts, which, inter alia and without limitation, might require the translation of foreign language documents into the German language, do not provide for discovery and might apportion the costs between the parties different from other jurisdictions and otherwise than as contemplated in any document pertaining to the Programme. Accordingly, where a claim relating to the information contained in a securities prospectus such as the Base Prospectus is brought before a German court or the court of any other Member State of the European Economic Area (each an "**EEA State**"), the plaintiff might, under German law as well as under the national legislation of any other relevant EEA State, have to bear the costs of translating, to the extent necessary, the Base Prospectus into German and/or any other relevant language, as the case may be, before legal proceedings are initiated.

Any judicial proceedings in the Swiss Confederation ("**Switzerland**") are subject to the relevant Cantonal Civil Procedural Law (*Zivilprozessordnung*) of the Canton in which such judicial proceedings are instituted, which, *inter alia* and without limitation, might require the translation of foreign language documents into one of the Swiss official languages (German, French and Italian), might not provide for discovery and might apportion the costs between the parties different from other jurisdictions and otherwise than as contemplated in any document pertaining to the Programme. Accordingly, where a claim relating to the information contained in a securities prospectus such as the Base Prospectus is brought before a court in Switzerland, the plaintiff might under the applicable Cantonal Civil Procedural Law (*Zivilprozessordnung*), have to bear the costs of translating, to the extent necessary, the Base Prospectus into the relevant Swiss official language, as the case may be, before legal proceedings are initiated.

The Issuer assumes liability for the contents of this section "Summary", including any translation thereof, but only to the extent that this summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of, or other information incorporated into, the Base Prospectus.

Who is the Issuer?

Overview

UBS AG with its subsidiaries (UBS AG also "**Issuer**" or "**Company**"; together with its subsidiaries, "**UBS Group**", "**Group**" or "**UBS**") draws on its 150-year heritage to serve private, institutional and corporate clients worldwide, as well as retail clients in Switzerland. UBS combines its wealth management, investment banking and asset management businesses with its Swiss operations to deliver superior financial solutions. Headquartered in Zurich and Basel, Switzerland, UBS has offices in over 50 countries, including all major financial centers. On 30 June 2010, UBS employed 63,876 people¹.

On 30 June 2010 UBS's BIS Tier1² ratio was 16.4%, invested assets stood at CHF 2,180 billion, equity attributable to UBS shareholders was CHF 46,017 million and market capitalization was CHF 55,393 million.

¹ Full-time equivalents.

² BIS Tier 1 ratio is the ratio of eligible Tier 1 capital to BIS risk-weighted assets. Eligible Tier 1 capital comprises paid-in share capital, share premium, retained earnings including current year profit, foreign currency translation, trust preferred securities (innovative and

Corporate Information

The legal and commercial name of the Company is UBS AG. The Company was incorporated under the name SBC AG on 28 February 1978 for an unlimited duration and entered in the Commercial Register of Canton Basel-City on that day. On 8 December 1997, the Company changed its name to UBS AG. The Company in its present form was created on 29 June 1998 by the merger of Union Bank of Switzerland (founded 1862) and Swiss Bank Corporation (founded 1872). UBS AG is entered in the Commercial Registers of Canton Zurich and Canton Basel-City. The registration number is CH-270.3.004.646-4.

UBS AG is incorporated and domiciled in Switzerland and operates under Swiss Code of Obligations and Swiss Federal Banking Law as an Aktiengesellschaft, a corporation that has issued shares of common stock to investors.

According to Article 2 of the Articles of Association of UBS AG ("**Articles of Association**") the purpose of UBS AG is the operation of a bank. Its scope of operations extends to all types of banking, financial, advisory, trading and service activities in Switzerland and abroad.

UBS AG shares are listed on the SIX Swiss Exchange and the New York Stock Exchange.

The addresses and telephone numbers of UBS AG's two registered offices and principal places of business are: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland, telephone +41 44 234 1111; and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland, telephone +41 61 288 5050.

Organisational Structure of the Issuer

UBS AG is the parent company of the UBS Group. The objective of UBS's group structure is to support the business activities of the Company within an efficient legal, tax, regulatory and funding framework. None of the individual business divisions of UBS or the Corporate Center are legally independent entities; instead, they primarily perform their activities through the domestic and foreign offices of the parent bank.

Settlement of transactions through the parent bank allows UBS to fully exploit the advantages generated for all business divisions through the use of a single legal entity. In cases where it is impossible or inefficient to process transactions via the parent, due to local legal, tax or regulatory provisions, or where additional legal entities join the Group through acquisition, these tasks are performed on location by legally independent Group companies.

Trend Information (Outlook statement as presented in UBS's second quarter 2010 report)

Concerns about the sustainability of the global economic recovery may leave markets volatile and with little direction. UBS believes that this could lead to more subdued client activity levels across its businesses. In addition, UBS expects that its portfolio management fee income will be lower than in the second quarter due to the lower level of invested assets at the end of June.

UBS is delivering on its strategy and expects to make further progress over the coming quarters. UBS is confident about its future.

non-innovative capital instruments) and minority interests, less net long positions in own shares, goodwill and intangibles and other deduction items such as for securitization.

Administrative, Management and Supervisory Bodies of the Issuer

UBS AG is subject to, and fully complies with, the applicable Swiss regulatory requirements regarding corporate governance. In addition, as a foreign company with shares listed on the New York Stock Exchange, UBS AG complies with the NYSE corporate governance listing standards with regard to foreign listed companies.

UBS AG operates under a strict dual board structure, as mandated by Swiss banking law. This structure establishes checks and balances and preserves the institutional independence of the Board of Directors ("**BoD**") from the day-to-day management of the firm, for which responsibility is delegated to the Group Executive Board ("**GEB**"). No member of one board may be a member of the other.

The supervision and control of the executive management remains with the BoD. The Articles of Association and the Organization Regulations of UBS AG with their annexes govern all details as to authorities and responsibilities of the two bodies.

Auditors

On 14 April 2010, the annual general meeting of UBS AG re-elected Ernst & Young Ltd, Aeschengraben 9, 4002 Basel, Switzerland ("**Ernst & Young**") as auditors for the Financial Statements of UBS AG and the Consolidated Financial Statements of the UBS Group for a further one-year term. Ernst & Young Ltd., Basel, is a member of the Swiss Institute of Certified Accountants and Tax Consultants based in Zurich, Switzerland.

How are the net proceeds used by the Issuer?

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

Are there any risks relating to the Issuer?

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

General insolvency risk

Each Securityholder bears the general risk that the financial situation of the Issuer could deteriorate. The Warrants constitute immediate, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, which, in particular in the case of insolvency of the Issuer, rank *pari passu* with each other and all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of those that have priority due to mandatory statutory provisions. The obligations of the Issuer created by the Securities are not secured by a system of deposit guarantees or a compensation scheme. In case of an insolvency of the Issuer, Securityholders may, consequently, suffer a **total loss** of their investment in the Securities.

Effect of downgrading of the Issuer's rating

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

UBS holds proprietary risk positions that may be adversely affected by conditions in the financial markets

UBS AG, like many other financial market participants, was severely affected by the financial crisis that began in 2007. The deterioration of financial markets since the beginning of the crisis was extremely severe by historical standards, and UBS recorded substantial losses on fixed income trading positions, particularly in 2008 and to a lesser extent in 2009. UBS has drastically reduced its risk exposures, in part due to transfers to a fund controlled by the SNB. UBS does, however, continue to hold sizeable legacy risk positions that are exposed to the general systemic and counterparty risks that were exacerbated by the financial crisis. The illiquidity of most of these legacy risk positions is likely to make it increasingly difficult to reduce UBS' exposures to them.

During the market crisis, UBS incurred large losses (realized and mark to market) on its holdings of securities related to the US residential mortgage market. Although UBS' exposure to that market was reduced

dramatically in 2008 and 2009, UBS remains exposed to a smaller degree to such losses, most notably through monoline-insured positions. Monoline insurers have been adversely affected by their exposure to US residential mortgage-linked products, and UBS has recorded large credit valuation adjustments on its claims against them. If the financial condition of monoline insurers or their perceived creditworthiness deteriorates further, UBS would have to record further material credit valuation adjustments on the Credit Default Swaps ("**CDSs**") bought from them.

The market dislocation also affected other asset classes. In 2008 and 2009, UBS recorded markdowns on other assets carried at fair value, including auction rate securities ("**ARS**"), leveraged finance commitments, commercial mortgages in the US and non-US mortgage-backed and asset-backed securities ("**ABSs**"). UBS has a very large inventory of ARS, which is likely to increase as a result of its partially satisfied commitment to repurchase client-owned ARS. UBS holds positions related to real estate in countries other than the US, including a very substantial Swiss mortgage portfolio, and UBS could suffer losses on these positions. In addition, further market dislocation or continued weak financial conditions could result in further writedowns on UBS' assets carried at fair value or in the impairment of assets classified as or reclassified to loans or receivables. UBS is also exposed to risk in its prime brokerage, reverse repo and lombard lending activities, as the value or liquidity of the assets against which UBS provides financing may decline rapidly.

Potential conflicts of interest

The Issuer and affiliated companies may participate in transactions related to the Warrants in some way, for their own account or for account of a client. Such transactions may not serve to benefit the Securityholder and may have a positive or negative effect on the value of the Underlying (as defined below) or, in the case of Credit Linked Warrants as specified in the relevant Final Terms, on the creditworthiness of the Reference Entity and consequently on the value of the Warrants.

What are the Securities?

Under the Programme, UBS AG (the "**Issuer**" or "**UBS AG**"), which may also be acting through its Jersey branch ("**UBS AG, Jersey Branch**") or its London branch ("**UBS AG, London Branch**"), may, from time to time, issue warrants (each a "**Warrant**" or a "**Security**", collectively the "**Warrants**" or the "**Securities**", as the case may be). The Warrants may, if so specified in the relevant Final Terms of the Warrants, be linked to the occurrence of a Credit Event, *i.e.* the creditworthiness of a Reference Entity (also "**Credit Linked Warrants**") or be based on the performance of a share, an index, a currency exchange rate, a precious metal, a commodity, an interest rate, a non-equity security, a fund unit, a futures contract, or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, a reference rate (including, but not limited to, interest rate swap (IRS) rates, currency swap rates or, as the case may be, credit default swap levels), as well as a basket or portfolio comprising the aforementioned assets (each an "**Underlying**" or, collectively, the "**Underlyings**", where the term "**Underlying**" shall also refer to all Underlyings_{S(i=1)} to _(i=n)).

Status

The Warrants rank *pari passu* with all other direct, unsubordinated, unconditional and unsecured obligations of the Issuer.

Governing Law

The Final Terms will state for each issuance of Warrants the governing law applicable to these Warrants, which will be either German, English or Swiss law. In this context, the Final Terms will also state for each issuance of Warrants the applicable place of jurisdiction for any legal proceedings arising under such issuance, which will be either Frankfurt am Main (for Warrants governed by German law) or Zurich (for Warrants governed by Swiss law).

How are the Securities offered?

Warrants may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par. The Issue Price may be more than the market value of each Warrant as at the date of the relevant Final Terms (as determined by reference to proprietary pricing models based upon well recognised financial principles used by UBS AG, UBS AG, Jersey Branch and UBS AG, London Branch). It has been agreed that, on or after the respective Issue Date of the Securities, the Manager(s) shall place the Warrants for sale at the Issue Price, as

specified in the relevant Final Terms, under terms subject to change. The Issue Price may include embedded commissions payable to the Manager(s) and/or a distributor or distributors.

Are there any restrictions on the sale of the Securities?

The Securities may only be offered, sold or delivered within or from a jurisdiction, provided that this is permissible under applicable laws and regulations and provided that the Issuer does not incur any further obligations. There will be specific restrictions on the offer and sale of the Warrants and the distribution of offering materials in the European Economic Area, the United States of America and such other restrictions as may be required under applicable law in connection with the offering and sale of a particular issuance of Warrants.

Will the Securities be admitted to trading?

The relevant Final Terms in relation to each issuance of Warrants will indicate whether the Warrants will be listed on stock exchange(s), including any unregulated market of any stock exchange, or will not be listed or admitted to trading at all.

What does the Securityholder acquire from the Securities?

With the purchase of a (1) Warrant*, the investor acquires the right, under certain conditions and as provided for in the Conditions of the Warrants, to demand from the Issuer, upon exercise of the Warrants, the payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the delivery of the Physical Underlying in an appropriate number (the **"Option Right"**). The Final Terms for each issuance of Warrants will specify, whether the amount payable under the Warrants (i) is, in any case, equal to the capital protected Minimum Amount, or, as the case may be, (ii) is in any case, equal to the capital protected Minimum Amount, however, capped, to the Maximum Amount or, as the case may be, (iii) is capped, to the Maximum Amount.

Unless explicitly specified in the relevant Final Terms, none of the Securities vests a right to payment of fixed or variable interest or dividends and, as such, they generate **no regular income**.

Are Securityholders required to pay taxes in relation to the Securities?

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

Which risks are attached to investment in the Securities?

An investment in the Securities carries product-specific risks for the investor. The value of a Warrant is determined not only by changes in the price of the Underlying or, in the case of Credit Linked Warrants as specified in the relevant Final Terms, in the creditworthiness of the Reference Entity, but also depends upon a number of other factors. Accordingly, the value of the Securities may decline even if the price of the Underlying or, in the case of Credit Linked Warrants, the creditworthiness of the Reference Entity remains constant. Prospective investors should note that changes in the price of the Underlying on which the Warrant is based, or, in the case of Credit Linked Warrants, in the creditworthiness of the Reference Entity (or even the non-occurrence of anticipated changes) can lower the value of a Warrant. This risk is independent of the financial situation of the Issuer.

Moreover, one of the key features of the Securities as warrants is its so-called **"Leverage" Effect**: Any change in the value of the Underlying or, in the case of Credit Linked Warrants, in the creditworthiness of the

* The notation of the Warrants will be substantiated and determined in the Final Terms.

Reference Entity may result in a disproportionate change in the value of the Warrant. **The Warrants, consequently, also involve disproportionate loss exposure**, if the Underlying or, in the case of Credit Linked Warrants, the creditworthiness of the Reference Entity, develops unfavourably. Therefore, when buying a certain Warrant, it should be noted that the higher the leverage effect of a warrant, the higher the loss exposure involved. In addition, it should be noted that, typically, the shorter the (remaining) maturity of the Warrant, the higher the leverage effect.

In addition to the term of the Securities, the frequency and intensity of price fluctuations (volatility) in the Underlying or, in the case of Credit Linked Warrants, the creditworthiness and the Reference Obligation of the Reference Entity, the prevailing interest rates and the level of dividends paid or, as the case may be, the general development of foreign exchange markets, the following circumstances are, in the Issuer's opinion, the essential factors, which may have an impact on the value of the Securities and which may create certain risks for the investors in the Securities.

Each potential investor must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Warrants is fully consistent with its (or if it is acquiring the Warrants in a fiduciary capacity, the beneficiary's) financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it (whether acquiring the Warrants as principal or in a fiduciary capacity) and is a fit, proper and suitable investment for it (or if it is acquiring the Warrants in a fiduciary capacity, for the beneficiary), notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Warrants.

1. Special risks related to specific features of the Warrant structure

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

in the case of Credit Linked Warrants the following paragraph applies:

Dependency on the occurrence of a Credit Event

Credit Linked Warrants differ from ordinary debt securities in that the amount, if any, payable according to the Conditions of the Warrants is dependent on whether a Credit Event has occurred and that payments (whether at maturity or earlier) will be triggered by the occurrence or non-occurrence of a Credit Event and that this may be less than the full amount of the Securityholder's initial investment and result in Securityholders not receiving repayment of the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Securityholder.

In the case of the non-occurrence of a Credit Event, the Credit Linked Warrants expire worthless or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the Securityholder receives a cash amount, if any, which is in any case less than the amount initially invested. In this case, Securityholders do not have any right of recourse against the Reference Entity or the Issuer to cover their losses. In particular, the occurrence of a Credit Event, and as specified in the Conditions of the Warrants and/or the relevant Final Terms, may not be determined retrospectively, *i.e.* after the end of the term of the Credit Linked Warrants. The risk of Credit Linked Warrants is, consequently, comparable to a "protection" against the occurrence of a Credit Event in relation to the Reference Entity, where the Securityholder of a Credit Linked Warrant is also exposed to the Issuer's credit risk. Thus, Securityholders are exposed to the credit risk of the Issuer as well as to the credit risk of the Reference Entity.

Credit Linked Warrants are neither guaranteed by the Reference Entity nor are Credit Linked Warrants secured by any obligations of the Reference Entity.

If an event occurs which positively influences the creditworthiness of a Reference Entity, the value of the Credit Linked Warrants may decrease. Therefore, Securityholders who sell their Credit Linked Warrants at such point in time may sustain a material loss of their invested capital.

in the case of a Participation Factor, a Leverage Factor or a Multiplier, as the case may be, the following paragraph applies:

Extent of participation

The application of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier, as the case may be, as well as of any other proportion factor within the determination of the Option Right results in the Warrants being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying or, in the case of Credit Linked Warrants as specified in the relevant Final Terms, in the Reference Obligation of the Reference Entity, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do not participate in the relevant performance by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier, as the case may be, or by any other proportion factor specified in the relevant Final Terms.

in the case of a reverse structure, the following paragraph applies:

Effect of the reverse structure

Prospective investors should furthermore consider that in the case of a so-called reverse structure embedded in the Warrants as specified in the relevant Final Terms, the Warrants (irrespective of the other features attached to the Securities or of any other factors, which may be relevant for the value of the Securities) **depreciate in value**, if the price of the Underlying increases or, as the case may be, **appreciates in value**, if the price of the Underlying decreases. Consequently, there is a risk of a loss of the invested capital, if the price of the Underlying increases correlatively. In addition, the potential return under each Security is, as a principle rule, limited, since the negative performance of the Underlying may not exceed 100 %.

in the case of an express structure, the following paragraph applies:

Effect of the express structure

Prospective investors should consider that in the case of a so-called express structure embedded in the Warrants as specified in the relevant Final Terms, the Warrants may according to the Conditions of the Warrants under certain circumstances expire prior to the Maturity Date without any statement by the Issuer or the Securityholder being required. In case the Warrants expire prior to the Maturity Date, the Securityholder is entitled to demand the payment of an amount in relation to the early expiration. However, the Securityholder is not entitled to request any further payments on the Warrants or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the delivery of the Physical Underlying after the Early Expiration Date. The Securityholder, therefore, bears the risk of not participating in the performance of the Underlying or, in the case of Credit Linked Warrants as specified in the relevant Final Terms, of the Reference Obligation of the Reference Entity, to the expected extent and during the expected period.

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

in the case of certain thresholds, barrier or limits, the following paragraph applies:

Effect of the application of certain thresholds, barriers or levels

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

Only provided that the relevant threshold, barrier, level or rating has not been reached and/or fallen below respectively exceeded at the time or period as determined by the Conditions of the Warrants, the holder of a Warrant receives an amount, pre-determined in the Conditions of the Warrants as Redemption Amount. Otherwise the Securityholder participates in the performance of the Underlying or, in the case of Credit Linked Warrants as specified in the relevant Final Terms, of the Reference Obligation of the Reference Entity, and, therefore, bears the risks of a loss of the invested capital.

in the case of a Maximum Amount, the following paragraph applies:

Limitation of potential profits to the Maximum Amount

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

in the case of a Relevant Underlying the following paragraph applies:

Consequence of the linkage to the Relevant Underlying

The calculation of the level of the Redemption Amount or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number, if any, solely refers to the performance of the Relevant Underlying and, thereby, to the Underlying, showing a certain pre-determined performance, e.g. the **worst** performance during an observation period. Prospective investors should, consequently, be aware that compared to Securities, which refer to only one underlying, the Warrants show a higher exposure to loss. This risk may not be reduced by a positive or, as the case may be, negative performance of the remaining Underlyings, because the remaining Underlyings are not taken into account when calculating the level of the Redemption Amount or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number.

in the case of a Basket as an Underlying or in the case of a portfolio of Underlyings, the following paragraph applies:

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

The Warrants have the special feature that the calculation of the level of the Redemption Amount or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number, if any, depends on the performance of a basket comprising several basket components or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, of a portfolio comprising several Underlyings. As a result, fluctuations in the value of one basket component, or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, of one Underlying may be offset or intensified by fluctuations in the value of other components comprised in the basket, or, as the case may be, the portfolio. Even in the case of a positive performance of one or more components, the performance of the basket or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the portfolio as a whole may be negative if the performance of the other components is negative to a greater extent.

Furthermore, also the degree of the basket components', or, as the case may be, of the Underlyings' dependency from each other, so-called correlation, is of importance when calculating the level of the Redemption Amount or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number. Where components of the basket or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the portfolio are subject to high correlation, any unfavourable development of any component comprised in the basket, or, as the case may be, the portfolio may have an over proportional impact on the basket or, as the case may be, the portfolio and will have a significant impact on the performance of the Securities.

in the case of physical settlement, the following paragraph applies:

Effect of a possible delivery of a Physical Underlying

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

As in such case the Securityholders of the Warrants are exposed to the issuer- and security-specific risks related to the Physical Underlying, potential investors in the Warrants should make themselves familiar with

the Physical Underlying, to be delivered, if any, before purchasing the Warrants. Moreover, investors should not rely on being able to sell the Physical Underlying after redemption of the Securities at a certain price, in particular not at a price, which corresponds to the capital invested for the acquisition of the Warrants. The Physical Underlying delivered in the relevant number can, under certain circumstances, possibly have a very low or even no value. In such case the Securityholders bear the risk of a total loss of the capital invested for purchasing the Warrants (including the transaction costs).

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

in the case of an exchange rate risk, the following paragraph applies:

Currency exchange rate risk

If so specified in the relevant Final Terms of the Warrants, the Securityholder's right vested in the Warrants is determined on the basis of a currency other than the Redemption Currency, currency unit or calculation unit and/or, also the value of the Underlying or, in the case of Credit Linked Warrants as specified in the relevant Final Terms, of the Reference Obligation of the Reference Entity, is determined in such a currency other than the Redemption Currency, currency unit or calculation unit. Potential investors should, therefore, be aware that investments in these Securities could entail risks due to fluctuating exchange rates, and that the risk of loss does not depend solely on the performance of the Underlying or, in the case of Credit Linked Warrants as specified in the relevant Final Terms, of the Reference Obligation of the Reference Entity, but also on unfavourable developments in the value of the foreign currency, currency unit or calculation unit.

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

in the case of Warrants linked to currency exchange rates, commodities or precious metals, the following paragraph applies:

Special Features of Warrants on currency exchange rates, commodities or, as the case may be, precious metals

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

in the case of a capital protection, the following paragraph applies:

The capital protection only applies at the end of the term of the Securities

In case that a Minimum Amount is specified in the relevant Final Terms, the Securities are as at the end of their term capital protected to the extent of the Minimum Amount (without consideration of an offering premium, if any), *i.e.* the investor receives at the end of the term disregarding the actual performance of the Underlying or, in the case of Credit Linked Warrants as specified in the relevant Final Terms, of the Reference Obligation of the Reference Entity, in any case the Minimum Amount. If an investor acquires the Securities at a price, which is higher than the Minimum Amount, the prospective investor should be aware that the (proportional) capital protection only refers to the lower Minimum Amount. In this context, it has to be considered that the capital protection only applies at the end of the term, *i.e.* provided that the Securities have not been terminated.

The cash amount to be paid or, as the case may be, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number, if any, in the case of an early redemption of the Securities can be considerably below the amount, which would be payable as a minimum at the end of the term of the Securities, where the capital protection applies to the extent of the Minimum Amount.

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

in the case of Warrants without a pre-defined term, the following paragraph applies:

No pre-defined term of the Warrants

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

in the case of a limitation of the exercise of the Option Rights by a Minimum Exercise Size, the following paragraph applies:

Limitation of the exercise of the Option Right by the Securityholders by a Minimum Exercise Size

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

2. Risks related to the Warrants in general

Prospective investors should note that the following risks related to the Warrants in general may also have an impact on the value of the Securities or, as the case may be, on any amount, if any, payable according to the Conditions of the Warrants or, if specified in the relevant Final Terms, on the delivery of the Physical Underlying in an appropriate number:

Termination and Early Redemption at the option of the Issuer

Potential investors in the Securities should furthermore be aware that the Issuer is, pursuant to the Conditions of the Warrants, entitled to terminate and redeem the Securities in total prior to the Maturity Date. In case the Issuer terminates and redeems the Securities prior to the Maturity Date, the Securityholder is entitled to demand the payment of an amount in relation to this early redemption. However, the Securityholder is not entitled to request any further payments on the Warrants after the relevant termination date.

The Securityholder, therefore, bears the risk of not participating in the performance of the Underlying or, in the case of Credit Linked Warrants as specified in the relevant Final Terms, of the Reference Obligation of the Reference Entity, to the expected extent and during the expected period.

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

No termination right of the Securityholders

The Securityholders do not have a termination right and the Securities may, hence, not be terminated by the Securityholders during their term. Prior to the maturity of the Securities the realisation of the economic value of the Securities (or parts thereof), if any, is, consequently and except for the Issuer's termination and early redemption of the Securities or, as the case may be, and if specified in the relevant Final Terms, an exercise of the Option Right by the Securityholders in accordance with the Conditions of the Warrants, only possible by way of selling the Securities.

Possible decline in the price of the Underlying after termination of the Securities

In the event that the term of the Securities is terminated early by the Issuer pursuant to the Conditions of the Warrants, potential investors of the Securities should note that any negative performance of the price of the Underlying between the announcement of the termination by the Issuer and the determination of the price of the Underlying relevant for calculation of the then payable cash amount are borne by the Securityholders.

Adverse impact of adjustments of the Option Right

In the case of the occurrence of a potential adjustment event, the Issuer shall be entitled, if so specified in the relevant Final Terms of the Warrants, to effect adjustments according to the Conditions of the Warrants. These adjustments might have a negative impact on the value of the Securities.

Negative effect of ancillary costs

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

Transactions to offset or limit risk

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

Trading in the Securities / Illiquidity

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

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

Representation and Custody of the Securities

Warrants under the Programme may be issued either physically in bearer form (including Swiss Global Notes and Permanent Global Security(s)) or in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form (including uncertificated securities (Wertrechte; “**Uncertificated Securities**”) in terms of article 973c of the Swiss Code of Obligations (“**CO**”), where both Swiss Global Notes and Uncertificated Securities will only be available in the form of Intermediated Securities. Furthermore, Warrants which will be cleared through Euroclear Sweden AB, Euroclear Finland Ltd, Verdipapirsentralen ASA or VP Securities A/S, as the case may be, will be issued in uncertificated and dematerialised book-entry form and registered at Euroclear Sweden AB, Euroclear Finland Ltd, Verdipapirsentralen ASA or VP Securities A/S, as the case may be; such Warrants are governed by German law, except for § 4 (1), (3) and (4) of the Conditions of the Warrants which are governed by the laws of the Kingdom of Sweden (if the Warrants are cleared through Euroclear Sweden AB), by the laws of Finland (if the Warrants are cleared through Euroclear Finland Ltd), by the laws of the Kingdom of Norway (if the Warrants are cleared through Verdipapirsentralen ASA) or by the laws of the Kingdom of Denmark (if the Warrants are cleared through VP Securities A/S), as the case may be, all as further specified in the relevant Final Terms.

Regardless of the form of the Securities, the Issuer has no responsibility or liability under any circumstances for any acts and omissions of the Clearing System or, if so specified in the relevant Final Terms, of the common depository or of the FISA Depository as well as for any losses which might occur to a Securityholder out of such acts and omissions in general and for the records relating to, or payments made in respect of, beneficial interests in the Securities.

Pricing of Securities

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

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

Expansion of the spread between bid and offer prices

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

Borrowed funds

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

The effect on the Securities of hedging transactions by the Issuer

The Issuer may use all or some of the proceeds received from the sale of the Securities to enter into hedging transactions relating to the risks incurred in issuing the Securities. In such a case, the Issuer or one of its affiliated companies may conclude transactions that correspond to the Issuer's obligations arising from the Securities. Generally speaking, this type of transaction will be concluded before or on the Issue Date of the Securities, although these transactions can also be concluded after the Securities have been issued. The Issuer or one of its affiliated companies may at any time take the necessary steps for the closing out of any hedging transactions. It cannot be excluded that the Price of the Underlying or, in the case of Credit Linked Warrants as specified in the relevant Final Terms, the creditworthiness of the Reference Entity and the value of the Reference Obligation, might, in certain cases, be affected by these transactions.

Changes in Taxation in relation to the Securities

The considerations concerning the taxation of the Securities set forth in this Prospectus reflect the opinion of the Issuer on the basis of the legal situation identifiable as of the date hereof. However, a different tax treatment by the fiscal authorities and tax courts cannot be precluded.

3. Risks in relation to the Underlying

Certain additional risks may be embedded in the relevant Underlying or, in the case of Credit Linked Warrants as specified in the relevant Final Terms, in the Reference Obligation and/or the Reference Entity, and will, if any, be specified in the relevant Final Terms.

Therefore, it is expressly recommended that any potential investor familiarises himself with the specific risk profile of the product type described in this Prospectus and that any investor seeks the advice of a professional, if necessary. Potential investors are expressly made aware of the fact that the Securities constitute a **risk investment** which can lead to the **loss** of the invested capital. Even when the relevant Final Terms provide for a capital protection at maturity to the extent of the Minimum Amount and, hence, the risk of a loss is initially limited, the investor bears the risk of the Issuer's financial situation worsening. As a result, prospective investors must be prepared and able to accept a partial or even a total loss of the invested capital. Any investors interested in purchasing the Securities should assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the **risks of loss** connected with the Securities.

ZUSAMMENFASSUNG

Die folgende Zusammenfassung wurde aus den anderen Teilen des Basisprospekts zusammengestellt. Die Informationen in diesem Abschnitt „Zusammenfassung“ sollten als eine Einführung in dem Basisprospekt gelesen und ausgelegt werden. Der Abschnitt „Zusammenfassung“ sollte zusammen mit dem Basisprospekt und den jeweiligen endgültigen Bedingungen gelesen werden.

Potentielle Investoren sollten ihre Entscheidung zur Anlage in die Optionsscheine nicht nur auf die folgenden Informationen, sondern auch auf alle anderen in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen stützen, unabhängig davon, ob diese in dem Basisprospekt abgedruckt sind oder in Form eines Verweises in den Basisprospekt einbezogen wurden.

Sofern nachfolgend auf „Optionsscheine“ oder „Wertpapiere“ Bezug genommen wird, sollen diese jegliche Wertpapiere und jegliche Form, in der Wertpapiere unter den Bestimmungen dieses Programmes ausgegeben werden können, umfassen.

Gerichtsverfahren in der Bundesrepublik Deutschland („**Deutschland**“) sind Gegenstand des von deutschen Gerichten angewandten deutschen Zivilprozessrechts, welches unter anderem und ohne Ausnahmen die Übersetzung von in einer ausländischen Sprache verfassten Dokumenten in die deutsche Sprache verlangt und gewährleisten nicht einen Ausgleich der entstandenen Kosten und teilen möglicherweise, im Gegensatz zu anderen Jurisdiktionen und anders als in einem Dokument mit Bezugnahme auf das Programm bezeichnet, die entstandenen Kosten zwischen den Prozessparteien auf. Dementsprechend könnte der Kläger für den Fall, dass vor einem deutschen oder einem anderen Gericht eines Mitgliedstaates des Europäischen Wirtschaftsraums (im Folgenden „**EWR Mitgliedstaat**“) Ansprüche aufgrund der in einem Wertpapierprospekt wie diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, sowohl in Anwendung des deutschen Rechts als auch des nationalen Rechts jedes anderen EWR Mitgliedstaates die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts in die deutsche oder jede andere maßgebliche Sprache, soweit notwendig, vor Prozessbeginn zu tragen haben.

Gerichtsverfahren in der Schweizerischen Eidgenossenschaft („**Schweiz**“) sind Gegenstand der vom Gericht in dem Kanton, wo ein solches Gerichtsverfahren eingeleitet worden ist, angewandten kantonalen Zivilprozessordnung, welche, unter anderem und ohne Beschränkung darauf, möglicherweise die Übersetzung von in einer ausländischen Sprache verfassten Dokumenten in eine der schweizerischen Amtssprachen (deutsch, französisch, italienisch) verlangen, möglicherweise nicht einen Ausgleich der entstandenen Kosten gewährleisten und möglicherweise, im Gegensatz zu anderen Jurisdiktionen und anders als in einem Dokument mit Bezugnahme auf das Programm bezeichnet, die entstandenen Kosten zwischen den Prozessparteien aufteilen. Dementsprechend könnte der Kläger für den Fall, dass vor einem Gericht in der Schweiz Ansprüche aufgrund der in einem Wertpapierprospekt wie diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, in Anwendung der bei einem Gerichtsverfahren in der Schweiz anwendbaren kantonalen Zivilprozessordnung die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts in eine schweizerische Amtssprache oder jede andere maßgebliche Sprache, soweit notwendig, vor Prozessbeginn zu tragen haben.

Die Emittentin kann für die Informationen in dem Abschnitt „Zusammenfassung“ (einschließlich der Übersetzung davon) haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird.

Wer ist die Emittentin?

Überblick

UBS AG mit ihren Tochtergesellschaften (UBS AG ebenso die „**Emittentin**“ oder die „**Gesellschaft**“ und zusammen mit ihren Tochtergesellschaften „**UBS Gruppe**“, „**Gruppe**“ oder „**UBS**“) bietet Dienstleistungen für Privat-, Firmen- und institutionelle Kunden sowie für Retail-Kunden in der Schweiz und schöpft dabei aus 150-jähriger Erfahrung. Sie vereint ihre Geschäftsaktivitäten im Wealth Management, Investment Banking und Asset Management sowie die Retail-Banking-Aktivitäten in der Schweiz um erstklassige Finanzlösungen zu

liefern. UBS hat ihren Hauptsitz in Zürich und Basel und ist in mehr als 50 Ländern und an allen wichtigen Finanzplätzen vertreten. Zum 30. Juni 2010 beschäftigte UBS AG 63.876 Mitarbeiter³.

Am 30. Juni 2010 betrug die BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1)⁴ 16,4 %, das investierte Kapital belief sich auf CHF 2.180 Mrd., und das UBS-Aktionären zurechenbare Eigenkapital lag bei CHF 46.017 Mio. Die Marktkapitalisierung betrug CHF 55.393 Mio.

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 AG 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.

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

Die Aktien von UBS sind an der SIX Swiss Exchange und der Börse in New York (New York Stock Exchange) notiert.

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

Organisationsstruktur der Emittentin

UBS AG ist die Muttergesellschaft der UBS Gruppe. Die Konzernstruktur von UBS ist darauf ausgelegt, der Geschäftstätigkeit des Unternehmens einen effizienten rechtlichen, steuerlichen, regulatorischen und finanziellen Rahmen zu geben. Weder die einzelnen Unternehmensbereiche noch das Corporate Center sind rechtlich selbstständige Einheiten; vielmehr agieren sie hauptsächlich 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, wo weitere rechtlich selbstständige Einheiten aufgrund von Aquisitionen in die Gruppe eingegliedert wurden, nicht möglich oder nicht effizient ist, Transaktionen über das Stammhaus abzuwickeln, werden diese Aufgaben von rechtlich selbstständigen Konzerngesellschaften vor Ort wahrgenommen.

³ auf Vollzeitbasis.

⁴ Die BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1) ist das Verhältnis von anrechenbaren eigenen Mitteln zu den BIZ risikogewichteten Aktiven. 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.

Trendinformationen (Statements zum „Outlook“ sind dem UBS Q2 Zwischenbericht 2010 entnommen)

Bedenken hinsichtlich der Nachhaltigkeit der globalen wirtschaftlichen Erholung könnten dazu führen, dass die Märkte volatil und ohne klar erkennbare Richtung agieren. Nach Einschätzung von UBS würde dies in allen unseren Geschäften reduzierte Kundenaktivitäten zur Folge haben. Zudem erwartet UBS, dass die Einkünfte im Portfolio Management tiefer ausfallen werden als im zweiten Quartal, aufgrund des geringeren Volumens an verwalteten Vermögen per Ende Juni. UBS setzt ihre Strategie plangemäß um und rechnet in den kommenden Quartalen mit weiteren Fortschritten. UBS ist für ihre Zukunft zuversichtlich.

Verwaltungs-, Management-, und Aufsichtsorgane der Emittentin

UBS erfüllt vollumfänglich die schweizerischen regulatorischen Anforderungen an Corporate Governance und entspricht im Weiteren den Corporate-Governance-Standards für ausländische Unternehmen, die an der New York Stock Exchange (NYSE) notiert sind.

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 (der „**VR**“) unabhängig vom Tagesgeschäft der Bank, für das die Konzernleitung (die „**KL**“) die Verantwortung trägt. Niemand kann Mitglied beider Gremien sein.

Aufsicht und Kontrolle der operativen Unternehmensführung liegen beim VR. Sämtliche Einzelheiten zu den Kompetenzen und Verantwortlichkeiten der beiden Gremien sind in den UBS-Statuten, dem Organisationsreglement der UBS AG und den entsprechenden Anhängen geregelt.

Abschlussprüfer

Am 14. April 2010 wurde die Ernst & Young AG, Aeschengraben 9, 4002 Basel, Schweiz, auf der jährlichen Generalversammlung der UBS AG 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 Treuhand-Kammer der Schweiz mit Sitz in Zürich, Schweiz.

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?

Als globales Finanzdienstleistungsunternehmen wird die Geschäftstätigkeit der UBS AG von den herrschenden Marktverhältnissen beeinflusst. Verschiedene Risikofaktoren können die effektive Umsetzung der Geschäftsstrategien und direkt die Erträge beeinträchtigen. Dementsprechend waren und sind die Erträge und das Ergebnis der UBS AG Schwankungen unterworfen. Die Ertrags- und Gewinnzahlen für einen bestimmten Zeitraum liefern daher keinen Hinweis auf nachhaltige Resultate, können sich von einem Jahr zum andern ändern und die Erreichung der strategischen Ziele der UBS AG beeinflussen.

Allgemeines Insolvenzrisiko

Jeder Wertpapiergläubiger trägt allgemein das Risiko, dass sich die finanzielle Situation der Emittentin verschlechtern könnte. Die Optionsscheine begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die - auch im Fall der Insolvenz der Emittentin - untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt. Die durch die Wertpapiere begründeten Verbindlichkeiten der Emittentin sind nicht durch ein System von Einlagensicherungen oder eine Entschädigungseinrichtung geschützt. Im Falle der Insolvenz der Emittentin könnte es folglich sein, dass die Wertpapiergläubiger einen **Totalverlust** ihrer Investition in die Wertpapier erleiden.

Auswirkung einer Herabstufung des Ratings der Emittentin

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

UBS hält eigene Risikopositionen, die von der Lage an den Finanzmärkten negativ beeinflusst werden könnten

Die Finanzkrise, die 2007 einsetzte, machte der UBS AG – wie vielen anderen Finanzmarktteilnehmern auch – schwer zu schaffen. Die Finanzmärkte haben seit Ausbruch der Krise historisch gesehen extrem hohe Verluste erlitten, und UBS verzeichnete insbesondere 2008 und in geringerem Ausmaß auch 2009 beträchtliche Verluste auf Positionen im Fixed-Income-Handel. UBS hat ihr Risikoengagement deutlich verringert, zum Teil durch Transfers an eine von der SNB kontrollierte Zweckgesellschaft. Jedoch hält UBS weiterhin größere verbleibende Risikopositionen, die den allgemeinen systemischen und Gegenparteirisiken ausgesetzt sind, welche sich infolge der Finanzkrise noch verschärft haben. Die Illiquidität der meisten dieser verbliebenen Risikopositionen macht es wahrscheinlich zunehmend schwierig, die diesbezüglichen Engagements der UBS zu reduzieren.

Während der Marktkrise verzeichnete die UBS hohe Verluste (in Form von Mark-to-Market- und realisierten Verlusten) auf ihren Wertpapierbeständen mit Bezug zum US-Wohnhypothekenmarkt. Obwohl UBS ihr Engagement in diesem Markt 2008 und 2009 massiv verringerten, ist sie in kleinerem Umfang nach wie vor solchen Verlustrisiken ausgesetzt, hauptsächlich durch monolineversicherte Positionen. Monoline-Versicherer sind durch ihre Engagements in an US-Wohnhypotheken gebundene Produkte gewaltig unter Druck geraten, und UBS musste bei ihren Forderungen gegenüber Monoline-Gegenparteien umfangreiche Anpassungen der Kreditbewertungen vornehmen. Verschlechtert sich die Finanzlage der Monoline-Versicherer oder die Einschätzung ihrer Kreditwürdigkeit weiter, müsste UBS möglicherweise zusätzliche umfangreiche Bewertungsanpassungen auf Credit Default Swaps („**CDSs**“) vornehmen, die wir von ihnen erworben haben.

Die Marktverwerfungen beeinflussten auch weitere Anlageklassen. 2008 und 2009 korrigierte UBS bei anderen zum Fair Value ausgewiesenen Anlagen die Bewertungen nach unten. Darunter fielen unter anderem Auction Rate Securities („**ARS**“), Leveraged-Finance-Positionen, Geschäftshypotheken in den USA sowie Mortgage- und Asset-Backed Securities („**ABS**“) außerhalb der USA. UBS verfügt über einen sehr hohen Bestand an ARS, der voraussichtlich weiter zunehmen wird, da sich UBS verpflichtet hat, von ihren Kunden gehaltene ARS zurückzukaufen. Diese Verpflichtung wurde bisher teilweise erfüllt. UBS hält Positionen in Verbindung mit Immobilien außerhalb der USA, zum Beispiel ein äußerst umfangreiches Portfolio von Schweizer Hypotheken. Auf diesen Positionen könnte UBS Verluste erleiden. Darüber hinaus könnten weitere Marktverwerfungen oder die nach wie vor fragilen Finanzbedingungen zu weiteren Abschreibungen auf zum Fair Value ausgewiesenen Vermögenswerten der UBS oder zu Wertminderungen auf Anlagen führen, die als Ausleihungen oder Forderungen klassiert oder darin umklassiert werden. UBS ist auch in ihrem Prime-Brokerage-, Reverse-Repo- und Lombardkreditgeschäft Risiken ausgesetzt, da der Wert oder die Liquidität von zur Finanzierung hinterlegten Vermögenswerten rasch abnehmen kann.

Potentielle 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 Optionsscheinen in Verbindung stehen. Diese Transaktionen sind möglicherweise nicht zum Nutzen der Wertpapiergläubiger und können positive oder negative Auswirkungen auf den Wert des Basiswerts (wie nachfolgend definiert) oder im Fall von kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – auf die Bonität des Referenzschuldners, und damit auf den Wert der Optionsscheine haben.

Was sind die Wertpapiere?

Unter dem Programm kann die UBS AG (die „**Emittentin**“ oder „**UBS AG**“), die auch durch ihre Niederlassung Jersey („**UBS AG, Niederlassung Jersey**“) oder ihre Niederlassung London („**UBS AG, Niederlassung London**“) handeln kann, Optionsscheine (jeweils ein „**Optionsschein**“ oder ein „**Wertpapier**“, gemeinsam die „**Optionsscheine**“ oder die „**Wertpapiere**“) begeben. Die Optionsscheine können sich – soweit in den Endgültigen Bedingungen der Optionsscheine angegeben – auf den Eintritt eines Kreditereignisses und dementsprechend auf die Bonität eines Referenzschuldners (auch „**Kreditbezogene Optionsscheine**“) oder auf die Wertentwicklung einer Aktie, eines Index, eines Währungswechselkurses, eines Edelmetalls, eines Rohstoffs, eines Zinssatzes, eines Nichtdividendenwerts, eines Fondsanteils, eines Futures Kontrakts oder, wie jeweils in den Endgültigen Bedingungen angegeben, eines Referenzsatzes (einschließlich von interest rate swap

(IRS) rates, currency swap rates bzw. von credit default swap levels) oder eines Korbs bzw. eines Portfolios aus den vorgenannten Werten (nachfolgend jeweils ein „**Basiswert**“ bzw. die „**Basiswerte**“; wobei im Folgenden der Begriff „**Basiswert**“ sämtliche Basiswerte_(i=1) bis _(i=n) umfasst) beziehen.

Status

Die Optionsscheine sind allen anderen direkten, nicht nachrangigen, unbedingten und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin gleichgestellt.

Anwendbares Recht

Die Endgültigen Bedingungen zu der jeweiligen Emission von Optionsscheinen legen fest, ob die entsprechenden Optionsscheine deutschem, englischem oder schweizerischem Recht unterliegen. In diesem Zusammenhang legen die Endgültigen Bedingungen für jede Emission von Optionsscheinen den Gerichtsstand für alle sich aus den entsprechenden Optionsscheinen ergebenden Rechtsstreitigkeiten fest. Für Optionsscheine, welche deutschem Recht unterliegen, ist Frankfurt am Main Gerichtsstand; für Optionsscheine, welche schweizerischem Recht unterliegen, ist Zürich Gerichtsstand.

Wie werden die Wertpapiere angeboten?

Die Optionsscheine können zu ihrem Nennbetrag/Nennwert, mit Auf- oder Abgeld begeben werden. Der Ausgabepreis kann an dem Tag, auf den die entsprechenden Endgültigen Bedingungen datieren, über dem Marktwert der Optionsscheine liegen (die Festlegung des Ausgabepreises erfolgt unter Bezugnahme auf ein eigenes Preismodell, welches auf anerkannten finanzmathematischen Prinzipien beruht, welche UBS AG, UBS AG, Jersey Branch und UBS AG, London Branch verwenden). In den Ausgabepreis können Gebühren einberechnet werden, die an den/die Manager und/oder die Vertriebsgesellschaft(en) zu zahlen sind.

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. Das Angebot und der Verkauf von Optionsscheinen sowie der Vertrieb von Angebotsunterlagen im Europäischen Wirtschaftsraum, und den Vereinigten Staaten von Amerika unterliegen besonderen Beschränkungen und außerdem solchen anderen Beschränkungen, die nach dem jeweiligen Recht im Zusammenhang für das Angebot und den Verkauf einer bestimmten Emission von Optionsscheinen gelten.

Werden die Wertpapiere zum Handel zugelassen?

In den jeweiligen Endgültigen Bedingungen für die Emission von Optionsscheinen wird angegeben, ob die Optionsscheine an Börsen, einschließlich im Freiverkehr einer Börse, oder an keiner Börse zugelassen bzw. eingeführt werden.

Was wird der Wertpapiergläubiger aus dem jeweiligen Wertpapier erhalten?

Der Anleger erwirbt durch den Kauf von je einem (1) Optionsschein* das Recht, nach Maßgabe der Optionsscheinbedingungen von der Emittentin unter bestimmten Voraussetzungen gegebenenfalls die Zahlung eines Auszahlungsbetrags in der Auszahlungswährung bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, gegebenenfalls die Lieferung des Physischen Basiswerts in einer entsprechenden Anzahl zu verlangen (das „**Optionsrecht**“). In den jeweiligen Endgültigen Bedingungen für die Emission von Optionsscheinen wird angegeben, ob der gegebenenfalls auszuzahlende Betrag (i) mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag oder (ii) mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag, höchstens jedoch dem Höchstbetrag oder (iii) höchstens dem Höchstbetrag entspricht.

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

Die Wertpapiergläubiger erhalten keine Zwischenzahlungen. Keines der Wertpapiere verbrieft einen Anspruch auf Festzins oder zinsvariable Zahlungen bzw. auf Dividendenzahlung; die Wertpapiere werfen daher **keinen laufenden Ertrag** ab.

Sind die Wertpapiergläubiger verpflichtet, im Zusammenhang mit den Wertpapieren Steuern zu zahlen?

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

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 Optionsscheins nicht nur von den Kursveränderungen des Basiswerts bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – der Bonität des Referenzschuldners bestimmt, sondern hängt zusätzlich von einer Reihe weiterer Faktoren ab. Eine Wertminderung der Wertpapiere kann daher selbst dann eintreten, wenn der Kurs des Basiswerts bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – die Bonität des Referenzschuldners unverändert konstant bleibt. Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass Kursänderungen (oder auch schon das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) des Basiswerts bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – Änderungen der Bonität des Referenzschuldners den Wert des jeweiligen Optionsscheins mindern können. 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 Basiswerts bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – der Bonität des Referenzschuldners kann eine überproportionale Veränderung des Werts des Optionsscheins zur Folge haben. **Dementsprechend sind mit den Optionsscheinen auch überproportionale Verlustrisiken verbunden**, wenn sich der Kurs des Basiswerts bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – die Bonität des Referenzschuldners **ungünstig entwickelt**. Beim Kauf eines bestimmten Optionsscheins ist deshalb zu berücksichtigen, dass je größer der Leverage-Effekt eines Optionsscheins ist, umso größer auch das mit ihm verbundene Verlustrisiko ist. Ferner ist zu beachten, dass der Leverage-Effekt typischerweise umso größer ist, je kürzer die (Rest-) Laufzeit des Optionsscheins ist.

Neben der Laufzeit der Wertpapiere, der Häufigkeit und der Intensität von Kursschwankungen (Volatilität) des Basiswerts bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – der Bonität des Referenzschuldners 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 Optionsscheins wesentlich bzw. können aus folgenden Umständen Risiken für die Erwerber der Wertpapiere erwachsen.

Jeder potentielle Erwerber muss auf der Grundlage seiner eigenen unabhängigen Einschätzung und der entsprechenden unabhängigen den Umständen entsprechenden professionellen Beratung entscheiden, ob der Kauf der Optionsscheine in jeder Hinsicht seinen eigenen finanziellen Möglichkeiten, Zielen und Umständen (oder, für den Fall dass die Optionsscheine treuhänderisch erworben werden, derjenigen des Begünstigten) entspricht, mit allen geltenden Anlagerichtlinien, Richtlinien und Einschränkungen (je nachdem ob die Optionsscheine im eigenen Namen oder treuhänderisch erworben werden) übereinstimmt und sich als geeignete angemessene und zulässige Investition darstellt (für sich selbst oder, für den Fall dass die Optionsscheine treuhänderisch erworben werden, für den Begünstigten). Dies gilt unabhängig von den offensichtlichen und erheblichen Risiken, die mit einer Investition oder der Inhaberschaft an den Optionsscheine verbunden sind.

1. Spezielle Risiken im Zusammenhang mit Besonderheiten der Optionsscheinstruktur

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

im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen findet der folgende Absatz Anwendung:

Abhängigkeit von dem Eintritt eines Kreditereignisses

Kreditbezogene Optionsscheine unterscheiden sich von herkömmlichen Schuldtiteln dadurch, dass der nach den Bedingungen der Optionsscheine gegebenenfalls zu zahlende Betrag davon abhängt, ob ein Kreditereignis eingetreten ist, und dass Zahlungen (vor oder am Fälligkeitstag) vom Eintritt oder Nichteintritt eines Kreditereignisses abhängen und dass diese Zahlungen möglicherweise geringer sind als der vom Wertpapiergläubiger ursprünglich investierte Betrag mit der Folge, dass die Wertpapiergläubiger den von ihnen bezahlten Ausgabepreis oder Kaufpreis nicht zurückerhalten.

Tritt kein Kreditereignis ein, verfallen die Kreditbezogenen Optionsscheine wertlos bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, erhält der Wertpapiergläubiger gegebenenfalls einen Geldbetrag, dessen Höhe jedenfalls unter dem ursprünglich investierten Betrag liegt. Wertpapiergläubiger haben in diesem Fall in Bezug auf etwaige Verluste keine Rückgriffsansprüche gegen den Referenzschuldner oder die Emittentin. Insbesondere kann der in den Bedingungen der Optionsscheine und/oder den Endgültigen Bedingungen beschriebene Eintritt eines Kreditereignisses nicht nachträglich, das heißt nach Ende der Laufzeit der Kreditbezogenen Optionsscheine, festgestellt werden. Das Risiko Kreditbezogener Optionsscheine ist daher vergleichbar mit dem Risiko einer „Absicherung“ gegen den Eintritt eines Kreditereignisses hinsichtlich des Referenzschuldners, wobei der Wertpapiergläubiger eines Kreditbezogenen Optionsscheins zudem dem Kreditrisiko der Emittentin ausgesetzt ist. Demnach sind Wertpapiergläubiger sowohl dem Kreditrisiko der Emittentin als auch dem Kreditrisiko des Referenzschuldners ausgesetzt.

Kreditbezogene Optionsscheine werden von einem Referenzschuldner weder garantiert noch sind sie mit Verbindlichkeiten des Referenzschuldners besichert.

Tritt ein Ereignis ein, das sich positiv auf die Bonität des Referenzschuldners auswirkt, kann der Wert der Kreditbezogenen Optionsscheine sinken. Folglich können Wertpapiergläubiger, die ihre Kreditbezogenen Optionsscheine zu diesem Zeitpunkt verkaufen, einen erheblichen Verlust ihres angelegten Kapitals erleiden.

im Fall eines Partizipationsfaktors, eines Leverage Faktors bzw. eines Bezugsverhältnisses findet der folgende Absatz Anwendung:

Umfang der Teilnahme

Die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Optionsrechts führt dazu, dass die Optionsscheine zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – in die Referenzverbindlichkeiten des Referenzschuldners 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 des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. 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 Optionsscheine - soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben - eine so genannte 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 steigt bzw.

dann an Wert gewinnen, wenn der Kurs des Basiswerts fällt. Dementsprechend kann es zu einem Verlust des eingesetzten Kapitals kommen, wenn der Kurs des Basiswerts entsprechend steigt. Ferner ist die Ertragsmöglichkeit grundsätzlich beschränkt, da die negative Entwicklung des Basiswerts nicht mehr als 100 % betragen kann.

im Fall einer Express Struktur findet der folgende Absatz Anwendung:

Auswirkung der Express Struktur

Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass die Optionsscheine - soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben - eine so genannte Express Struktur aufweisen, unter bestimmten Umständen gemäß den Bedingungen der Optionsscheine vor dem Fälligkeitstag verfallen können, ohne dass es einer Erklärung der Emittentin oder der Wertpapiergläubiger bedarf. Wenn die Optionsscheine vor dem Fälligkeitstag 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 Optionsscheine oder, soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, die Lieferung eines Physischen Basiswerts nach dem Vorzeitigen Verfalltag.

Der Wertpapiergläubiger trägt damit das Risiko, dass er an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – der Referenzverbindlichkeiten des Referenzschuldners nicht in dem erwarteten Umfang und über den erwarteten Zeitraum partizipieren kann.

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

im Fall der Verwendung bestimmter Schwellen, Barrieren und Level findet der folgende Absatz Anwendung:

Auswirkung der Vorgabe bestimmter Schwellen, Barrieren oder Level

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

Nur wenn der entsprechende Schwellen-, Barrieren- bzw. Levelwert bzw. das entsprechende Rating zu dem in den Bedingungen der Optionsscheine bestimmten Zeitpunkt oder Zeitraum nicht berührt und/oder unterschritten bzw. überschritten wurde, erhält der Inhaber eines Optionsscheins als Auszahlungsbetrag einen in den Bedingungen der Optionsscheine festgelegten Geldbetrag. Andernfalls nimmt der Zertifikatsinhaber an der Wertentwicklung des Basiswerts teil bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – der Referenzverbindlichkeiten des Referenzschuldners und ist damit dem Risiko ausgesetzt, sein eingesetztes Kapital zu verlieren.

im Fall eines Höchstbetrags findet der folgende Absatz Anwendung:

Begrenzung der Ertragsmöglichkeit auf den Höchstbetrag

Potenzielle Erwerber sollten sich bewusst sein, dass bei den Optionsscheinen der Auszahlungsbetrag bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, der Wert des gegebenenfalls in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts auf den in den Bedingungen der Optionsscheine vorgegebenen Höchstbetrag beschränkt ist. Im Vergleich zu einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – in die Referenzverbindlichkeiten des Referenzschuldners ist die Ertragsmöglichkeit der Optionsscheine deshalb auf den Höchstbetrag begrenzt.

im Fall eines Maßgeblichen Basiswerts findet der folgende Absatz Anwendung:

Auswirkung des Abstellens auf den Maßgeblichen Basiswert

Bei der Berechnung der Höhe des Auszahlungsbetrags bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, des Werts des gegebenenfalls in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts wird allein auf die Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts, und damit auf den Basiswert, der eine bestimmte vorgegebene Wertentwicklung aufweist, wie beispielsweise die **negativste** Wertentwicklung während eines Beobachtungszeitraums, abgestellt. Potenzielle Erwerber sollten sich deshalb bewusst sein, dass die Optionsscheine im Vergleich zu Wertpapieren, die sich auf nur einen Basiswert beziehen, ein erhöhtes Verlustrisiko aufweisen. Dieses Risiko wird nicht dadurch verringert, dass sich die übrigen Basiswerte positiv bzw. negativ entwickeln, da diese bei der Berechnung der Höhe des Auszahlungsbetrags bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, des Werts des gegebenenfalls in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts unberücksichtigt bleiben.

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

Auswirkung des Abstellens auf einen Korb bzw. ein Portfolio

Bei den Optionsscheinen besteht die Besonderheit, dass sich die Höhe des Auszahlungsbetrags bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, des Werts des gegebenenfalls in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts nach der Wertentwicklung eines Korbs bestehend aus verschiedenen Korbbestandteilen bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, eines Portfolios bestehend aus Basiswerten richtet. Dementsprechend können Schwankungen im Wert eines Korbbestandteils bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, eines Basiswerts durch Schwankungen im Wert der anderen Bestandteile des Korbs bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, des Portfolios ausgeglichen oder verstärkt werden. Trotz der positiven Wertentwicklung eines oder mehrerer Bestandteile kann die Wertentwicklung des Korbs bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, des Portfolios in seiner Gesamtheit negativ ausfallen, wenn sich der Wert der übrigen Bestandteile in stärkerem Maße negativ entwickelt.

Dabei ist auch der Grad der Abhängigkeit der Korbbestandteile bzw. der Basiswerte voneinander, die so genannte Korrelation, für die Höhe des Auszahlungsbetrags bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, des Werts des gegebenenfalls in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts von Bedeutung. Falls die Bestandteile des Korbs bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, des Portfolios eine hohe Korrelation aufweisen, wird jede Wertentwicklung eines Bestandteils des Korbs bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, des Portfolios eine überproportionalen Einfluss auf den Korb bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, das Portfolio haben und damit die Wertentwicklung der Wertpapiere erheblich beeinflussen.

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

Auswirkung der Möglichkeit der Lieferung eines Physischen Basiswerts

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

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

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

im Fall eines Währungswechselkursrisikos findet der folgende Absatz Anwendung:

Währungswechselkursrisiko

Soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, wird der durch die Optionsscheine verbrieft Anspruch der Wertpapiergläubiger mit Bezug auf eine von der Auszahlungswährung abweichenden Währung, Währungseinheit bzw. Rechnungseinheit berechnet und/oder der Wert des Basiswerts bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – der Referenzverbindlichkeiten des Referenzschuldners 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 Währungswechselkursen verbunden sein können und dass das Verlustrisiko nicht allein von der Entwicklung des Werts des Basiswerts bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – der Referenzverbindlichkeiten des Referenzschuldners, sondern auch von ungünstigen Entwicklungen des Werts der fremden Währung, Währungseinheit bzw. Rechnungseinheit abhängt.

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

im Fall eines Optionsscheins auf Währungswechselkurse, Rohstoffe bzw. Edelmetalle findet der folgende Absatz Anwendung:

Besonderheiten bei Optionsscheinen auf Währungswechselkurse, Rohstoffe bzw. Edelmetalle

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

Soweit in den Endgültigen Bedingungen ein Mindestbetrag angegeben wird, sind die Wertpapiere zum Ende der Laufzeit im Umfang des Mindestbetrags (ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags)

kapitalgeschützt, das heißt der Anleger erhält zum Ende der Laufzeit unabhängig von der Entwicklung des Basiswerts bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – der Referenzverbindlichkeiten des Referenzschuldners jedenfalls den Mindestbetrag. Erwirbt ein Investor die Wertpapiere zu einem Preis, der über dem Mindestbetrag liegt, so sollte dem potenziellen Erwerber bewusst sein, dass sich der (anteilige) Kapitalschutz nur auf den kleineren Mindestbetrag bezieht. Dabei ist zudem zu beachten, dass der Kapitalschutz nur zum Ende der Laufzeit, das heißt soweit die Wertpapiere nicht gekündigt worden sind, greift.

Der Geldbetrag bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, der Wert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts, der bei vorzeitiger Fälligkeit der Wertpapiere geleistet wird, kann erheblich geringer sein als der Betrag, der bei Greifen des Kapitalschutzes im Umfang des Mindestbetrags zum Ende der Laufzeit der Wertpapiere mindestens zu zahlen wäre.

Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere sollte zudem bewusst sein, dass sie trotz des Kapitalschutzes im Umfang des Mindestbetrags, das Risiko der 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 Optionsscheine ihre jeweiligen wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüfen, ob sie in der Lage sind, die mit dem Optionsschein verbundenen Verlustrisiken zu tragen.

im Fall von Optionsscheinen ohne eine feste Laufzeit findet der folgende Absatz Anwendung:

Keine festgelegte Laufzeit der Wertpapiere

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

im Fall einer Beschränkung der Ausübung des Optionsrechts durch eine Mindestausübungsanzahl findet der folgende Absatz Anwendung:

Beschränkung der Ausübung des Optionsrechts durch die Wertpapiergläubiger durch eine Mindestausübungsanzahl

Soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, muss gemäß den Bedingungen der Optionsscheine jeder Wertpapiergläubiger von Optionsscheinen eine festgelegte Mindestanzahl an Optionsscheinen, die so genannte 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). Eine Veräußerung der Optionsscheine setzt jedoch voraus, dass sich Marktteilnehmer finden, die zum Ankauf der Optionsscheine zu einem entsprechenden Preis bereit sind. Finden sich keine solchen kaufbereiten Marktteilnehmer, kann der Wert der Optionsscheine nicht realisiert werden.

2. Risiken im Zusammenhang mit Optionsscheinen im Allgemeinen

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere müssen beachten, dass die folgenden Risiken im Zusammenhang mit Optionsscheinen im Allgemeinen ebenfalls Auswirkungen auf den Wert der Wertpapiere bzw. die Höhe des nach den Bedingungen der Optionsscheine gegebenenfalls zu zahlenden Geldbetrags oder, soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, auf den Wert des gegebenenfalls in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts haben können:

Kündigung und vorzeitige Tilgung der Wertpapiere durch die Emittentin

Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere sollte bewusst sein, dass die Emittentin gemäß den Bedingungen der Optionsscheine die Möglichkeit hat, die Wertpapiere insgesamt vor dem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zu tilgen. Wenn die Emittentin die Optionsscheine vor dem Fälligkeitstag 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 Optionsscheine nach dem maßgeblichen Kündigungstag.

Der Wertpapiergläubiger trägt damit das Risiko, dass er an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – der Referenzverbindlichkeiten des Referenzschuldners 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 Geldbetrag 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 bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, einer Ausübung des Optionsrechts durch die Wertpapiergläubiger gemäß den Bedingungen der Optionsscheine kommt, die Realisierung des durch die Wertpapiere gegebenenfalls verbrieften wirtschaftlichen Werts (bzw. eines Teils davon) nur durch Veräußerung der Wertpapiere möglich.

Mögliche Wertminderung des Basiswerts

Soweit die Laufzeit der Wertpapiere durch die Emittentin vorzeitig durch Kündigung gemäß den Bedingungen der Optionsscheine beendet wird, müssen potenzielle Erwerber der Wertpapiere beachten, dass eine möglicherweise negative Entwicklung des Kurses des Basiswerts nach dem Zeitpunkt der Kündigungserklärung bis zur Ermittlung des für die Berechnung des dann zahlbaren Geldbetrags verwendeten Kurses des Basiswerts zu Lasten der Wertpapiergläubiger geht.

Nachteilige Auswirkungen von Anpassungen des Optionsrechts

Die Emittentin ist – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – gemäß den Bedingungen der Optionsscheine bei Vorliegen eines potenziellen Anpassungsereignisses berechtigt, Anpassungen der Bedingungen der Optionsscheine 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 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.**

Verkörperung und Verwahrung der Wertpapiere

Optionsscheine, die unter diesem Programm begeben werden, können sowohl als Inhaberpapiere in physischer Form (einschließlich von Schweizer Globalurkunden oder Dauerglobalurkunde(n)) verbrieft oder als auch unverbrieft und dematerialisiert zur Registrierung in Form von Bucheinträgen (einschließlich von Wertrechten gemäß Artikel 973c des Schweizerischen Obligationenrechts („OR“) („Wertrechte“)) ausgegeben werden, wobei sowohl Schweizer Globalurkunden als auch Wertrechte nur als Bucheffekten ausgestaltet werden. Darüber hinaus werden Optionsscheine, die durch Euroclear Sweden AB, Euroclear Finland Ltd, Verdipapirsentralen ASA oder VP Securities A/S gecleart werden, als unverbrieft und dematerialisierte Bucheinträge zur Registrierung bei Euroclear Sweden AB, Euroclear Finland Ltd, Verdipapirsentralen ASA bzw. VP Securities A/S, ausgegeben. Diese Optionsscheine unterliegen deutschem Recht, mit Ausnahme von § 4 (1), (3) und (4) der Bedingungen der Optionsscheine, der dem Recht des Schwedischen Königreichs (wenn die Optionsscheine durch Euroclear Sweden AB gecleart werden), dem Recht Finnlands (wenn die Optionsscheine durch Euroclear Finland Ltd gecleart werden), dem Recht des Norwegischen Königreichs (wenn die Optionsscheine durch Verdipapirsentralen ASA gecleart werden) bzw. dem Recht des Dänischen Königreichs (wenn die Optionsscheine durch VP Securities A/S gecleart werden) unterliegt, sämtlich wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben.

Unabhängig von der Form der Wertpapiere trifft die Emittentin keinerlei Verantwortlichkeit oder Haftung unter jedweden Umständen für Handlungen und Unterlassungen des Clearingsystems oder, soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, der gemeinsamen Verwahrstelle bzw. der FISA Verwahrungsstelle als auch für jeden daraus resultierenden Schaden für Wertpapiergläubiger im Allgemeinen und für Aufzeichnungen über das wirtschaftliche Eigentum an den Wertpapieren 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 bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – der Referenzverbindlichkeiten des Referenzschuldners 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 Ausgabebetrag 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 bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – die Bonität des Referenzschuldners und der Wert der Referenzverbindlichkeiten 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.

3. Risiken im Zusammenhang mit dem Basiswert

Gewisse zusätzliche Risiken können mit dem maßgeblichen Basiswert bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – den Referenzverbindlichkeiten bzw. dem Referenzschuldner verbunden sein und werden, soweit vorhanden, in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben.

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 Optionsscheinen um eine **Risikoanlage** handelt, die mit der Möglichkeit von **Verlusten** hinsichtlich des eingesetzten Kapitals verbunden ist. Auch wenn die Wertpapiere, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, zum Ende der Laufzeit im Umfang des Mindestbetrags kapitalgeschützt sind und das Verlustrisiko zunächst begrenzt ist, tragen Investoren 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 Optionsscheine ihre jeweiligen wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüfen, ob sie in der Lage sind, die mit dem Optionsschein verbundenen **Verlustrisiken** zu tragen.

RISK FACTORS

*[in the case of a binding English language version of the risk factors supported by a non-binding German language translation thereof insert the following text: **The following English language version of the risk factors shall be binding in relation to the Securities. The non-binding German language translation thereof is provided for convenience only.***

BINDING ENGLISH LANGUAGE VERSION OF THE RISK FACTORS

*[in the case of a binding German language version of the risk factors supported by a non-binding English language translation thereof insert the following text: **The following English language version of the risk factors is non-binding and provided for convenience only. The German language version of the risk factors (*Risikofaktoren*) shall be binding in relation to the Securities.***

NON-BINDING ENGLISH LANGUAGE VERSION OF THE RISK FACTORS

The different risk factors associated with an investment in the Warrants are outlined below. Which of these are relevant to the Warrants issued under the Programme depends upon a number of interrelated factors, especially the type of Securities and of [the Underlying] [the creditworthiness of the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]]. Investments in the Securities should not be made until all the factors relevant to the Securities have been acknowledged and carefully considered. Terminology and expressions defined in the Conditions of the Warrants shall have the same meaning when used herein. When making decisions relating to investments in the Securities, potential investors should consider all information contained in the Prospectus and, **if necessary, consult their legal, tax, financial or other advisor.**

I. Issuer specific Risks

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

General insolvency risk

Each investor bears the general risk that the financial situation of the Issuer could deteriorate. The Securities constitute immediate, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, which, in particular in the case of insolvency of the Issuer, rank *pari passu* with each other and all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of those that have priority due to mandatory statutory provisions. The obligations of the Issuer created by the Securities are not secured by a system of deposit guarantees or a compensation scheme. In case of an insolvency of the Issuer, Securityholders may, consequently, suffer a **total loss** of their investment in the Securities.

Potentially significant litigation risks

The Issuer and other UBS Group companies operate in a legal and regulatory environment that exposes them to potentially significant litigation risks. As a result, UBS AG is involved in various disputes and legal proceedings, including litigation, arbitration, and regulatory and criminal investigations. Such cases are subject to many uncertainties, and their outcome often is difficult to predict, particularly in the earlier stages of a case. In certain circumstances, to avoid the expense and distraction of legal proceedings, UBS AG may based on a cost benefit analysis enter a settlement even though UBS AG denies any wrongdoing. UBS Group makes provisions for cases brought against it only when after seeking legal advice, in the opinion of management, it is probable that a liability exists, and the amount can be reasonably estimated. No provision is made for claims asserted against UBS Group that in the opinion of management are without merit and where it is not likely that UBS AG will be found liable.

Negative effect of downgrading of the Issuer's rating

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

UBS' reputation is key to the success of its business

UBS' reputation has been severely damaged by its very large losses during the financial crisis and by the US cross-border matter. This has resulted in client attrition in different parts of UBS' business and has negatively affected UBS' financial performance. Restoring UBS' reputation is essential to maintaining its relationships with clients, investors, regulators and the general public, as well as with its employees. Accordingly, it is critical to the success of UBS' strategic plans. Reputational damage is difficult to reverse. The process is slow and success can be difficult to measure. UBS has taken what it believes are very important steps to restore its reputation, but it is possible that it will take longer to repair than UBS expects, particularly if further events were to occur that cause additional damage to UBS' reputation. Any failure to restore or further damage to UBS' reputation could have a material adverse effect on UBS' operational results and financial condition. Even if UBS' reputation is restored, UBS may not progress quickly enough to achieve its medium-term goals.

Regulatory changes may adversely affect UBS' business and ability to execute its strategic plans

In the wake of the recent financial crisis, regulators and legislators are actively considering a wide range of measures designed to address the perceived causes of the crisis and to limit the systemic risks posed by major financial institutions.

Potential changes include:

- significantly higher regulatory capital requirements
- changes in the capital treatment of certain capital instruments issued by UBS and other banks
- changes in the calculation of risk-weighted assets
- new or significantly enhanced liquidity requirements
- requirements to maintain liquidity and capital in multiple jurisdictions where activities are conducted
- limitations on principal trading activities
- taxes and government fees that would effectively limit balance sheet growth
- a variety of measures constraining, taxing or imposing additional requirements relating to compensation
- requirements to adopt structural and other changes designed to make major financial institutions easier to wind down or disassemble
- outright size limitations

Notwithstanding attempts by regulators to coordinate their efforts, the proposals differ by jurisdiction, and enhanced regulation may be imposed in a manner that makes it more difficult to manage global institutions. Swiss authorities have expressed concern about the systemic risks posed by its two largest banks, particularly in relation to the size of the Swiss economy and governmental resources. This may lead to more stringent regulations applicable to major banks headquartered in Switzerland in comparison with those based elsewhere. The potential regulatory and legislative developments in Switzerland and in other jurisdictions in which UBS' has operations may have a material adverse effect on UBS' ability to execute its strategic plans, on the profitability or viability of certain business lines globally or in particular locations, and on UBS' ability to compete with other financial institutions. They could also have an impact on UBS' legal structure or UBS' business model.

UBS is exposed to possible further reduction in client assets in its wealth management and asset management businesses

In 2008 and 2009, UBS experienced substantial net outflows of client assets in its wealth management and asset management businesses. This resulted from a number of different factors, including UBS' substantial losses, the damage to UBS' reputation, the loss of client advisors and developments concerning UBS' cross-border private banking business. As some of these factors can only be addressed over an extended period of time, UBS may continue to experience net outflows of client assets. This may adversely affect the results of UBS' wealth management and asset management businesses.

UBS holds proprietary risk positions that may be adversely affected by conditions in the financial markets

UBS, like many other financial market participants, was severely affected by the financial crisis that began in 2007. The deterioration of financial markets since the beginning of the crisis was extremely severe by historical standards, and UBS recorded substantial losses on fixed income trading positions, particularly in 2008 and to a lesser extent in 2009. UBS has drastically reduced its risk exposures, in part due to transfers to a fund controlled by the SNB. UBS does, however, continue to hold sizeable legacy risk positions that are exposed to the general systemic and counterparty risks that were exacerbated by the financial crisis. The illiquidity of most of these legacy risk positions is likely to make it increasingly difficult to reduce UBS' exposures to them.

During the market crisis, UBS incurred large losses (realized and mark to market) on its holdings of securities related to the US residential mortgage market. Although UBS' exposure to that market was reduced dramatically in 2008 and 2009, UBS remains exposed to a smaller degree to such losses, most notably through monoline-insured positions. Monoline insurers have been adversely affected by their exposure to US residential mortgage-linked products, and UBS has recorded large credit valuation adjustments on its claims against them. If the financial condition of monoline insurers or their perceived creditworthiness deteriorates further, UBS would have to record further material credit valuation adjustments on the CDSs bought from them.

The market dislocation also affected other asset classes. In 2008 and 2009, UBS recorded markdowns on other assets carried at fair value, including auction rate securities ("**ARS**"), leveraged finance commitments, commercial mortgages in the US and non-US mortgage-backed and asset-backed securities ("**ABSs**"). UBS has a very large inventory of ARS, which is likely to increase as a result of its partially satisfied commitment to repurchase client-owned ARS. UBS holds positions related to real estate in countries other than the US, including a very substantial Swiss mortgage portfolio, and UBS could suffer losses on these positions. In addition, further market dislocation or continued weak financial conditions could result in further writedowns on UBS' assets carried at fair value or in the impairment of assets classified as or reclassified to loans or receivables. UBS is also exposed to risk in its prime brokerage, reverse repo and lombard lending activities, as the value or liquidity of the assets against which UBS provides financing may decline rapidly.

Performance in the financial services industry depends on the economic climate

The financial services industry prospers in conditions of economic growth, stable geopolitical conditions, capital markets that are transparent, liquid and buoyant and positive investor sentiment. An economic downturn, inflation or a severe financial crisis (as seen in 2008 and to a lesser extent in 2009) can negatively affect UBS' revenues and ultimately UBS' capital base.

A market downturn can be precipitated by a number of factors, including geopolitical events, changes in monetary or fiscal policy, trade imbalances, natural disasters, pandemics, civil unrest, war or terrorism. Because financial markets are global and highly interconnected, even local and regional events can have widespread impact well beyond the countries in which they occur. A crisis could develop, regionally or globally, as a result of disruptions in emerging markets which are susceptible to macroeconomic and geopolitical developments, or as a result of the failure of a major market participant. As UBS' presence and business in emerging markets increases, UBS becomes more exposed to these risks. Adverse developments of this kind have affected UBS' businesses in a number of ways, and may continue to have further adverse effects on UBS' businesses as follows:

- a general reduction in business activity and market volumes would affect fees, commissions and margins from market-making and customer-driven transactions and activities;
- a market downturn is likely to reduce the volume and valuations of assets UBS manages on behalf of clients, reducing UBS' asset- and performance-based fees;
- reduced market liquidity limits trading and arbitrage opportunities and impedes UBS' ability to manage risks, impacting both trading income and performance-based fees;

- assets UBS owns and account for as investments or trading positions could continue to fall in value;
- impairments and defaults on credit exposures and on trading and investment positions could increase, and losses may be exacerbated by falling collateral values; and
- if individual countries impose restrictions on cross-border payments or other exchange or capital controls, we could suffer losses from enforced default by counterparties, be unable to access our own assets, or be impeded in – or prevented from – managing UBS' risks.

The developments mentioned above can affect the performance of both UBS' business units and of UBS as a whole. There is also a risk that the carrying value of goodwill of a business unit might suffer impairments and deferred tax assets levels may need to be adjusted.

In addition, interest rate increases triggered by central banks may adversely affect the economy and UBS' business and funding costs.

UBS is dependent upon its risk management and control processes to avoid or limit potential losses in its trading and counterparty credit businesses

Controlled risk-taking is a major part of the business of a financial services firm. Credit is an integral part of many of UBS' retail, wealth management and Investment Bank activities. This includes lending, underwriting and derivatives businesses and positions. Changes in interest rates, equity prices, foreign exchange levels and other market fluctuations can adversely affect UBS' earnings. Some losses from risk-taking Strategy, performance and responsibility activities are inevitable, but to be successful over time, UBS must balance the risks UBS takes against the returns it generates. UBS must therefore diligently identify, assess, manage and control its risks, not only in normal market conditions but also as they might develop under more extreme ("stressed") conditions, when concentrations of exposures can lead to severe losses.

As seen during the recent market crisis, UBS is not always able to prevent serious losses arising from extreme or sudden market events that are not anticipated by its risk measures and systems. Value-at-Risk ("VaR"), a statistical measure for market risk, is derived from historical market data, and thus by definition could not have predicted the losses seen in the stressed conditions in the past few years. Moreover, stress loss and concentration controls and the dimensions in which UBS aggregates risk to identify potentially highly correlated exposures proved to be inadequate. Notwithstanding the steps UBS has taken to strengthen its risk management and control framework, UBS could suffer further losses in the future if, for example:

- UBS does not fully identify the risks in its portfolio, in particular risk concentrations and correlated risks;
- UBS' assessment of the risks identified or UBS' response to negative trends proves to be inadequate or incorrect;
- markets move in ways that are unexpected – in terms of their speed, direction, severity or correlation – and UBS' ability to manage risks in the resultant environment is therefore affected;
- third parties to whom UBS has credit exposure or whose securities UBS holds for its own account are severely affected by events not anticipated by UBS' models, and UBS accordingly suffers defaults and impairments beyond the level implied by its risk assessment; or
- collateral or other security provided by UBS' counterparties proves inadequate to cover their obligations at the time of their default.

UBS also manages risk on behalf of its clients in UBS' asset and wealth management businesses. UBS' performance in these activities could be harmed by the same factors. If clients suffer losses or the performance of their assets held with UBS is not in line with relevant benchmarks against which clients assess investment performance, UBS may suffer reduced fee income and a decline in assets under management or withdrawal of mandates.

If UBS decides to support a fund or another investment that UBS sponsors in UBS' asset or wealth management business (such as the property fund to which Wealth Management & Swiss Bank has exposure) UBS might, depending on the facts and circumstances, incur charges that could increase to material levels.

Investment positions, such as equity holdings made as a part of strategic initiatives and seed investments made at the inception of funds UBS manages, may also be affected by market risk factors. These investments are often not liquid and are generally intended or required to be held beyond a normal trading horizon. They are subject to a distinct control framework. Deteriorations in the fair value of these positions would have a negative impact on UBS' earnings.

Valuations of certain assets rely on models. For some of the inputs to these models there is no observable source

Where possible, UBS marks its trading book assets at their quoted market price in an active market. In the current environment, such price information is not available for certain instruments and UBS applies valuation techniques to measure such instruments. Valuation techniques use "market observable inputs" where available, derived from similar assets in similar and active markets, from recent transaction prices for comparable items or from other observable market data. For positions of which some or all of the reference data are not observable or have limited observability, UBS uses valuation models with nonmarket observable inputs. There is no single market standard for valuation models in this area. Such models have inherent limitations; different assumptions and inputs would generate different results, and these differences could have a significant impact on UBS' financial results. UBS regularly reviews and updates its valuation models to incorporate all factors that market participants would consider in setting a price, including factoring in current market conditions. Judgment is an important component of this process. Changes in model inputs or in the models themselves could have a material adverse effect on UBS' financial results.

Credit ratings and liquidity and funding management are critical to UBS' ongoing performance

Moody's Investors Service, Fitch Ratings and Standard & Poor's lowered UBS' long-term credit rating several times in 2008 and 2009. Further reductions in UBS' credit rating could increase its funding costs, in particular with regard to funding from wholesale unsecured sources. Some of these downgrades have required UBS to make additional cash payments or post additional collateral, and additional reductions in the credit ratings could have similar effects. UBS' credit ratings also have an impact on the performance of its businesses. Along with UBS' capital strength and reputation, UBS' credit ratings contribute to maintaining client and counterparty confidence in UBS.

A substantial part of UBS' liquidity and funding requirements is met using short-term unsecured funding sources, including wholesale and retail deposits and the regular issuance of money market securities. The volume of these funding sources has generally been stable, but may change in the future due, among other things, to general market strategy, performance and responsibility disruptions. Any such change could occur quickly and without notice. UBS may be required to maintain substantially higher levels of liquidity than has been UBS' usual practice due to possible changes in regulatory requirements. This could have an adverse impact on the attractiveness of certain lines of business, particularly in the Investment Bank, and may reduce UBS' overall ability to generate profits.

UBS' capital strength is important in supporting its client franchise

UBS' capital position, as measured by the BIS tier 1 and total capital ratios, is determined by (i) risk-weighted assets ("RWAs") (balance sheet, off-balance sheet and other market and operational risk positions, measured and risk-weighted according to regulatory criteria) and (ii) eligible capital. Both RWAs and eligible capital are subject to change. Eligible capital, for example, could experience a reduction resulting from financial losses, acquired goodwill or as a result of foreign exchange movements. RWAs, on the other hand, will be driven by UBS' business activities and by changes in the risk profile of these assets. They could furthermore be subject to a change in regulatory requirements or the interpretation thereof. For instance, substantial market volatility, a widening of credit spreads (the major driver of UBS' VaR), a change in regulatory treatment of certain positions, stronger foreign currencies, increased counterparty risk or a deterioration in the economic environment could result in a rise in RWAs or a change in capital requirements, thereby potentially reducing UBS' capital ratios. UBS is subject to regulatory capital requirements imposed by the Swiss Financial Market Supervisory Authority ("FINMA"), under which UBS has higher RWA than would be the case under BIS guidelines. Forthcoming changes in the calculation of RWAs under FINMA requirements are expected to increase the level of UBS' RWAs and therefore have an adverse effect on UBS' capital ratios. In addition, FINMA has introduced a minimum leverage ratio which is being progressively implemented and will be fully applicable in 2013. Changes by FINMA in the tier 1 and total capital requirements or in the leverage ratio requirement, whether pertaining to the

minimum levels required for large Swiss banks or to the calculation thereof (including changes made to implement the proposed Basel III standards), could have a material adverse effect on UBS' business and ability to execute its strategic plans or pay dividends in the future.

Operational risks may affect UBS' business

All of UBS' businesses are dependent on its ability to process a large number of complex transactions across multiple and diverse markets in different currencies, and to comply with the requirements of the many different legal and regulatory regimes. UBS' operational risk management and control systems and processes are designed to help ensure that the risks associated with its activities, including those arising from process error, failed execution, unauthorized trading, fraud, systems failure and failure of security and physical protection, are appropriately controlled. If UBS' internal controls fail or prove ineffective in identifying and remedying such risks, UBS could suffer operational failures that might result in material losses.

Legal claims and regulatory risks and restrictions arise in the conduct of UBS' business

In the ordinary course of UBS' business, UBS are subject to regulatory oversight and liability risk. UBS is involved in a variety of claims, disputes, legal proceedings and government investigations in jurisdictions where UBS is active. These types of proceedings expose UBS to substantial monetary damages and legal defense costs, injunctive relief and criminal and civil penalties, in addition to potential regulatory restrictions on UBS' businesses. The outcome of these matters cannot be predicted and they could adversely affect UBS' future business. UBS continues to be subject to government inquiries and investigations, and is involved in a number of litigations and disputes related to the financial crisis. These matters concern, among other things, UBS' valuations, accounting classifications, disclosures, investment suitability, writedowns, underwriting and contractual obligations, as well as UBS' role as an underwriter in securities offerings for other issuers.

UBS has been in active dialogue with its regulators concerning remedial actions that UBS is taking to address deficiencies in its risk management and control, funding and certain other processes and systems. UBS will for some time be subject to increased scrutiny by FINMA and UBS' other major regulators, and accordingly will be subject to regulatory measures that might affect the implementation of its strategic plans.

In February 2009, UBS entered into a Deferred Prosecution Agreement (DPA) with the US Department of Justice (DOJ) and a Consent Order with the US Securities and Exchange Commission in connection with UBS' cross-border private banking services provided to US private clients. In addition, a petition for enforcement of a civil summons issued by the US Internal Revenue Service (IRS), seeking information concerning UBS' cross-border business, including records located in Switzerland, was filed by the civil division of the DOJ. In August 2009, UBS entered into a settlement agreement with the IRS and the DOJ. Pursuant to this agreement and a related agreement between the US and Switzerland, the summons enforcement proceeding will be dismissed if certain requirements are satisfied. It is not yet clear what effect, if any, the recent Swiss court decision prohibiting the provision of certain UBS client data to the IRS may have on UBS' 2009 settlements with US authorities and UBS' businesses.

Tax and regulatory authorities in a number of other jurisdictions have also requested information relating to the cross-border wealth management services provided by UBS and other financial institutions. These governmental actions, and UBS' responses to them, could adversely affect the future profitability of UBS' international wealth management businesses.

UBS might be unable to identify or capture revenue or competitive opportunities, or retain and attract qualified employees

The financial services industry is characterized by intense competition, continuous innovation, detailed (and sometimes fragmented) regulation and ongoing consolidation. UBS faces competition at the level of local markets and individual business lines, and from global financial institutions that are comparable in their size and breadth. Barriers to entry in individual markets are being eroded by new technology. UBS expects these trends to continue and competition to increase in the future.

UBS' competitive strength and market position could be eroded if UBS is unable to identify market trends and developments, do not respond to them by devising and implementing adequate business strategies or are unable to attract or retain the qualified people needed to carry them out. The changes recently introduced in UBS' balance sheet management, funding framework and risk management and control, as well as possible new or enhanced regulatory requirements, may constrain the revenue contribution of certain lines of business. For example, parts of the Investment Bank's fixed income, currencies and commodities (FICC) business may be affected as they require substantial funding and are capital-intensive.

Following the losses incurred in 2008, UBS significantly reduced the variable compensation granted to its employees for that year. This and other factors adversely affected UBS' ability to retain and attract key employees, which in turn negatively affected UBS' revenues in a number of business lines in 2009. The amount of variable compensation granted for 2009 was higher than in 2008, but the portion of variable compensation granted in the form of deferred shares was much higher than in the past, and the percentage of compensation deferred was higher than that of most of UBS' competitors. UBS continues to be subject to the risk that key employees will be attracted by competitors and decide to leave UBS, or that UBS may be less successful than UBS' competitors in attracting qualified employees. This risk also arises in connection with the increasing legislation, regulation and regulatory pressure relating to remuneration in general and variable compensation in particular. Although this affects many if not all of the major banks, the constraints are likely to differ by jurisdiction and therefore less regulated competitors may tend to have an advantage.

UBS' global presence exposes UBS to risks arising from being subject to different regulatory, legal and tax regimes, as well as from currency fluctuation

UBS operates in more than 50 countries, earn income and hold assets and liabilities in many different currencies and are subject to many different legal, tax and regulatory regimes.

UBS' ability to execute its global strategy depends on obtaining and maintaining local regulatory approvals. This includes the approval of acquisitions or other transactions and the ability to obtain and maintain the necessary licenses to operate in local markets. Changes in local tax laws or regulations and their enforcement may affect the ability or the willingness of UBS' clients to do business with the bank, or the viability of UBS' strategies and business model. In UBS' financial accounts UBS accrues taxes, but the final effect of taxes on earnings is only determined after the completion of tax audits (which generally takes a number of years) or the expiration of statutes of limitations. In addition, changes in tax laws, judicial interpretation of tax laws or policies and practices of tax authorities could cause the amount of taxes ultimately paid by UBS to differ materially from the amount accrued.

Because UBS prepares its accounts in Swiss francs and a substantial portion of our assets, liabilities, assets under management, revenues and expenses are denominated in other currencies, changes in foreign exchange rates, particularly between the Swiss franc and the US dollar and to a much lesser extent between the Swiss franc and the Euro and UK sterling (US dollar income represents the major part of UBS' non-Swiss-franc income), have an effect on UBS' reported income and shareholders' equity.

Potential conflicts of interest

The Issuer and affiliated companies may participate in transactions related to the Securities in some way, for their own account or for account of a client. Such transactions may not serve to benefit the Securityholders and may have a positive or negative effect on [the value of the Underlying] [the creditworthiness of the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] and consequently on the value of the Securities. Furthermore, companies affiliated with the Issuer may become counterparties in hedging transactions relating to obligations of the Issuer stemming from the Securities. As a result, conflicts of interest can arise between companies affiliated with the Issuer, as well as between these companies and investors, in relation to obligations regarding the calculation of the price of the Securities and other associated determinations. In addition, the Issuer and its affiliates may act in other

capacities with regard to the Securities, such as calculation agent, paying agent and administrative agent and/or index sponsor.

Furthermore, the Issuer and its affiliates may issue other derivative instruments relating to [the Underlying] [the Reference Obligation and/or the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]]; introduction of such competing products may affect the value of the Securities. The Issuer and its affiliated companies may receive non-public information relating to [the Underlying] [the Reference Obligation and/or the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]], and neither the Issuer nor any of its affiliates undertakes to make this information available to Securityholders. In addition, one or more of the Issuer's affiliated companies may publish research reports on [the Underlying] [the Underlyings] [the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]]. Such activities could present conflicts of interest and may affect the value of the Securities.

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

II. Security specific Risks

Investing in the Securities involves certain risks. Among others, these risks may take the form of equity market, commodity market, bond market, foreign exchange, interest rate, market volatility and economic and political risks and any combination of these and other risks. The important risks are presented briefly below. Prospective investors should be experienced with regard to transactions in instruments such as the Securities and in [the Underlying] [the Reference Obligation] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]]. **Prospective investors should understand the risks associated with an investment in the Securities and shall only reach an investment decision, after careful considerations with their legal, tax, financial and other advisors of (i) the suitability of an investment in the Securities in the light of their own particular financial, fiscal and other circumstances; (ii) the information set out in this document and (iii) [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]].** An investment in the Securities should only be made after assessing the direction, timing and magnitude of potential future changes in [the value of the Underlying] [the creditworthiness of the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]], as the return of any such investment will be dependent, *inter alia*, upon such changes. More than one risk factor may have simultaneous effects with regard to the Securities, so that the effect of a particular risk factor is not predictable. In addition, more than one risk factor may have a compounding effect which may not be predictable. No assurance can be given with regard to the effect that any combination of risk factors may have on the value of the Securities.

Moreover, one of the key features of the Warrants is its so-called "**Leverage**" Effect: Any change in [the value of the Underlying] [the creditworthiness of the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]] may result in a disproportionate change in the value of the Warrant. **The Warrants, consequently, also involve disproportionate loss exposure**, if [the price of the Underlying] [the value of the Reference Obligation and/or creditworthiness of the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]] develops unfavourably. Therefore, when buying a certain Warrant, it should be noted that the higher the leverage effect of a warrant, the higher the loss exposure involved. In addition, it should be noted that, typically, the shorter the (remaining) maturity of the Warrant, the higher the leverage effect.

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

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

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

[in the case of special features of the option structure, the following paragraph applies:

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

Prior to investing in the Securities, prospective investors should note that the following special features of the Warrants may have an impact on the value of the Securities or, as the case may be, on any amount, if any, payable according to the Conditions of the Warrants *[in the case of physical settlement insert the following text: or, as the case may be, on the value of the Physical Underlying [to be delivered in a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]]]* and that the Securities accordingly have special risk profiles:]

[in the case of Credit Linked Warrants the following paragraph applies:

Dependency on the occurrence of a Credit Event

Credit Linked Warrants differ from ordinary debt securities in that the amount, if any, payable according to the Conditions of the Warrants is dependent on whether a Credit Event has occurred and that payments (whether at maturity or earlier) will be triggered by the occurrence or non-occurrence of a Credit Event and that this may be less than the full amount of the Securityholder's initial investment and result in Securityholders not receiving repayment of the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Securityholder.

In the case of the non-occurrence of a Credit Event, the Credit Linked Warrants expire worthless or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the Securityholder receives a cash amount, if any, which is in any case less than the amount initially invested. In this case, Securityholders do not have any right of recourse against the Reference Entity or the Issuer to cover their losses. In particular, the occurrence of a Credit Event, and as specified in the Conditions of the Warrants and/or the relevant Final Terms, may not be determined retrospectively, *i.e.* after the end of the term of the Credit Linked Warrants. The risk of Credit Linked Warrants is, consequently, comparable to a "protection" against the occurrence of a Credit Event in relation to the Reference Entity, where the Securityholder of a Credit Linked Warrant is also exposed to the Issuer's credit risk. Thus, Securityholders are exposed to the credit risk of the Issuer as well as to the credit risk of the Reference Entity.

Credit Linked Warrants are neither guaranteed by the Reference Entity nor are Credit Linked Warrants secured by any obligations of the Reference Entity.

If an event occurs which positively influences the creditworthiness of a Reference Entity, the value of the Credit Linked Warrants may decrease. Therefore, Securityholders who sell their Credit Linked Warrants at such point in time may sustain a material loss of their invested capital.

[If appropriate, insert alternative or further information on the Credit Linked Warrant-specific risk: [•]]]

[in the case of a Participation Factor or a Leverage Factor, as the case may be, the following paragraph applies:

Extent of participation in the performance [of the Underlying] [of the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus. [•]]]

The application of [the Participation Factor] [the Leverage Factor] within the determination of the Option Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment *[in the Underlying] [in the Reference Obligation of the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]*, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders [do] [may] not

participate in the relevant performance by a 1:1 ratio, but [by the proportion of [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [only]] [by the lower proportion of [the Participation Factor] [the Leverage Factor] only] [or, as the case may be,] [by the higher proportion of [the Participation Factor] [the Leverage Factor]].

[Accordingly the Securityholder participates [in a **possible increase in the value** [of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]] under proportionally only due to the lower proportion of [the Participation Factor] [the Leverage Factor]] [or, as the case may be,] [in a **possible decrease in the value** [of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]] over proportionally only due to the higher proportion of [the Participation Factor] [the Leverage Factor]].]

[in the case of a Multiplier, the following paragraph applies:

Extent of participation in the performance [of the Underlying] [of the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]

The application of the Multiplier within the determination of the Option Right results in the Warrants being in economic terms similar to a direct investment [in the Underlying] [in the Reference Obligation of the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]], but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do not participate in the relevant performance by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Multiplier.]

[in the case of a reverse structure, the following paragraph applies:

Effect of the reverse structure

Prospective investors should [furthermore] consider that the Warrants provide for a so-called reverse structure and that, hence, the Securities (irrespective of the other features attached to the Securities or of any other factors, which may be relevant for the value of the Securities) **depreciate in value**, if the price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] increases or, as the case may be, **appreciates in value**, if the price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] decreases. [Consequently, there is a risk of a loss of the invested capital [up to the [relevant] Minimum Amount], if the price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] increases correlatively.] In addition, the potential return under each Security is, as a principle rule, limited, since the negative performance of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] may not exceed 100 %.]

[in the case of an express structure, the following paragraph applies:

Effect of the express structure

Prospective investors should [furthermore] consider that the Warrants may according to the Conditions of the Warrants under certain circumstances expire prior to the Maturity Date without any statement by the Issuer or the Securityholder being required, so-called express structure. In case the Warrants expire prior to the Maturity Date, the Securityholder is entitled to demand the payment of an amount in relation to the early expiration. However, the Securityholder is not entitled to request any further payments on the Warrants [in the case of physical settlement insert additional following text: or, as the case may be, the delivery of the Physical Underlying] after the Early Expiration Date.

The Securityholder, therefore, bears the risk of not participating in the performance of [the Underlying] [of the Reference Obligation of the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] to the expected extent and during the expected period [and, therefore, receives less than its capital invested].

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

[In the case of certain thresholds or limits, the following paragraph applies:

Effect of the application of [certain thresholds, barriers or levels] [if appropriate, insert description of the thresholds, barriers and levels: [•]]

Prospective investors should [furthermore] consider that the Settlement Amount *[in the case of physical settlement insert the additional following text: or, as the case may be, the value of the Physical Underlying [to be delivered in a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]]],* if any, under the Warrants depends on whether [the Price [or, as the case may be, the Reference Price] of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]*] [the creditworthiness of the Reference Entity] [equals and/or falls below respectively exceeds] *[if appropriate, insert different precondition(s): [•]]* [the Kick Out Level] [the Floor] *[if appropriate, insert different threshold, barrier or level: [•]]* [or, as the case may be *[if appropriate, insert further threshold(s), barrier(s) or level(s): [•]]*] at a [respective] given time or within a [respective] given period as determined by the Conditions of the Warrants.

Only provided that the relevant threshold, barrier or level has not been [reached and/or fallen below respectively exceeded] at the time or period as determined by the Conditions of the Warrants *[if appropriate, insert different precondition(s): [•]]*, the holder of a Warrant receives [at least] [an amount, pre-determined in the Conditions of the Warrants] *[if appropriate, insert different amount: [•]]* as Redemption Amount. Otherwise the Securityholder participates in the performance of [the Underlying] [of the Reference Obligation of the Reference Entity] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* and, therefore, bears the risks of a loss of the invested capital up to the [relevant] Minimum Amount.]

[In the case of a Maximum Amount, the following paragraph applies:

Limitation of potential profits to the Maximum Amount

Prospective investors should [furthermore] consider that the Settlement Amount *[in the case of physical settlement insert the additional following text: or, as the case may be, the value of the Physical Underlying [to be delivered in a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]]],* if any, under the Warrants is limited to the Maximum Amount as determined prescribed in the Conditions of the Warrants. In contrast to a direct investment in [the Underlying] [the Reference Obligation of the Reference Entity] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* the potential profit of the Warrants is, therefore, limited to the Maximum Amount.]

[In the case of a Relevant Underlying the following paragraph applies:

Consequence of the linkage to the Relevant Underlying

The calculation of the level of the Settlement Amount *[in the case of physical settlement insert the additional following text: or, as the case may be, the value of the Physical Underlying [to be delivered in a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]]],* solely refers to the performance of the Relevant Underlying and, thereby, to the Underlying, [showing the **worst** performance during the Observation Period] *[if appropriate, insert different determination of the Relevant Underlying: [•]]*

Prospective investors should, consequently, be aware that compared to Securities, which refer to only one underlying, the Warrants show a higher exposure to loss. This risk may not be reduced by a [positive] [negative] performance of the remaining Underlyings, because the remaining Underlyings are not taken into account when calculating the level of the Settlement Amount *[in the case of physical settlement insert the additional following text: or, as the case may be, the value of the Physical Underlying [to be delivered in a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]]].*

[in the case of physical settlement, the following paragraph applies:

Effect of a possible delivery of a Physical Underlying

As far as the Conditions of the Warrants provide for settlement through physical delivery, prospective investors in the Warrants should consider that upon maturity or, as the case may be, expiration of the Securities, no payment of a Settlement Amount, but the delivery, if any, of the Physical Underlying as described in the Conditions of the Warrants in the relevant number [as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]] will occur. Potential investors should, hence, consider that, in the case of a redemption of the Warrants by physical delivery of the Physical Underlying in the relevant number [as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier], investors do not receive any cash amount [, but a right to the relevant security, which is transferable according to the conditions of the relevant depository system] *[if appropriate, insert different Physical Underlying: [•]].*

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

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

[in the case of an exchange rate risk, the following paragraph applies:

Currency exchange rate risk

[The Securityholder's right vested in the Warrants is determined on the basis of a currency other than the Redemption Currency, currency unit or calculation unit,] [.] [and also the value] [[The value] of [the Underlying] [the Reference Obligation of the Reference Entity] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* is determined in such a currency other than the Redemption Currency, currency unit or calculation unit]. Potential investors should, therefore, be aware that investments in these Securities could entail risks due to fluctuating exchange rates, and that the risk of loss does not depend solely on the performance of [the Underlying] [the Reference Obligation of the Reference Entity] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]*, but also on unfavourable developments in the value of the foreign currency, currency unit or calculation unit.

Such developments can additionally increase the Securityholders' exposure to losses, because an unfavourable performance of the relevant currency exchange rate may correspondingly decrease the value of the purchased Warrants during their term or, as the case may be, the level of the Settlement Amount *[in the case of physical settlement insert the additional following text: or, as the case may be, the value of the Physical Underlying [to be delivered in a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]]].* Currency exchange rates are determined by factors of offer and demand on the international currency exchange markets, which are themselves exposed to economic factors, speculations and measures by governments and central banks (for example monetary controls or restrictions).]

[in the case of a capital protection, the following paragraph applies:

The capital protection only applies at the end of the term of the Securities

The Securities are as at the end of their term capital protected to the extent of the [relevant] Minimum Amount [(without consideration of the Offering Premium)], i.e. the investor receives at the end of the

term disregarding the actual performance of [the Underlying] [the Reference Obligation of the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] in any case the [relevant] Minimum Amount. If an investor acquires the Securities [after the issue] at a price, which is higher than the [relevant] Minimum Amount, the prospective investor should be aware that the [proportional] capital protection only refers to the lower [relevant] Minimum Amount. In this context, it has to be considered that the capital protection only applies at the end of the term [, i.e. provided that the Securities have not been terminated].

The cash amount to be paid [in the case of physical settlement insert the additional following text: or, as the case may be, the value of the Physical Underlying [to be delivered in a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]]] in the case of an early redemption of the Securities can be considerably below the amount, which would be payable as a minimum at the end of the term of the Securities, where the capital protection applies to the extent of the [relevant] Minimum Amount.

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

[in the case of Warrants without a pre-defined term, the following paragraph applies:

No pre-defined term of the Warrants

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

[in the case of a limitation of the exercise of the Option Rights by a Minimum Exercise Size, the following paragraph applies:

Limitation of the exercise of the Option Right by the Securityholders by the Minimum Exercise Size

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

[if appropriate, insert alternative or further structure-specific risk factors: [•].]

[in the case of a termination and early redemption at the option of the Issuer, the following paragraph applies:

[2.] [•] Termination and Early Redemption at the option of the Issuer

Potential investors in the Securities should furthermore be aware that the Issuer is [in the case of the occurrence of a Termination Event] [or, as the case may be, under certain different circumstances] [at any time, i.e. even without the occurrence of a certain termination event], pursuant to the Conditions of the Warrants, entitled to terminate and redeem the Securities in total prior to the Maturity Date. [In the case of shares as the Underlying or Basket Component, as the case may be, add the following text: The Issuer is pursuant to the Conditions of the Warrants also entitled for termination, if the liquidity of the shares of the affected company is, in the Issuer's opinion, significantly affected by a take-over of the relevant shares, even without the occurrence of a delisting.] In case the Issuer terminates and redeems the Securities prior to the Maturity Date, the Securityholder is entitled to demand the payment of an amount in relation to this early redemption. However, the Securityholder is not entitled

to request any further payments on the Warrants after the Termination Date [or the Tax Termination Date, as the case may be].]

The Securityholder, therefore, bears the risk of not participating in the performance of [the Underlying] [the Reference Obligation of the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] to the expected extent and during the expected period [and, therefore, receives less than its capital invested].

In the case of a termination the Issuer shall pay to each Securityholder an amount in the Redemption Currency with respect to each Security held by it, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [in the 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: [•]] and the expenses of the Issuer caused by the termination, as the fair market price of a Security at the occurrence of the termination. When determining a fair market price of a Security, the Issuer is entitled to consider all factors, including any adjustments of option contracts on [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]], without being bound to any third party measures or assessments, in particular any measures or assessments of any futures or options exchange. Due to the fact the Calculation Agent may take into consideration the market factors it considers to be relevant at its reasonable discretion [in the case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB] without being bound to third party measures or assessments, it cannot be excluded that the amount determined by the Issuer at its reasonable discretion as the fair market price of the Security at the occurrence of the termination – and, hence, the [Termination Amount] [or, as the case may be, the Tax Termination Amount] - can differ from the market price of comparable Securities relating to [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] as determined by a third party.

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

[[3.] [•.] No termination right of the Securityholders

The Securityholders do not have a termination right and the Securities may, hence, not be terminated by the Securityholders during their term. Prior to the maturity of the Securities the realisation of the economic value of the Securities (or parts thereof), if any, is, consequently and except for the Issuer's termination and early redemption of the Securities [or an exercise of the Option Right by the Securityholders in accordance with the Conditions of the Warrants], only possible by way of selling the Securities.

The selling of the Securities requires that market participants are willing to acquire the Securities at a certain price. In case that no market participants are readily available, the value of the Securities may not be realised. The Issuer is not obligated under the issuance of these Securities towards the Securityholders to compensate for or to repurchase the Securities.]

[4.] [•.] Possible decline in the price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] after termination of the Securities

In the event that the term of the Securities is terminated early by the Issuer pursuant to the Conditions of the Warrants, potential investors of the Securities should note that any negative performance of [the Price of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] between the announcement of the termination by the Issuer and the determination of [the Price of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] relevant for calculation of the then payable Termination Amount [or the Tax Termination Amount, as the case may be,] are borne by the Securityholders.

[5.] [•.] Adverse impact of adjustments of the Option Right

In the case of the occurrence of a potential adjustment event, the Issuer shall be entitled to effect adjustments according to the Conditions of the Warrants. These adjustments might have a negative impact on the value of the Securities.

[6.] [•.] Other factors affecting the value

The value of a Security is determined not only by changes in [the price of] [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [the value of the Reference Obligation and/or the creditworthiness of the Reference Entity], but also by a number of other factors. Since several risk factors may have simultaneous effects on the Securities, the effect of a particular risk factor cannot be predicted. In addition, several risk factors may have a compounding effect which may not be predictable. No assurance can be given with regard to the effect that any combination of risk factors may have on the value of the Securities.

These factors include the term of the Securities, the frequency and intensity of price fluctuations (volatility), as well as the prevailing interest rate and dividend levels. A decline in the value of the Security may therefore occur even if [the price of] [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [the value of the Reference Obligation and/or the creditworthiness of the Reference Entity] remain[s] constant.

Prospective investors of the Securities should be aware that an investment in the Securities involves a valuation risk with regard to [the Underlying] [the Reference Obligation and the creditworthiness of the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]. They should have experience with transactions in securities with a value derived from [the Underlying] [the Reference Obligation and/or the creditworthiness of the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]. The value of [the Underlying] [the value of the Reference Obligation and the creditworthiness of the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] may vary over time and may increase or decrease by reference to a variety of factors which may include UBS corporate action, macro economic factors and speculation. In addition, the historical performance of [the Underlying] [the Reference Obligation and/or the creditworthiness of the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] is not an indication of its future performance. Changes in [the market price of] [the Underlying] [the value of the Reference Obligation and/or the creditworthiness of the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] will affect the trading price of the Securities, and it is impossible to predict whether [the market price of] [the Underlying] [the value of the Reference Obligation and/or the creditworthiness of the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] will rise or fall [or improve or worsen, respectively].

[7.] [•.] Effect of ancillary costs

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

[8.] [•.] Transactions to offset or limit risk

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

[9.] [•.] Trading in the Securities / Illiquidity

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

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

[in the case of a Subscription Period, the following paragraph applies: In addition, it cannot be excluded that the number of subscribed Securities is less than [the Issue Size] [the Aggregate Amount of the Issue] of the Securities. There is the risk that due to the low volume of subscriptions in the Securities the liquidity of the Securities is lower than if all Securities were subscribed by investors.]

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

The Manager[s] intend[s], under normal market conditions, to provide bid and offer prices for the Securities of an issue on a regular basis. However, the Manager[s] make[s] no firm commitment to the Issuer to provide liquidity by means of bid and offer prices for the Securities, and assumes no legal obligation to quote any such prices or with respect to the level or determination of such prices. **Potential investors therefore should not rely on the ability to sell Securities at a specific time or at a specific price.**

[10.] [•.] Representation and Custody of the Securities

[in the case of Securities represented by a Permanent Global Security, insert the following text: The Securities issued are represented by one or more Permanent Global Security(s). The Permanent Global Security is deposited with [the common depository on behalf of the Clearing System] [the Clearing System] in accordance with the applicable rules and regulations of the [common depository and the Clearing System] [Clearing System]. The Securities are transferable as co-ownership interests in the Permanent Global Security in accordance with the relevant CA Rules and may be transferred within the collective securities settlement procedure in the Minimum Trading Size or an integral multiple thereof only. Such transfer becoming effective upon registration of the transfer in the records of the Clearing System. Securityholders will have to rely on the procedures of [the common depository and the

Clearing System] [the Clearing System] for transfer, payment and communication with the Issuer. Securityholders are not entitled to request the delivery of definitive Securities.]

[in the case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form governed by German law or Swiss law and to be registered in book-entry form with (including, but not limited to,) Euroclear Sweden AB, Euroclear Finland Ltd, Verdipapirsentralen ASA or VP Securities AIS as the relevant Clearing System, insert the following text: The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing System for clearance and settlement. No physical notes, such as global temporary or permanent notes or definitive securities will be issued in respect of the Securities. The Securities are transferable in accordance with the relevant CA Rules. Such transfer becoming effective upon registration of the transfer in the records of the Clearing System. Securityholders will have to rely on the procedures of the Clearing System for transfer, payment and communication with the Issuer. Securityholders are not entitled to request the delivery of definitive securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing System information based on the Clearing System's register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to the Securities.]

[in the case of Securities in the form of Intermediated Securities created based on Swiss Global Notes or Uncertificated Securities insert the following text: [The Swiss Global Notes are deposited with a FISA Depository] [The Uncertificated Securities are entered into the main register of a FISA Depository (such as banks, securities dealers or central securities depositories)] and booked into a securities account, thereby constituting Intermediated Securities according to the provisions of the FISA.

The Issuer will normally choose SIS as FISA Depository, but reserves the right to choose any other FISA Depository, including UBS AG. The holders of the Securities shall at no time have the right to demand (a) conversion of Uncertificated Securities into physical securities (or *vice versa*) and/or (b) delivery of physical securities. The Issuer may convert Swiss Global Notes into Uncertificated Securities and *vice versa* at any time and without consent of the holders of the respective Securities.

Intermediated Securities are transferred and otherwise disposed of in accordance with the provisions of the FISA and the relevant agreements with the respective FISA Depository (in particular, neither the Intermediated Securities nor any rights pertaining to the Intermediated Securities may be transferred by way of assignment pursuant to articles 164 et seq. CO without the prior written consent of the Issuer). The holders of the Securities will be the persons holding the Securities in a securities account at a FISA Depository in their own name and for their own account.]

[If appropriate, insert further information on risks in relation to representation and custody of the Securities: [•]]

The Issuer shall not be held liable under any circumstances for any acts and omissions of [any Clearing System] [any common depository and Clearing System] [any FISA Depository] or any other relevant clearing system as well as for any losses which might occur to a Securityholder out of such acts and omissions and for the records relating to, or payments made in respect of, beneficial interests in [the Permanent Global Security] [,] [the Securities in book-entry form] [,] [the Uncertificated Securities] [or in] [the Swiss Global Notes] [, as the case may be,] in particular.

[11.] [•] Pricing of Securities

Unlike most other securities the pricing of these Securities is regularly not based on the principle of offer and demand in relation to Securities, since the secondary market traders might quote independent bid and offer prices. This price calculation is based on price calculation models prevailing in the market, whereas the theoretical value of the Securities is, in principle, determined on the basis of the value of [the Underlying] [the Reference Obligation and the creditworthiness of the Reference Entity] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* and the value of other features attached to the Securities, each of which features may, in economic terms, be represented by another derivative financial instrument.

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

[12.] [•.] Expansion of the spread between bid and offer prices

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

[13.] [•.] Borrowed funds

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

[14.] [•.] The effect on the Securities of hedging transactions by the Issuer

The Issuer may use all or some of the proceeds received from the sale of the Securities to enter into hedging transactions relating to the risks incurred in issuing the Securities. In such a case, the Issuer or one of its affiliated companies may conclude transactions that correspond to the Issuer's obligations arising from the Securities. Generally speaking, this type of transaction will be concluded before or on the Issue Date of the Securities, although these transactions can also be concluded after the Securities have been issued. The Issuer or one of its affiliated companies may take the necessary steps for the closing out of any hedging transactions, on or prior to [the relevant Valuation Date] [any of the Valuation Averaging Date]. It cannot be excluded that [the Price of] [the Underlying] [the value of the Reference Obligation and the creditworthiness of the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] might, in certain cases, be affected by these transactions. In the case of Securities whose value depends on the occurrence of a specific event in relation to [the Underlying] [the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]], entering into or closing out such hedging transactions may affect the likelihood of this event occurring or not occurring.

[15.] [•.] Changes in Taxation in relation to the Securities

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

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

III. Underlying specific Risks

Investing in the Securities also involves certain risks that are related to [the Underlying] [the Reference Obligation] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]:

1. General risks related to [the Underlying] [the Reference Obligation]

Investors should be aware that some risks are related to [the Underlying] [the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] in general.

[Risk of fluctuations in value]

The performance of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] is subject to fluctuations. Therefore, Securityholders cannot foresee what consideration they can expect to receive for the Securities it holds on a certain day in the future. When the Securities are redeemed, exercised or otherwise disposed of on a certain day, they may be worth a lot less than if they were disposed of at a later or earlier point in time.]

[Uncertainty about future performance of the Underlying]

It is not possible to reliably predict the future performance of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] of the Securities. Likewise, the historical data of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] does also not allow for any conclusions to be drawn about the future performance of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] and the Securities.]

[in the case of a Basket as an Underlying or in the case of a portfolio of Underlyings, the following paragraph applies:

[Consequence of the linkage to [a basket as the Underlying] [a portfolio of Underlyings]

The Warrants have the special feature that the calculation of the level of the Settlement Amount [in the case of physical settlement insert the additional following text: or, as the case may be, the value of the Physical Underlying [to be delivered in a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]]] depends on the performance of [a Basket comprising the Basket Components] [a Portfolio comprising the Underlyings]. As a result, fluctuations in the value of [one Basket Components] [one Underlying] may be offset or intensified by fluctuations in the value of other [Basket Components comprised in the Basket] [Underlying comprised in the Portfolio]. Even in the case of a positive performance of one or more [Basket Components comprised in the Basket] [Underlyings comprised in the Portfolio], the performance of [the Basket] [the Portfolio] as a whole may be negative if the performance of the other [Basket Components] [Underlyings] is negative to a greater extent.

[Furthermore, also the degree of [the Basket Components'] [the Underlyings'] dependency from each other, so-called correlation, is of importance when calculating the level of the Settlement Amount [in the case of physical settlement insert the additional following text: or, as the case may be, the value of the Physical Underlying [to be delivered in a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]].] [As all [the Basket Components] [the Underlyings] derive from [the same economy sector] [the same country] [if appropriate, insert different point of reference: [•]] the development of [the Basket Components] [the Underlyings] therefore depends on the development of [a single economy sector] [a single country] [if appropriate, insert different point of reference: [•]]. That implies that in the case of an unfavourable development of [a single economy sector] [a single country] [if appropriate, insert different point of reference: [•]], which is represented by [the Basket comprising the Basket Components] [the Portfolio comprising the Underlyings], [the Basket] [the Portfolio] may be affected over proportionally by this unfavourable development.]]

[If appropriate, insert alternative or further information on the general risks related to Underlying: [•]]

2. Specific risks related to the Underlying

In addition, the following risks are specifically related to [the Underlying] [the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]:

[in the case of Warrants linked to shares, insert, if appropriate, the following paragraphs:

Special risks relate to the performance of shares

The performance of a share used as [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] depends on the performance of the issuing company. But even regardless of the financial position, cash flows, liquidity and results of operations of the company, the price of a share can be subject to fluctuations or adverse changes in value. In particular, the development of the share price can be influenced by the general economic situation and market sentiment.

[Potential investors of the Securities should furthermore recognise that - contrary to a direct investment in the respective shares used as [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] -, Securityholders do not benefit from dividends or other distributions to the shareholders.]]

[in the case of Warrants linked to an index, insert, if appropriate, the following paragraphs:

[No influence of the Issuer

The composition of the index used as [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] is determined by the index sponsor alone or in cooperation with other entities. The Issuer cannot influence the composition of the index.

In principal, the index sponsor is free to make changes to the composition or calculation of the index, which may have a negative effect on the performance of the Securities, or to permanently discontinue the calculation and publication of the index used as [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] without issuing a successor index.

[Potential investors in the Securities should furthermore be aware that the Issuer is in case that the calculation and/or publication of the index used as [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] is permanently discontinued, pursuant to the Conditions of the Warrants, entitled to terminate and redeem the Securities in total prior to the Maturity Date.]]

[The index is no established financial index

The index used as [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] does not qualify as established financial index. Instead, it has been created for the issuing of the Securities or other reasons.]

[The index sponsor is no independent third party

The index sponsor calculating the index used as [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] is not an third party independent from the Issuer, but has business relationships with the Issuer or other parties involved in the transaction.]

[Dividends are not taken into account / price index

The index used as [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] is calculated as a so-called price index, i.e. dividends or other distributions, if any, that are paid out from the Index Components are not taken into account when calculating the level of the index.

As a result, Securityholders do generally do not participate in any dividends or other distributions paid on the shares contained in the index used as [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]].]

[in the case of Warrants linked to currency exchange rates, commodities or precious metals, the following paragraph applies:

Special Features of Warrants on [currency exchange rates] [,] [commodities] [or] [precious metals]

In cases of [currency exchange rates] [,] [or, as the case may be,] [commodities] [or, as the case may be,] [precious metals] used as [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]*], it should be noted that the values are traded 24 hours a day through the time zones of Australia, Asia, Europe and America. **Potential investors of the Securities should, therefore, be aware that a relevant [limit] [threshold] described in the Conditions of the Warrants, may be reached, exceeded or fallen short at any time and even outside of local or the business hours of the Issuer, the Calculation Agent or the Manager(s).**

[If appropriate, insert alternative or further information on the Underlying-specific risk: [•]]

]

*[in the case of a binding English language version of the risk factors supported by a non-binding German language translation thereof insert the following text: **The English language version of the risk factors shall be binding in relation to the Securities. The following non-binding German language translation thereof is provided for convenience only.***

NON-BINDING GERMAN LANGUAGE VERSION OF THE RISK FACTORS
(UNVERBINDLICHE FASSUNG DER RISIKOFAKTOREN IN DEUTSCHER SPRACHE)

*[in the case of a binding German language version of the risk factors supported by a non-binding English language translation thereof insert the following text: **The English language version of the risk factors is non-binding and provided for convenience only. The following German language version of the risk factors (Risikofaktoren) shall be binding in relation to the Securities.***

BINDING GERMAN LANGUAGE VERSION OF THE RISK FACTORS
(VERBINDLICHE FASSUNG DER RISIKOFAKTOREN IN DEUTSCHER SPRACHE)

Nachstehend werden verschiedene Risikofaktoren beschrieben, die mit der Anlage in die Optionsscheine 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] [der Bonität des Referenzschuldners] [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

Als globales Finanzdienstleistungsunternehmen wird die Geschäftstätigkeit der UBS von den herrschenden Marktverhältnissen beeinflusst. Verschiedene Risikofaktoren können die effektive Umsetzung der Geschäftsstrategien und direkt die Erträge beeinträchtigen. Dementsprechend waren und sind die Erträge und das Ergebnis der UBS AG Schwankungen unterworfen. Die Ertrags- und Gewinnzahlen für einen bestimmten Zeitraum liefern daher keinen Hinweis auf nachhaltige Resultate, können sich von einem Jahr zum andern ändern und die Erreichung der strategischen Ziele der UBS AG beeinflussen.

Allgemeines Insolvenzrisiko

Jeder Wertpapiergläubiger trägt allgemein das Risiko, dass sich die finanzielle Situation der Emittentin verschlechtern könnte. Die Optionsscheine begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die - auch im Fall der Insolvenz der Emittentin - untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt. Die durch die Wertpapiere begründeten Verbindlichkeiten der Emittentin sind nicht durch ein System von Einlagensicherungen oder eine Entschädigungseinrichtung geschützt. Im Falle der Insolvenz der Emittentin könnte es folglich sein, dass die Wertpapiergläubiger einen **Totalverlust** ihrer Investition in die Wertpapiere erleiden.

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 AG 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 AG unter bestimmten Umständen auf der Basis einer Kosten-Nutzen-Analyse einen Vergleich eingehen ohne jedoch jegliches Fehlverhalten einzugestehen. Die UBS Gruppe bildet Rückstellungen für Fälle die gegen sie 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 die UBS Gruppe 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.

Auswirkung einer Herabstufung des Ratings der Emittentin

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

Die Reputation der UBS ist von wesentlicher Bedeutung für den Erfolg ihrer Geschäftstätigkeit.

Die Reputation der UBS hat durch ihre überaus hohen Verluste während der Finanzkrise sowie die Frage der grenzüberschreitenden Dienstleistungen erheblich gelitten. Dies hat zu Kundenabwanderungen in verschiedenen Geschäftsbereichen der UBS geführt und sich negativ auf ihre finanzielle Entwicklung ausgewirkt. Die Wiederherstellung des Ansehens der UBS ist von wesentlicher Bedeutung für die Aufrechterhaltung der Beziehungen mit Kunden, Anlegern, Regulierungsbehörden und der Öffentlichkeit sowie ihren Mitarbeitern. Dementsprechend ist sie für den Erfolg der strategischen Pläne der UBS entscheidend. Eine Schädigung des Ansehens lässt sich schwer rückgängig machen. Es handelt sich um einen langsamen Prozess, und der Erfolg könnte schwer zu bemessen sein. Die UBS hat nach eigener Einschätzung äußerst wichtige Schritte für die Wiederherstellung ihres Ansehens eingeleitet. Dies könnte jedoch längere Zeit in Anspruch nehmen, als die UBS erwartet hatte, insbesondere falls weitere Ereignisse eintreten sollten, die das Ansehen der UBS weiter schädigen. Ein Unvermögen, das Ansehen der UBS wiederzustellen, oder eine weitere Schädigung ihres Ansehens könnte erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit und Finanzlage der UBS haben. Selbst bei einer Wiederherstellung des Ansehens der UBS könnte die Fortentwicklung der UBS nicht schnell genug verlaufen, um ihre mittelfristigen Ziele zu erreichen.

Regulatorische Änderungen können sich auf die Geschäfte der UBS und ihre Fähigkeit zur Durchführung ihrer strategischen Pläne nachteilig auswirken

Im Zuge der kürzlich durchlebten Finanzkrise prüfen die Regulierungsbehörden und Gesetzgeber aktiv eine breite Palette von Maßnahmen, die darauf ausgerichtet sind, die für die Krise festgestellten Ursachen zu beheben und die systembedingten Risiken einzudämmen, die von den großen Finanzinstituten ausgehen.

Zu den möglichen Änderungen zählen:

- erheblich höhere regulatorische Eigenkapitalanforderungen
- Änderungen in der Kapitaleinstufung bestimmter von UBS und anderen Banken begebener Kapitalinstrumente
- Änderungen in der Berechnung der risikogewichteten Aktiva
- neue oder erheblich erhöhte Liquiditätsanforderungen
- Anforderungen zur Vorhaltung von Liquidität und Kapital in verschiedenen Ländern, in denen Geschäfte getätigt werden
- Einschränkung des Eigenhandels
- Steuern und staatliche Abgaben, die das Bilanzwachstum effektiv einschränken würden
- eine Vielzahl von Maßnahmen zur Beschränkung, Besteuerung oder Auferlegung weiterer Vorschriften bezüglich der Vergütung
- Vorschriften zur Einführung struktureller und anderer Veränderungen, um die Verkleinerung oder Aufspaltung großer Finanzinstitute zu erleichtern
- unverhohlene Größenbeschränkungen

Unbeschadet der Versuche seitens der Regulierungsbehörden, ihre Bemühungen zu koordinieren, variieren die Vorschläge in den verschiedenen Ländern, und eine verschärfte Regulierung könnte so auferlegt werden, dass

die Führung globaler Institute erschwert wird. Die Schweizer Behörden haben ihrer Besorgnis über die systembedingten Risiken Ausdruck verliehen, die von ihren beiden größten Banken ausgehen, insbesondere im Hinblick auf den Umfang der Schweizer Volkswirtschaft und der staatlichen Ressourcen. Dies könnte zu einer strikteren Regulierung für Großbanken mit Sitz in der Schweiz im Vergleich zu anderenorts ansässigen führen. Potentielle regulatorische und rechtliche Entwicklungen in der Schweiz und in anderen Ländern, in denen die UBS tätig ist, könnten erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Fähigkeit der UBS zur Durchführung ihrer strategischen Pläne oder auf die Rentabilität oder Wirtschaftlichkeit bestimmter Geschäftszweige weltweit oder an bestimmten Orten haben sowie die Fähigkeit der UBS, mit anderen Finanzinstituten zu konkurrieren. Sie könnten sich auf die rechtliche Struktur oder das Geschäftsmodell der UBS auswirken.

Die UBS ist einer möglichen weiteren Reduzierung des Kundenvermögens in den Geschäftsbereichen Wealth Management und Asset Management ausgesetzt

2008 und 2009 war die UBS mit einem erheblichen Nettoabfluss von Kundenvermögen in ihren Geschäftsbereichen Wealth Management und Asset Management konfrontiert. Dies ergab sich aus einer Reihe verschiedener Faktoren, einschließlich der erheblichen Verluste der UBS, der Schädigung ihres Ansehens, des Verlustes von Kundenberatern und Entwicklungen bezüglich des grenzüberschreitenden Privatkundengeschäfts. Da einige dieser Faktoren sich nur über einen längeren Zeitraum bereinigen lassen, könnte die UBS weiterhin einen Nettoabfluss von Kundenvermögen verzeichnen. Dies könnte sich nachteilig auf die Geschäftsbereiche Wealth Management und Asset Management der UBS auswirken.

UBS hält eigene Risikopositionen, die von der Lage an den Finanzmärkten negativ beeinflusst werden könnten

Die Finanzkrise, die 2007 einsetzte, machte der UBS – wie vielen anderen Finanzmarktteilnehmern auch – schwer zu schaffen. Die Finanzmärkte haben seit Ausbruch der Krise historisch gesehen extrem hohe Verluste erlitten, und UBS verzeichnete insbesondere 2008 und in geringerem Ausmaß auch 2009 beträchtliche Verluste auf Positionen im Fixed-Income-Handel. UBS hat ihr Risikoengagement deutlich verringert, zum Teil durch Transfers an eine von der SNB kontrollierte Zweckgesellschaft. Jedoch hält UBS weiterhin größere verbleibende Risikopositionen, die den allgemeinen systemischen und Gegenparteirisiken ausgesetzt sind, welche sich infolge der Finanzkrise noch verschärft haben. Die Illiquidität der meisten dieser verbliebenen Risikopositionen macht es wahrscheinlich zunehmend schwierig, die diesbezüglichen Engagements der UBS zu reduzieren.

Während der Marktkrise verzeichnete die UBS hohe Verluste (in Form von Mark-to-Market- und realisierten Verlusten) auf ihren Wertpapierbeständen mit Bezug zum US-Wohnhypothekenmarkt. Obwohl UBS ihr Engagement in diesem Markt 2008 und 2009 massiv verringerten, ist sie in kleinerem Umfang nach wie vor solchen Verlustrisiken ausgesetzt, hauptsächlich durch monolineversicherte Positionen. Monoline-Versicherer sind durch ihre Engagements in an US-Wohnhypotheken gebundene Produkte gewaltig unter Druck geraten, und UBS musste bei ihren Forderungen gegenüber Monoline-Gegenparteien umfangreiche Anpassungen der Kreditbewertungen vornehmen. Verschlechtert sich die Finanzlage der Monoline-Versicherer oder die Einschätzung ihrer Kreditwürdigkeit weiter, müsste UBS möglicherweise zusätzliche umfangreiche Bewertungsanpassungen auf den CDS vornehmen, die wir von ihnen erworben haben.

Die Marktverwerfungen beeinflussten auch weitere Anlageklassen. 2008 und 2009 korrigierte UBS bei anderen zum Fair Value ausgewiesenen Anlagen die Bewertungen nach unten. Darunter fielen unter anderem Auction Rate Securities („ARS“), Leveraged-Finance-Positionen, Geschäftshypothesen in den USA sowie Mortgage- und Asset-Backed Securities („ABS“) außerhalb der USA. UBS verfügt über einen sehr hohen Bestand an ARS, der voraussichtlich weiter zunehmen wird, da sich UBS verpflichtet hat, von ihren Kunden gehaltene ARS zurückzukaufen. Diese Verpflichtung wurde bisher teilweise erfüllt. UBS hält Positionen in Verbindung mit Immobilien außerhalb der USA, zum Beispiel ein äußerst umfangreiches Portfolio von Schweizer Hypotheken. Auf diesen Positionen könnte UBS Verluste erleiden. Darüber hinaus könnten weitere Marktverwerfungen oder die nach wie vor fragilen Finanzbedingungen zu weiteren Abschreibungen auf zum Fair Value ausgewiesenen Vermögenswerten der UBS oder zu Wertminderungen auf Anlagen führen, die als Ausleihungen oder Forderungen klassiert oder darin umklassiert werden. UBS ist auch in ihrem Prime-Brokerage-, Reverse-Repo- und Lombardkreditgeschäft Risiken ausgesetzt, da der Wert oder die Liquidität von zur Finanzierung hinterlegten Vermögenswerten rasch abnehmen kann.

Die Ergebnisse der Finanzdienstleistungsbranche hängen vom Konjunkturklima ab.

Damit sich die Finanzdienstleistungsbranche positiv entwickelt, braucht es Wirtschaftswachstum, stabile geopolitische Bedingungen, transparente, liquide und dynamische Kapitalmärkte sowie eine positive Anlegerstimmung. Eine Konjunkturabkühlung, Inflation oder eine schwere Finanzkrise (wie im Jahr 2008 und in

geringerem Umfang im Jahr 2009) können die Erträge von UBS und letztlich auch ihre Kapitalbasis beeinträchtigen.

Mögliche Auslöser einer Marktschwäche sind geopolitische Ereignisse, Veränderungen der Geld- oder Fiskalpolitik, die Entwicklung von Ungleichgewichten in der Handelsbilanz, Naturkatastrophen, Pandemien, öffentliche Unruhen, Krieg oder Terrorismus. Da die Finanzmärkte global und eng miteinander verbunden sind, können auch lokale und regionale Ereignisse Folgen haben, die weit über die eigentliche Quelle hinausreichen. Ein Einbruch der Schwellenmärkte, die auf makroökonomische und geopolitische Ereignisse heftig reagieren, könnte eine regionale oder globale Krise nach sich ziehen. Auch die Insolvenz eines wichtigen Marktteilnehmers könnte eine solche Systemkrise auslösen. Da UBS ihre Präsenz und Geschäftstätigkeit in den Schwellenländern ausbaut, könnte sie solchen Risiken künftig stärker ausgesetzt sein. Negative Entwicklungen dieser Art haben die Geschäfte von UBS in verschiedener Hinsicht beeinträchtigt und könnten dies auch künftig wie folgt tun:

- Allgemeine geringere Geschäftsaktivitäten und Marktvolumen könnten die Gebühren, Kommissionen und Margenerträge aus dem Market Making und aus Kundentransaktionen und –aktivitäten schmälern;
- Eine Marktschwäche könnte das Volumen und die Bewertungen der Kundenvermögen und somit die vermögens- und performanceabhängigen Erträge von UBS verringern;
- Eine niedrigere Marktliquidität schränkt die Handels- und Arbitragegelegenheiten ein oder behindert die Fähigkeit von UBS zur Risikobewirtschaftung, was wiederum die Einkünfte aus dem Handelsgeschäft und die performanceabhängigen Erträge belastet;
- Die von UBS als eigene Anlagen oder Handelspositionen gehaltenen und bilanzierten Vermögenswerte könnten von weiteren Wertminderungen betroffen sein;
- Die Wertminderungen und Ausfälle bei Kreditengagements sowie bei Handelspositionen und Anlagen könnten zunehmen. Durch einen sinkenden Wert von Sicherheiten könnten zusätzliche Verluste entstehen; und
- Wenn einzelne Länder die grenzüberschreitenden Zahlungen einschränken oder sonstige Devisenbewirtschaftungsmaßnahmen oder Kapitalverkehrskontrollen auferlegen, könnte UBS Verluste aus Ausfällen von Gegenparteien erleiden, keinen Zugang zu ihren eigenen Vermögenswerten haben oder in der Risikobewirtschaftung behindert bzw. davon abgehalten werden.

Die oben genannten Entwicklungen können die Ergebnisse sowohl der UBS-Geschäftseinheiten als auch der UBS insgesamt beeinträchtigen. Es besteht außerdem das Risiko, dass der Buchwert des Goodwills einer Geschäftseinheit und die Höhe der aktiven latenten Steuern berichtigt werden müssen.

Darüber hinaus können von den Zentralbanken initiierte Zinssatzerhöhungen nachteilige Auswirkungen auf die Wirtschaft sowie die Geschäfte und Finanzierungskosten der UBS haben.

UBS ist auf Risikobewirtschaftungs- und -kontrollprozesse angewiesen, um potenzielle Verluste aus ihren Handels- und Kreditaktivitäten zu vermeiden oder zu begrenzen. Die Übernahme kontrollierter Risiken bildet einen wesentlichen Teil des Finanzdienstleistungsgeschäfts. Kredite sind ein integrierender Bestandteil einer Vielzahl von Geschäften mit Retail- und Wealth-Management-Kunden sowie der Aktivitäten der Investment Bank. Darunter fallen Kredit-, Emissions- sowie Derivatgeschäfte und -positionen. Veränderungen bei Zinssätzen, Aktien- und Wechselkursen sowie andere Marktentwicklungen können sich negativ auf die Erträge der Bank auswirken. Bestimmte Verluste aus Aktivitäten, die mit Risikostrategien, Performance und Verantwortlichkeit verbunden sind, lassen sich nicht vermeiden. Für den langfristigen Erfolg muss UBS aber die Risiken, die sie eingeht, mit den Renditen ausgleichen, die sie generiert. Dazu muss UBS ihre Risiken sorgfältig ermitteln, beurteilen, bewirtschaften und überwachen - nicht nur in Bezug auf normale, sondern auch in Bezug auf extremere Marktbedingungen, denn in solchen Stresssituationen können Risikokonzentrationen zu massiven Verlusten führen können.

In der kürzlich durchlebten Marktkrise hat sich gezeigt, dass UBS nicht immer in der Lage ist, erhebliche Verluste infolge heftiger oder unvermittelt auftretender Marktereignisse abzuwenden, die sich den Risikomaßnahmen und -systemen entziehen. Der Value at Risk ("VaR"), eine statistische Messgröße für das

Marktrisiko, wird aus historischen Marktdaten hergeleitet, weshalb er per Definition die in den letzten Jahren unter Stressbedingungen erlittenen Verluste nicht hätte antizipieren können. Hinzu kam, dass sich die Stressverlust- und Konzentrationskontrollen sowie das Maß, in dem UBS zur Ermittlung potenziell stark korrelierende Engagements Risiken bündelt, als unangemessen erwiesen. Trotz dieser Schritte könnte UBS in der Zukunft weitere Verluste erleiden, z. B. wenn:

- es UBS nicht gelingt, die Risiken in ihrem Portfolio, insbesondere Risikokonzentrationen und korrelierende Risiken, vollständig zu ermitteln;
- sich die Beurteilung der UBS der ermittelten Risiken oder ihre Reaktion auf negative Trends als unangemessen oder falsch erweist;
- sich auf den Märkten Entwicklungen ergeben, deren Geschwindigkeit, Richtung, Ausmaß oder Korrelation unerwartet sind, weshalb die Fähigkeit von UBS zur Risikobewirtschaftung in der daraus resultierenden Marktsituation beeinträchtigt ist;
- Dritte, mit denen UBS ein Kreditengagement eingegangen ist oder deren Wertschriften UBS auf eigene Rechnung hält, durch die von den UBS-Modellen nicht antizipierte Ereignisse beeinträchtigt werden und UBS folglich unter Ausfällen und Wertminderungen leidet, die das in ihrer Risikobeurteilung erwartete Niveau übersteigen;
- sich die Pfände und andere Sicherheiten der Gegenparteien der UBS zum Zeitpunkt des Ausfalls für die Deckung ihrer Verpflichtungen als ungenügend erweisen.

In ihrem Wealth- und Asset-Management-Geschäft bewirtschaftet UBS zudem Risiken im Namen ihrer Kunden. Auch die Performance dieser Aktivitäten könnte durch die genannten Faktoren in Mitleidenschaft gezogen werden. Wenn ihre Kunden Verluste erleiden oder die Performance der Vermögenswerte von UBS nicht an jene Benchmarks heranreicht, an denen sich die Kunden orientieren, kann dies zu niedrigeren Gebührenerträgen und rückläufigen verwalteten Vermögen oder zur Auflösung von Mandaten führen.

Sollte sich UBS entscheiden, einen Fonds oder eine andere von UBS geförderte Investition in ihrem Vermögensverwaltungs-Geschäft zu unterstützen (wie den Immobilienfonds, bei dem Wealth Management & Swiss Bank Engagements unterhalten), könnte dies unter Umständen Kosten von wesentlichem Umfang nach sich ziehen.

Anlagepositionen - wie Aktienbeteiligungen im Rahmen strategischer Initiativen oder Seed-Investitionen bei der Gründung von Fonds, die durch UBS verwaltet werden - können auch von Marktrisikofaktoren beeinflusst werden. Diese Arten von Anlagen sind oft nicht liquide, und es ist im Allgemeinen beabsichtigt beziehungsweise notwendig, sie über einen längeren Zeithorizont zu halten als für Handelszwecke üblich. Sie unterliegen einem speziellen Kontrollrahmen. Eine Abnahme des Fair Value solcher Positionen würde sich negativ auf die Erträge von UBS auswirken.

Bewertungen bestimmter Vermögenswerte hängen von Modell-Eingabedaten ab, die nur teilweise im Markt beobachtbar sind

Nach Möglichkeit weist UBS ihre Vermögenswerte zu einem in einem aktiven Markt notierten Preis aus. Im aktuellen Umfeld sind solche Preisinformationen für gewisse Instrumente nicht verfügbar, weshalb UBS zur Bewertung solcher Instrumente eigene Methoden einsetzt. Die Bewertungsmethoden beruhen, falls vorhanden, auf beobachtbaren Marktfaktoren, die von ähnlichen Vermögenswerten in ähnlichen aktiven Märkten, von aktuellen Transaktionspreisen für vergleichbare Vermögenswerte oder von anderen beobachtbaren Marktdaten abgeleitet werden. Bei Positionen, für die nur bestimmte oder keine beobachtbaren bzw. nur begrenzt beobachtbare Referenzdaten verfügbar sind, setzt UBS Bewertungsmodelle mit nicht beobachtbaren Marktdaten ein. Es existiert in diesem Bereich kein einziger Marktstandard für Bewertungsmodelle. Überdies weisen solche Modelle Einschränkungen auf: Unterschiedliche Annahmen und Daten führen zu unterschiedlichen Ergebnissen. Solche Unterschiede könnten wiederum das Finanzergebnis von UBS maßgeblich beeinflussen. UBS überprüft und aktualisiert ihre Bewertungsmodelle regelmäßig, um sämtliche Faktoren einzubeziehen, die Marktteilnehmer bei der Preisbildung berücksichtigen. Diese umfassen auch die aktuellen Marktverhältnisse. Ermessen ist eine Kernkomponente in diesem Prozess. Eine Veränderung der Inputdaten oder der Modelle selbst könnte substantielle nachteilige Auswirkungen auf das Finanzergebnis von UBS zur Folge haben.

Kreditratings sowie Liquiditätsbewirtschaftung und Finanzierung sind für die Performance von UBS von größter Bedeutung

Moody's Investors Service, Fitch Ratings und Standard & Poor's haben 2008 und 2009 alle das langfristige Kreditrating der UBS mehrere Male gesenkt. Weitere Verschlechterungen ihres Kreditratings könnten die Finanzierungskosten von UBS erhöhen - insbesondere jene für kurzfristige unbesicherte Mittel, die sie an den Wholesale-Märkten beschafft. Einige Herabstufungen der Kreditratings haben dazu geführt, dass UBS zusätzliche Barzahlungen leisten oder Sicherheiten hinterlegen musste. Weitere Herabstufungen des Kreditratings könnten ähnliche Auswirkungen haben. Die Kreditratings von UBS wirken sich auch auf die Performance der Geschäftsaktivitäten von UBS aus. Zusammen mit der Kapitalstärke und der Reputation von UBS tragen die Kreditratings von UBS dazu bei, das Kunden- und Gegenpartievertrauen in UBS aufrechtzuerhalten.

UBS deckt einen wesentlichen Teil ihres Liquiditäts- und Finanzierungsbedarfs über kurzfristige unbesicherte Finanzierungsquellen, unter anderem über Großeinlagen und Kundendepositengelder sowie über die regelmäßige Emission von Geldmarktpapieren. Das Volumen dieser Finanzierungsquellen ist generell stabil, könnte sich aber in der Zukunft unter anderem aufgrund von allgemeinen Störungen im Bereich der Marktstrategie, Performance und Verantwortlichkeit ändern. Solche Änderungen können rasch und ohne Vorankündigung eintreten. UBS könnte sich aufgrund möglicher Änderungen der regulatorischen Anforderungen gezwungen sehen, erheblich höhere Liquiditätsbeträge vorzuhalten, als dies ihrer üblichen Praxis entsprach. Dies könnte nachteilige Auswirkungen auf die Attraktivität bestimmter Geschäftszweige haben, insbesondere im Investment Banking-Bereich, und insgesamt die Fähigkeit der UBS vermindern, Gewinne zu erwirtschaften.

Die Finanzkraft ist für UBS entscheidend zur Stärkung der Kundenbasis

Die Kapitaldecke von UBS wird anhand der Kernkapital- und Gesamtkapitalquoten nach den BIZ-Richtlinien gemessen. und bestimmt sich (i) nach den risikogewichteten Aktiven (RWA) - den Bilanz-, Außerbilanz- und weiteren Markt- und operationellen Risikopositionen, die nach regulatorischen Kriterien berechnet und risikogewichtet werden - sowie (ii) nach den anrechenbaren eigenen Mitteln. Sowohl bei den risikogewichteten Aktiven als auch bei den anrechenbaren eigenen Mitteln kann es zu Änderungen kommen. Die anrechenbaren eigenen Mittel beispielsweise könnten sich infolge von finanziellen Verlusten, erworbenen Goodwills oder durch Wechselkursbewegungen reduzieren. Für die risikogewichteten Aktiven sind hingegen die Geschäftsaktivitäten von UBS und Änderungen des Risikoprofils dieser Vermögenswerte ausschlaggebend. Des Weiteren könnten sie einer Änderung der regulatorischen Anforderungen oder deren Interpretation unterliegen. Es wäre beispielsweise denkbar, dass eine ausgeprägte Marktvolatilität, eine Ausweitung der Kreditspreads - wichtigster Faktor für den VaR von UBS - oder eine veränderte regulatorische Behandlung bestimmter Positionen, stärkere Fremdwährungen, ein zunehmendes Gegenpartierisiko oder die weitere Verschlechterung des Wirtschaftsumfelds eine Zunahme der risikogewichteten Aktiven oder eine Änderung der Eigenkapitalanforderungen bewirken. Die Folge wäre unter Umständen eine Reduktion der UBS-Kapitalkennzahlen. Die UBS unterliegt den von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht („**FINMA**“) auferlegten regulatorischen Eigenkapitalanforderungen, aufgrund deren die UBS höhere risikogewichtete Aktiva hält, als dies im Rahmen der BIZ-Richtlinien der Fall wäre. Infolge der bevorstehenden Änderungen in der Berechnung der risikogewichteten Aktiva aufgrund der FINMA-Vorschriften wird sich der Betrag der risikogewichteten Aktiva der UBS voraussichtlich erhöhen und sich damit nachteilig auf die Eigenkapitalquoten der UBS auswirken. Darüber hinaus hat die FINMA eine Mindest-Fremdkapitalquote aufgestellt, die sukzessive umgesetzt und im Jahr 2013 uneingeschränkt anwendbar sein wird. Änderungen seitens der FINMA bezüglich der Kern- und Gesamtkapitalanforderungen oder der Fremdkapitalquote, unabhängig davon, ob sie sich auf die Mindestquoten für Schweizer Großbanken oder auf deren Berechnung beziehen (einschließlich Änderungen zur Umsetzung der geplanten Basel III Standards), könnten in Zukunft erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Geschäfte der UBS und ihre Fähigkeit zur Durchführung ihrer strategischen Pläne oder zur Ausschüttung von Dividenden haben.

Operationelle Risiken können das Geschäft von UBS beeinträchtigen

Alle Geschäftseinheiten von UBS müssen in der Lage sein, eine große Anzahl komplexer Transaktionen auf mehreren und unterschiedlichen Märkten in verschiedenen Währungen unter Beachtung der unterschiedlichen gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen der betreffenden Länder abzuwickeln. Die Systeme und Prozesse von UBS zur Bewirtschaftung und Überwachung des operationellen Risikos sollen dazu beitragen zu gewährleisten, dass die mit der Geschäftstätigkeit der UBS verbundenen Risiken angemessen überwacht werden. Dazu zählen Risiken aus Prozessfehlern, unterlassener Ausführung, Betrug, unbewilligtem Handel, Systemausfällen und Versagen des Sicherheits- oder Schutzdispositivs. Wenn ihr internes Kontrollsystem versagt

oder UBS nicht in der Lage ist, solche Risiken zu erkennen und zu bewältigen, kann es zu Störungen bei der Geschäftsabwicklung der UBS kommen, die möglicherweise erhebliche Verluste nach sich ziehen.

Aus der Geschäftstätigkeit von UBS können Rechtsansprüche und regulatorische Risiken erwachsen

Im Rahmen des regulären Geschäftsverkehrs untersteht UBS der Aufsicht der entsprechenden Behörden und einem Haftungsrisiko. UBS ist in verschiedene Klagen, Rechtsstreitigkeiten sowie rechtliche Verfahren und staatliche Ermittlungen involviert in Ländern, in denen sie tätig ist. Dadurch kann UBS großen finanziellen Schäden und Prozesskosten, Unterlassungsansprüchen, straf- und zivilrechtlichen Maßnahmen sowie regulatorischen Einschränkungen ihrer Geschäftstätigkeit ausgesetzt sein. Die Folgen sind nicht vorhersehbar und können den künftigen Geschäftsverlauf der UBS negativ beeinflussen. Im Zusammenhang mit der Finanzkrise ist UBS weiterhin Gegenstand staatlicher Anfragen und Untersuchungen. Zudem ist sie in diesem Bereich in einige Gerichtsverfahren und Streitigkeiten involviert. Diese Verfahren betreffen unter anderem Fragen zu Bewertungen, der Bilanzgliederung, Offenlegungen, der Eignung von Anlagen, Abschreibungen, Emissionen und vertraglichen Verpflichtungen von UBS sowie die Rolle der UBS als Konsortialbank bei Angeboten von Wertpapieren anderer Emittenten.

UBS pflegt mit ihren Aufsichtsbehörden einen aktiven Dialog bezüglich Korrekturmaßnahmen, die sie zur Behebung von Mängeln in den Bereichen Risikobewirtschaftung, -kontrolle und Finanzierung sowie bestimmter anderer Prozesse und Systeme ergreift. Für eine gewisse Zeit wird UBS einer verstärkten Beobachtung durch die FINMA und ihre anderen Hauptaufsichtsbehörden und dementsprechend regulatorischen Bestimmungen unterliegen, welche die Umsetzung ihrer strategischen Pläne beeinflussen könnten.

Im Februar 2009 hat die UBS im Zusammenhang mit der Erbringung von grenzüberschreitenden Private-Banking-Dienstleistungen für US-Privatkunden mit dem US-Justizministerium (DOJ) ein so genanntes Deferred Prosecution Agreement vereinbart und eine Consent Order der US-Börsenaufsicht akzeptiert. Darüber hinaus hat die zivilrechtliche Abteilung des DOJ die Vollstreckung einer von der US-amerikanischen Steuerbehörde (Internal Revenue Service - IRS) ausgesprochenen gerichtlichen Vorladung zwecks Einholung von Informationen zum grenzüberschreitenden Geschäft von UBS, einschließlich in der Schweiz aufbewahrter Daten, beantragt. Im August 2009 schloss die UBS mit dem IRS und die DOJ einen Vergleich. . Aufgrund dieses Vergleichs sowie einer damit in Verbindung stehenden Vereinbarung zwischen den USA und der Schweiz wird das Vollstreckungsverfahren bezüglich der Vorladung eingestellt, wenn bestimmte Voraussetzungen erfüllt sind. Es ist derzeit noch unklar, welche Auswirkungen gegebenenfalls das kürzlich von einem Schweizer Gericht ausgesprochene Verbot der Auslieferung bestimmter Kundendaten der UBS an den IRS auf den 2009 von der UBS mit den US-Behörden geschlossenen Vergleich und auf das Geschäft der UBS haben wird.

Von den Steuer- und Regulierungsbehörden verschiedener anderer Länder wurden ebenfalls Informationen zu den grenzüberschreitenden Wealth Management-Dienstleistungen der UBS und anderer Finanzinstitute angefordert. Diese staatlichen Maßnahmen und die entsprechenden Reaktionen der UBS könnten nachteilige Auswirkungen auf die künftige Rentabilität des internationalen Wealth Management-Geschäfts der UBS haben.

UBS könnte beim Ermitteln und Ergreifen von Ertrags- oder Wettbewerbschancen oder bei der Gewinnung und Bindung qualifizierter Mitarbeiter scheitern

Die Finanzdienstleistungsbranche ist geprägt von intensivem Wettbewerb, ständiger Innovation, starker - und manchmal fragmentierter - Regulierung sowie anhaltender Konsolidierung. UBS ist in den lokalen Märkten und einzelnen Geschäftssparten dem Wettbewerb ausgesetzt und konkurriert mit globalen Finanzinstituten, die in Bezug auf ihre Größe und ihr Angebot mit UBS vergleichbar sind. Die Eintrittsbarrieren einzelner Märkte werden durch neue Technologien überwunden. UBS rechnet mit einer Fortsetzung dieser Trends und einem zunehmenden Konkurrenzdruck.

Die Wettbewerbsstärke und Marktposition von UBS könnten schwinden, wenn sie Markttrends und -entwicklungen nicht erkennen kann, darauf nicht mit der Erarbeitung und Umsetzung angemessener Geschäftsstrategien reagiert oder wenn es ihr nicht gelingt, hierfür qualifizierte Mitarbeiter zu rekrutieren und an das Unternehmen zu binden. Die vor Kurzem eingeführten Veränderungen betreffend Bilanzbewirtschaftung, Finanzierungsmodell sowie Risikomanagement und -kontrolle wie auch mögliche neue oder verschärfte regulatorische Anforderungen dürften den Erfolgsbeitrag bestimmter Geschäftszweige reduzieren. So könnten zum Beispiel Teile des Investment Banking-Geschäfts mit festverzinslichen Papieren, Währungen und Rohstoffen (FICC) beeinträchtigt werden, da sie eine umfangreiche Finanzierung erfordern und kapitalintensiv sind.

Nach den Verlusten im Jahr 2008 hat UBS die variable Vergütung für ihre Mitarbeiter in diesem Jahr stark reduziert. Dadurch sowie durch andere Faktoren wurde die Fähigkeit der UBS, Mitarbeiter in Schlüsselpositionen zu halten und zu gewinnen, nachteilig beeinflusst, was wiederum negative Auswirkungen auf die Umsatzerlöse der UBS in verschiedenen Geschäftszweigen im Jahr 2009 hatte. Der Betrag der für 2009 gewährten variablen Vergütungen war höher als 2008, jedoch war der Anteil der in Form von einer Sperrfrist unterliegenden Aktien gewährten variablen Vergütungen viel höher als in der Vergangenheit, und der Prozentsatz der Entgeltumwandlung war höher als bei den meisten Wettbewerbern der UBS. UBS ist weiterhin dem Risiko ausgesetzt, dass Mitarbeiter in Schlüsselpositionen von UBS zu Konkurrenten wechseln werden oder dass UBS bei der Gewinnung qualifizierter Fachkräfte weniger erfolgreich sein wird als ihre Wettbewerber.

Dieses Risiko ergibt sich auch in Verbindung mit zunehmenden gesetzlichen Vorschriften, Regulierungen und dem regulatorischen Druck im Hinblick auf Vergütungen, insbesondere variable Vergütungen. Obwohl hiervon viele, wenn auch nicht alle Großbanken betroffen sind, variieren diese Beschränkungen jedoch voraussichtlich von Land zu Land, sodass die einer weniger stringenten Regulierung unterliegenden Wettbewerber tendenziell im Vorteil sind:

Die UBS ist durch ihre globale Präsenz dem Risiko unterschiedlicher regulatorischer, rechtlicher und steuerlicher Vorschriften sowie von Wechselkursschwankungen ausgesetzt UBS erwirtschaftet Erträge und verfügt über Aktiven und Passiven in vielen verschiedenen Währungen, ist in über 50 Ländern vertreten und muss zahlreiche unterschiedliche gesetzliche, steuerliche und regulatorische Vorschriften befolgen.

Die Fähigkeit von UBS zur Umsetzung ihrer globalen Strategie hängt auch von der Zustimmung lokaler Aufsichtsbehörden ab. Dies beinhaltet die Genehmigung von Akquisitionen oder anderen Transaktionen sowie die Erteilung der notwendigen Lizenzen, um lokal tätig werden zu können. Veränderungen der lokalen Steuer-, Gesetzes- oder regulatorischen Bestimmungen können zur Folge haben, dass Kunden ihre Geschäfte nicht mehr mit UBS abwickeln können oder wollen. Außerdem können sie die Umsetzung der Strategien und des Geschäftsmodells der UBS in Frage stellen. UBS nimmt in ihrer Konzernrechnung Steuerrückstellungen vor, aber wie sich die Steuern endgültig auf die Erträge auswirken, steht erst nach Abschluss von Steuerprüfungen (die unter Umständen Jahre andauern können) oder aber nach Ablauf von Verjährungsfristen fest. Zudem können Änderungen in den jeweiligen Steuergesetzgebungen, der rechtlichen Interpretation von Steuervorschriften oder Änderungen in der Praxis von Steuerbehörden dazu führen, dass der von UBS letztendlich zu bezahlende Steuerbetrag vom zurückgestellten Betrag erheblich abweicht.

Die Rechnungslegung von UBS erfolgt in Schweizer Franken, ein bedeutender Teil ihrer Aktiven und Passiven, verwalteten Vermögen, Erträge und Aufwände lautet jedoch auf andere Währungen. Daher können sich Wechselkursschwankungen - insbesondere zwischen dem Schweizer Franken und dem US-Dollar sowie in einem erheblich geringeren Umfang zwischen dem Schweizer Franken und dem Euro und Pfund Sterling - auf die ausgewiesenen Erträge und das Eigenkapital der UBS auswirken, denn die US-Dollar-Erträge machen den wesentlichen Teil der Nicht-Schweizer-Franken-Erträge aus.

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] [die Bonität des Referenzschuldners] [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 Basiswert] [der Referenzverbindlichkeit und/oder dem Referenzschuldner] [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] [die Referenzverbindlichkeit und/oder den Referenzschuldner] [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] [die Basiswerte] [die Referenzverbindlichkeit und/oder den Referenzschuldner] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]. 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.] [der Manager] [die Manager] 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 und [dem Basiswert] [der Referenzverbindlichkeit] [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) [dem 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 Werts des Basiswerts] [der Bonität des Referenzschuldners] [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 zudem sein so genannter „**Leverage**“-Effekt: Eine Veränderung [des Werts des Basiswerts] [der Bonität des Referenzschuldners] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] kann eine überproportionale Veränderung des Werts des Optionsscheins zur Folge haben. **Dementsprechend sind mit den Optionsscheinen auch überproportionale Verlustrisiken verbunden**, wenn sich [der Kurs des Basiswerts] [der Wert der Referenzverbindlichkeit bzw. die Bonität des Referenzschuldners] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] **ungünstig entwickelt**. Beim Kauf eines bestimmten Optionsscheins ist deshalb zu berücksichtigen, dass je größer der Leverage-Effekt eines Optionsscheins ist, umso größer auch das mit ihm verbundene Verlustrisiko ist. Ferner ist zu beachten, dass der Leverage-Effekt typischerweise umso größer ist, je kürzer die (Rest-) Laufzeit des Optionsscheins ist.

Potenzielle Erwerber sollten sich darüber im Klaren sein, dass es sich bei Wertpapieren um eine **Risikoanlage** handelt, die mit der Möglichkeit von **Totalverlusten** hinsichtlich des eingesetzten Kapitals verbunden ist. [Auch wenn die Wertpapiere zum Ende der Laufzeit im Umfang des [jeweiligen] Mindestbetrags kapitalgeschützt sind und das Verlustrisiko zunächst begrenzt ist, tragen Investoren 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 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.

[im Fall von Besonderheiten der Optionsscheinstruktur findet der folgende Absatz Anwendung:

1. **Spezielle Risiken im Zusammenhang mit 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 Partizipationsfaktor] [dem Leverage Faktor] [dem Bezugsverhältnis] entsprechenden Anzahl] zu liefernden Physischen Basiswerts] haben können und dementsprechend besondere Risikoprofile aufweisen[.].]

[im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen findet der folgende Absatz Anwendung:

Abhängigkeit von dem Eintritt eines Kreditereignisses

Kreditbezogene Optionsscheine unterscheiden sich von herkömmlichen Schuldtiteln dadurch, dass der nach den Bedingungen der Optionsscheine gegebenenfalls zu zahlende Betrag davon abhängt, ob ein Kreditereignis eingetreten ist, und dass Zahlungen (vor oder am Fälligkeitstag) vom Eintritt oder Nichteintritt eines Kreditereignisses abhängen und dass diese Zahlungen möglicherweise geringer sind als der vom Wertpapiergläubiger ursprünglich investierte Betrag mit der Folge, dass die Wertpapiergläubiger den von ihnen bezahlten Ausgabepreis oder Kaufpreis nicht zurückerhalten.

Tritt kein Kreditereignis ein, verfallen die Kreditbezogenen Optionsscheine wertlos bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, erhält der Wertpapiergläubiger gegebenenfalls einen Geldbetrag, dessen Höhe jedenfalls unter dem ursprünglich investierten Betrag liegt. Wertpapiergläubiger haben in diesem Fall in Bezug auf etwaige Verluste keine Rückgriffsansprüche gegen den Referenzschuldner oder die Emittentin. Insbesondere kann der in den Bedingungen der Optionsscheine und/oder den Endgültigen Bedingungen beschriebene Eintritt eines Kreditereignisses nicht nachträglich, das heißt nach Ende der Laufzeit der Kreditbezogenen Optionsscheine, festgestellt werden. Das Risiko Kreditbezogener Optionsscheine ist daher vergleichbar mit dem Risiko einer

„Absicherung“ gegen den Eintritt eines Kreditereignisses hinsichtlich des Referenzschuldners, wobei der Wertpapiergläubiger eines kreditbezogenen Optionsscheins zudem dem Kreditrisiko der Emittentin ausgesetzt ist. Demnach sind Wertpapiergläubiger sowohl dem Kreditrisiko der Emittentin als auch dem Kreditrisiko des Referenzschuldners ausgesetzt.

Kreditbezogene Optionsscheine werden von einem Referenzschuldner weder garantiert noch sind sie mit Verbindlichkeiten des Referenzschuldners besichert.

Tritt ein Ereignis ein, dass sich positiv auf die Bonität des Referenzschuldners auswirkt, kann der Wert der kreditbezogenen Optionsscheine sinken. Folglich können Wertpapiergläubiger, die ihre kreditbezogenen Optionsscheine zu diesem Zeitpunkt verkaufen, einen erheblichen Verlust ihres angelegten Kapitals erleiden.]

[Gegebenenfalls andere oder weitere Informationen über spezifische Risiken von kreditbezogenen Optionsscheinen einfügen: [•]]

[im Fall eines Partizipationsfaktors bzw. eines Leverage Faktors findet der folgende Absatz Anwendung:

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

Die Verwendung [des Partizipationsfaktors] [des Leverage Faktors] innerhalb der Bestimmung des Optionsrechts führt dazu, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in [den Basiswert] [die Referenzverbindlichkeit des Referenzschuldners] [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 [des Partizipationsfaktors] [des Leverage Faktors]] [nur in dem niedrigeren Verhältnis [des Partizipationsfaktors] [des Leverage Faktors]] [in dem höheren Verhältnis [des Partizipationsfaktors] [des Leverage Faktors]] teilnehmen.

[Dementsprechend nimmt der Wertpapiergläubiger [aufgrund des niedrigeren Verhältnisses [des Partizipationsfaktors] [des Leverage Faktors] an einem **möglichen Wertzuwachs** [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] **nur unterproportional** teil.] [aufgrund des höheren Verhältnisses [des Partizipationsfaktors] [des Leverage Faktors] an einem **möglichen 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] [des Referenzschuldners] [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] [die Referenzverbindlichkeit des Referenzschuldners] [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 Optionsscheine eine so genannte 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 fällt. **[Dementsprechend kann es zu einem Verlust des eingesetzten Kapitals [bis hin zum [maßgeblichen] Mindestbetrag] 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 Optionsscheine unter bestimmten Umständen gemäß den Bedingungen der Optionsscheine vor dem Fälligkeitstag verfallen können, ohne dass es einer Erklärung der Emittentin oder der Wertpapiergläubiger bedarf, sog. Express Struktur. Wenn die Wertpapiere vor dem Fälligkeitstag 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]** **[der Referenzverbindlichkeit des Referenzschuldners]** **[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 Optionsscheine trägt der Wertpapiergläubiger zudem das so genannte Wiederanlagerisiko. Dies bedeutet, dass er den durch die Emittentin im Falle eines vorzeitigen Verfalls gegebenenfalls ausgezahlten Geldbetrag möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen als denen, die beim Erwerb der Wertpapiere vorlagen, wiederanlegen kann.]

[im Fall der Verwendung bestimmter Schwellen, Barrieren und Level findet der folgende Absatz Anwendung:

Auswirkung der Vorgabe [bestimmter Schwellen, Barrieren oder Level] [gegebenenfalls Beschreibung der Schwellen, Barrieren oder Level einfügen: [•]]

Potenzielle Erwerber sollten sich **[zudem]** bewusst sein, dass bei den Optionsscheinen die Höhe des Auszahlungsbetrags **[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: bzw. der Wert des gegebenenfalls [in einer [dem Partizipationsfaktor] [dem Leverage Faktor] [dem Bezugsverhältnis] entsprechenden Anzahl] zu liefernden Physischen Basiswerts]** davon abhängig ist, ob **[der Kurs [bzw. der Referenzkurs] des Basiswerts]** **[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** **[die Bonität des Referenzschuldners]** **[den Kick Out Level]** **[die Kursschwelle]** **[gegebenenfalls andere Schwelle, Barriere oder anderes Level einfügen: [•]]** **[bzw. [gegebenenfalls weitere Schwelle(n), Barriere (n) oder Level einfügen: [•]]]** zu einem **[jeweils] vorgegebenen Zeitpunkt oder Zeitraum, wie in den Bedingungen der Optionsscheine bestimmt, [berührt und/oder unterschritten bzw. überschritten hat]** **[gegebenenfalls andere Voraussetzung einfügen: [•]]**.

Nur wenn der entsprechende Schwellen-, Barrieren- bzw. Levelwert zu dem in den Bedingungen der Optionsscheine bestimmten Zeitpunkt oder Zeitraum **[[nicht] berührt und/oder unterschritten bzw. überschritten wurde]** **[gegebenenfalls andere Voraussetzung einfügen: [•]]**, erhält der Inhaber eines Wertpapiers als Auszahlungsbetrag **[mindestens]** **[einen in den Wertpapierbedingungen festgelegten Geldbetrag]** **[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]**. Andernfalls nimmt der

Wertpapiergläubiger an der Wertentwicklung [des Basiswerts] [der Referenzverbindlichkeit des Referenzschuldners] [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] Mindestbetrag zu verlieren.]

[im Fall eines Höchstbetrags findet der folgende Absatz Anwendung:

Begrenzung der Ertragsmöglichkeit auf den Höchstbetrag

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

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

Auswirkung des Abstellens auf den Maßgeblichen Basiswert

Bei der Berechnung der Höhe des Auszahlungsbetrags [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: bzw. der Wert des gegebenenfalls [in einer [dem Partizipationsfaktor] [dem Leverage Faktor] [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 Auszahlungsbetrags [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: bzw. des Werts des gegebenenfalls [in einer [dem Partizipationsfaktor] [dem Leverage Faktor] [dem Bezugsverhältnis] entsprechenden Anzahl] zu liefernden Physischen Basiswerts] unberücksichtigt bleiben.]

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

Auswirkung der Möglichkeit der Lieferung eines Physischen Basiswerts

Soweit in den Bedingungen der Optionsscheine die Tilgung durch physische Lieferung vorgesehen ist, sollten potenzielle Erwerber der Wertpapiere beachten, dass bei Fälligkeit der Wertpapiere anstelle der Zahlung eines Auszahlungsbetrags gegebenenfalls die Lieferung einer [dem Partizipationsfaktor] [dem Leverage Faktor] [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 Partizipationsfaktor] [dem Leverage Faktor] [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 Fälligkeitstag zu Lasten des Wertpapiergläubigers gehen. Eine Wertminderung des Physischen Basiswerts nach Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere ist vom Wertpapiergläubiger zu tragen.]

[im Fall eines Währungswechselkursrisikos findet der folgende Absatz Anwendung:

Währungswechselkursrisiko

[Der durch die Optionsscheine verbriefte 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] [der Referenzverbindlichkeit des Referenzschuldners] [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 Währungswechselkursen verbunden sein können und dass das Verlustrisiko nicht allein von der Entwicklung des Werts [des Basiswerts] [der Referenzverbindlichkeit des Referenzschuldners] [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 Auszahlungsbetrags *[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen:* bzw. der Wert des gegebenenfalls [in einer [dem Partizipationsfaktor] [dem Leverage Faktor] [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 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] Mindestbetrags [(ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags)] kapitalgeschützt, das heißt der Anleger erhält zum Ende der Laufzeit unabhängig von der Entwicklung [des Basiswerts] [der Referenzverbindlichkeit des Referenzschuldners] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] jedenfall den [jeweiligen] Mindestbetrag. Erwirbt ein Investor die Wertpapiere nach Ausgabe zu einem Preis, der über dem [jeweiligen] Mindestbetrag liegt, so sollte dem potenziellen Erwerber bewusst sein, dass sich der [anteilige] Kapitalschutz nur auf den kleineren [jeweiligen] Mindestbetrag bezieht. Dabei ist zudem zu beachten, dass der Kapitalschutz nur zum Ende der Laufzeit [, das heißt soweit die Wertpapiere nicht gekündigt worden sind,] greift.

Der Geldbetrag *[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen:* bzw. der Wert des gegebenenfalls [in einer [dem Partizipationsfaktor] [dem Leverage Faktor] [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] Mindestbetrags zum Ende der Laufzeit der Wertpapiere mindestens zu zahlen wäre.

Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere sollte zudem bewusst sein, dass sie trotz des Kapitalschutzes im Umfang des [jeweiligen] Mindestbetrags, 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 von Optionsscheinen ohne eine feste Laufzeit findet der folgende Absatz Anwendung:

Keine festgelegte Laufzeit der Wertpapiere

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

[im Fall der Beschränkung der Ausübung des Optionsrechts durch eine Mindestausübungsanzahl findet der folgende Absatz Anwendung:

Beschränkung der Ausübung des Optionsrechts durch die Wertpapiergläubiger durch eine Mindestausübungsanzahl

Gemäß den Bedingungen der Optionsscheine muss ein Wertpapiergläubiger eine festgelegte Mindestzahl an Wertpapieren, die so genannte Mindestausübungsanzahl, vorlegen, um das in den Wertpapieren verbriefte Optionsrecht ausüben zu können. Wertpapiergläubiger, die nicht über die erforderliche Mindestausübungsanzahl verfügen, müssen somit entweder ihre Wertpapiere verkaufen oder zusätzliche Wertpapiere 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: [•].]

[im Fall einer Kündigung und vorzeitige Tilgung der Wertpapiere durch die Emittentin findet der folgende Absatz Anwendung:

[2.] [•.] 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 Bedingungen der Optionsscheine die Möglichkeit hat, die Wertpapiere insgesamt vor dem Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zu tilgen. *[Im Fall von Aktien als Basiswert bzw. Korbbestandteil zusätzlich folgenden Text einfügen:* Gemäß den Bedingungen der Optionsscheine 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 Fälligkeitstag 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] [der Referenzverbindlichkeit des Referenzschuldners] *[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 Wertpapieren 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** - 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.]

[3.] [•.] Keine Kündigungsmöglichkeit der Wertpapiergläubiger

Die Wertpapiergläubiger haben kein Kündigungsrecht und die Wertpapiere können deshalb 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 [oder einer Ausübung des Optionsrechts durch die Wertpapiergläubiger nach den Bedingungen der Optionsscheine] 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.

[4.] [•.] Mögliche Wertminderung [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]

Soweit die Laufzeit der Wertpapiere durch die Wertpapiergläubiger oder die Emittentin vorzeitig 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 der Emittentin 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.

[5.] [•.] Nachteilige Auswirkungen von Anpassungen des Optionsrechts

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

[6.] [•.] Weitere Wert bestimmende Faktoren

Der Wert eines Wertpapiers wird nicht nur von den Veränderungen [des Kurses] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [des Werts der Referenzverbindlichkeit und/oder der Bonität des Referenzschuldners] 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: [•]] [des Wert der Referenzverbindlichkeit und/oder der Bonität des Referenzschuldners] konstant [bleibt] [bleiben].

So sollten sich potenzielle Erwerber der Wertpapiere bewusst sein, dass eine Anlage in die Wertpapiere mit einem Bewertungsrisiko im Hinblick auf [den Basiswert] [die Referenzverbindlichkeit und die Bonität des Referenzschuldners] [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] [der Referenzverbindlichkeit und der Bonität des Referenzschuldners] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] abgeleitet wird. Der Wert [des Basiswerts] [der Referenzverbindlichkeit und die Bonität des Referenzschuldners] [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. Zudem ist die historische Wertentwicklung [des Basiswerts] [der Referenzverbindlichkeit und der Bonität des Referenzschuldners] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] kein Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung. Veränderungen [in dem Marktpreis] [des Basiswerts] [dem Wert der Referenzverbindlichkeit und/oder der Bonität des Referenzschuldners] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] beeinflussen den Handelspreis des Wertpapiers und es ist nicht möglich im Voraus zu bestimmen, ob [der Marktpreis] [des Basiswerts] [der Wert der Referenzverbindlichkeit und/oder die Bonität des Referenzschuldners] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] steigen oder fallen [bzw. sich verbessern oder verschlechtern] wird.

[7.] [•.] Einfluss von Nebenkosten

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

[8.] [•.] 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.

[9.] [•.] 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 den angegebenen Wertpapier-Börsen gestellt. Sind die Wertpapiere an einer Börse für den Handel zugelassen oder notiert, kann nicht zugesichert werden, dass diese Zulassung oder Notierung beibehalten werden wird. Aus der Tatsache, dass die Wertpapiere in der genannten Art zum Handel zugelassen oder notiert sind, folgt nicht zwangsläufig, dass höhere Liquidität vorliegt, als wenn dies nicht der Fall wäre. Werden die Wertpapiere an keiner Wertpapier-Börse notiert oder an keiner Wertpapier-Börse gehandelt, können Informationen über die Preise schwieriger bezogen werden, und die unter Umständen bestehende Liquidität der Wertpapiere kann nachteilig beeinflusst werden. Die gegebenenfalls bestehende Liquidität der Wertpapiere kann ebenfalls durch Beschränkung des Kaufs und Verkaufs der Wertpapiere in bestimmten Ländern beeinflusst werden. Die Emittentin ist zudem berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, jederzeit Wertpapiere zu einem beliebigen Kurs 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] [die Gesamtsumme der Emission]. Es besteht das Risiko, dass aufgrund eines geringen Zeichnungsvolumens die Liquidität der Wertpapiere geringer ist, als sie bei einer Zeichnung aller emittierten Wertpapiere durch Investoren wäre.]

[Ist keine Zeichnungsfrist vorgesehen, folgenden Text einfügen: Darüber hinaus ist es möglich, dass die Anzahl der durch [den] [die] Manager veräußerten Wertpapiere geringer ist als [das Emissionsvolumen] [die Gesamtsumme der Emission]. 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 [den] [die] Manager wäre.]

Der Manager beabsichtigt, unter gewöhnlichen Marktbedingungen regelmäßig Ankaufs- und Verkaufskurse für die Wertpapiere einer Emission zu stellen. Der Manager hat sich jedoch nicht aufgrund einer festen Zusage gegenüber der Emittentin zur Stellung von Liquidität mittels Geld- und Briefkursen hinsichtlich der Wertpapiere verpflichtet und übernimmt 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.**

[10.] [•.] Verbriefung und Verwahrung der Wertpapiere

[Werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgenden Text einfügen: Die begebenen Wertpapiere sind durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunde(n) verbrieft. Die Dauerglobalurkunde wird bei [einer gemeinsamen Verwahrstelle im Auftrag des Clearingsystems] [dem Clearingsystem] entsprechend der anwendbaren Vorschriften [der gemeinsamen Verwahrstelle und des Clearingsystems] [des Clearingsystems] hinterlegt. Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile an der Dauerglobalurkunde in Übereinstimmung mit jeweils anwendbarem Recht und den maßgeblichen CS-Regeln übertragbar und sind im Effektengiroverkehr ausschließlich in der kleinsten handelbaren Einheit bzw. einem ganzzahligen Vielfachen davon übertragbar. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern des maßgeblichen Clearingsystems wirksam. Hinsichtlich Übertragungen, Zahlungen und die Kommunikation mit der Emittentin können sich die Wertpapiergläubiger ausschließlich auf die Verfahren [der gemeinsamen Verwahrstelle und des Clearingsystems] [des Clearingsystems] berufen. Wertpapiergläubiger können nicht die Lieferung effektiver Wertpapiere verlangen.]

[Werden die Wertpapiere, die deutschem oder Schweizer Recht unterliegen, unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen beispielsweise bei Euroclear Sweden AB, Euroclear Finland Ltd, Verdipapirsentralen ASA oder VP Securities AIS als dem maßgeblichen Clearingsystem registriert, folgenden Text einfügen: Die Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei dem Clearingsystem gemäß den

maßgeblichen CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Wertpapiere sind in Übereinstimmung mit den maßgeblichen CS-Regeln übertragbar. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern des maßgeblichen Clearingsystems wirksam. Hinsichtlich Übertragungen, Zahlungen und die Kommunikation mit der Emittentin können sich die Wertpapiergläubiger ausschließlich auf die Verfahren des Clearingsystems berufen. Wertpapiergläubiger können nicht die Lieferung effektiver Wertpapiere verlangen. Die Emittentin ist berechtigt, von dem Clearingsystem auf Basis des Registers des Clearingsystems Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäß den Wertpapieren nachzukommen.】

【Werden die Wertpapiere als Bucheffekten basierend auf Schweizer Globalurkunden oder Wertrechten begeben, folgenden Text einfügen: [Die Schweizer Globalurkunden sind bei einer Verwahrungsstelle hinterlegt] [Die Wertrechte sind im Hauptregister einer Verwahrungsstelle (wie beispielsweise einer Bank, einem Wertpapierhändler oder einem Wertpapierzentralverwahrer)] eingetragen] und einem Effektenkonto gutgeschrieben, wodurch gemäß den Bestimmungen der Verwahrungsstelle Bucheffekten geschaffen werden.

Die Emittentin wird üblicherweise SIS als Verwahrungsstelle einschalten, behält sich aber das Recht vor, eine andere Verwahrungsstelle, einschließlich der UBS AG, zu verwenden. Die Inhaber der Wertpapiere haben zu keinem Zeitpunkt das Recht, (a) die Umwandlung der Wertrechte in einzelne Wertpapiere (oder umgekehrt) und/oder (b) die Lieferung von effektiven Stücken zu verlangen. Die Emittentin kann jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber der Wertpapiere Schweizer Globalurkunden in Wertrechte (oder umgekehrt) wandeln

Bucheffekten werden in Übereinstimmung mit den Vorschriften des BEG und den einschlägigen Verträgen mit der maßgeblichen Verwahrungsstelle übertragen bzw. veräußert (insbesondere können weder die Bucheffekten nicht die Rechte an den Bucheffekten ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Emittentin gemäß der Art. 165 ff. OR durch Zession übertragen werden). Inhaber der Wertpapiere sind diejenigen Personen, die die Wertpapiere auf dem Effektenkonto bei der Verwahrungsstelle in ihrem eigenen Namen und für eigene Rechnung halten.】

【Gegebenenfalls weitere Informationen über Risiken im Zusammenhang mit der Verbriefung und Verwahrung der Wertpapiere einfügen: 【•】.】

Die Emittentin trifft keinerlei Verantwortlichkeit oder Haftung unter jedweden Umständen für Handlungen und Unterlassungen [eines Clearingsystems] [einer gemeinsamen Verwahrstelle und Clearingsystems] [einer Verwahrungsstelle] oder eines anderen Clearingsystems als auch für jeden daraus resultierenden Schaden für Wertpapiergläubiger im Allgemeinen und für Aufzeichnungen über das wirtschaftliche Eigentum an [der Dauerglobalurkunde] [,] [den Wertpapieren Form von Bucheinträgen] [,] [den Wertrechten] [oder an] [Schweizer Globalurkunden] sowie Zahlungen daraus im Besonderen.

【11.】 【•】 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] 【der Referenzverbindlichkeit und der Bonität des Referenzschuldners】 **【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.

[12.] [•.] 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.

[13.] [•.] 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 Wertpapiergeschäfts verzinsen und zurückzahlen zu können. Vielmehr sollten vor dem kreditfinanzierten Erwerb eines Wertpapiers die maßgeblichen wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüft werden, ob der Anleger in die Wertpapiere zur Verzinsung und gegebenenfalls zur kurzfristigen Tilgung des Kredits auch dann in der Lage ist, wenn statt der von ihm erwarteten Gewinne Verluste eintreten.

[14.] [•.] 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 maßgeblichen. 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] [der Wert der Referenzverbindlichkeit] [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] [den Referenzschuldner] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] abhängt, die Wahrscheinlichkeit des Eintritts oder Ausbleibens des Ereignisses beeinflussen.

[15.] [•.] 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 Zusage oder Garantie im Hinblick auf das Eintreffen bestimmter steuerlicher Konsequenzen zu erachten. Folglich sollten Anleger vor der Entscheidung über einen Kauf der Wertpapiere ihre persönlichen Steuerberater konsultieren.

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

III. Basiswertspezifische Risikohinweise

Mit einer Investition in die Wertpapiere sind gewisse Risiken im Zusammenhang mit [dem Basiswert] [der Referenzverbindlichkeit] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] verbunden:

1. **Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit [dem Basiswert] [der Referenzverbindlichkeit]**
Anleger sollten sich bewusst machen, dass mit [dem Basiswert] [der Referenzverbindlichkeit] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] allgemeine Risiken verbunden sind:

[Risiko von Wertschwankungen]

Die Wertentwicklung [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] ist Schwankungen unterworfen. Daher können die Wertpapiergläubiger nicht vorhersehen, welche Gegenleistung sie zu einem bestimmten in der Zukunft liegenden Tag für die Wertpapiere erwarten können. Es können bei Tilgung, Ausübung oder sonstiger Veräußerung an einem bestimmten Tag erhebliche Wertverluste gegenüber der Veräußerung zu einem späteren oder früheren Zeitpunkt eintreten.]

[Unsicherheit über die zukünftige Wertentwicklung]

Zuverlässige Aussagen über die künftige Wertentwicklung [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] der Wertpapiere können nicht getroffen werden. Auch auf Grund historischer Daten können keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] und der Wertpapiere gezogen werden.]

[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 Optionsscheinen besteht die Besonderheit, dass sich die Höhe des Auszahlungsbetrags [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: bzw. der Wert des gegebenenfalls [in einer [dem Partizipationsfaktor] [dem Leverage Faktor] [dem Bezugsverhältnis] entsprechenden Anzahl] zu liefernden Physischen Basiswerts] nach der Wertentwicklung [eines Korbs bestehend aus Korbbestandteilen] [eines Portfolios bestehend aus Basiswerten] richtet. Dementsprechend können Schwankungen im Wert [eines Korbbestandteils] [eines Basiswerts] durch Schwankungen im Wert [der anderen im Korb enthaltenen Korbbestandteile] [der anderen im Portfolio enthaltenen Basiswerte] ausgeglichen oder verstärkt werden. Trotz der positiven Wertentwicklung eines oder mehrerer [im Korb enthaltenen Korbbestandteile] [im Portfolio enthaltenen Basiswerte] kann die Wertentwicklung [des Korbs] [des Portfolios] in seiner Gesamtheit negativ ausfallen, wenn sich der Wert der übrigen [Korbbestandteile] [Basiswerte] in stärkerem Maße negativ entwickelt.

[Darüber hinaus ist auch der Grad der Abhängigkeit [der Korbbestandteile] [der Basiswerte] voneinander, die so genannte Korrelation, für die Höhe des Auszahlungsbetrags [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: bzw. der Wert des gegebenenfalls [in einer [dem Partizipationsfaktor] [dem Leverage Faktor] [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.]]

[Gegebenenfalls andere oder weitere Informationen über die mit dem Basiswert verbundenen allgemeinen Risiken einfügen: [•]]

2. **Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit dem Basiswert**

Darüber hinaus sind die folgenden Risiken spezifisch mit [dem Basiswert] [dem Referenzschuldner] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] verbunden:

[im Fall von an Aktien gebundenen Optionsscheinen findet der folgende Absatz Anwendung:

Besondere Risiken im Zusammenhang mit der Kursentwicklung von Aktien

Die Kursentwicklung einer als [Basiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] verwendeten Aktie hängt von der Entwicklung des Aktienunternehmens ab. Doch auch unabhängig von der Vermögens-, Finanz-, Liquiditäts- und Ertragslage des Aktienunternehmens kann der Kurs einer Aktie Schwankungen oder nachteiligen Wertveränderungen unterliegen. Insbesondere die allgemeine Konjunktur und die Börsenstimmung kann die Kursentwicklung beeinflussen.

[Anleger in die Wertpapiere sollten sich zudem bewusst machen, dass Wertpapiergläubiger – anders als bei einer Anlage unmittelbar in die als [Basiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] verwendeten Aktien – nicht von Dividenden oder sonstigen Ausschüttungen an die Aktionäre profitieren.]

[im Fall von an einen Index gebundenen Optionsscheinen finden gegebenenfalls die folgenden Absätze Anwendung:

Fehlende Einflussmöglichkeit der Emittentin

Die Zusammensetzung des als [Basiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] verwendeten Index wird allein oder im Zusammenwirken mit anderen Stellen bestimmt. Die Emittentin kann die Zusammensetzung nicht beeinflussen.

Dem Indexsponsor steht es grundsätzlich frei, Veränderungen der Zusammensetzung oder Berechnung des Index vorzunehmen, die sich negativ auf die Wertentwicklung der Wertpapiere auswirken können, oder die Berechnung des als [Basiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] verwendeten Index dauerhaft einzustellen, ohne einen Nachfolgeindex aufzulegen.

[Potentiellen Erwerbern der Wertpapiere sollte zudem bewusst sein, dass die Emittentin in dem Fall, dass die Berechnung und/oder Veröffentlichung des als [Basiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] verwendeten Index dauerhaft eingestellt wird, in Übereinstimmung mit den Bedingungen der Optionsscheine berechtigt ist, die Wertpapiere insgesamt zu kündigen und vor dem Fälligkeitstag zu tilgen.]

Der Index ist kein anerkannter Finanzindex

Der als [Basiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] verwendete Index ist kein anerkannter Finanzindex, sondern wurde für die Ausgabe der Wertpapiere oder aus sonstigen Gründen geschaffen.]

Der Index Sponsor ist kein unabhängiger Dritter

Der Index Sponsor, der den als [Basiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] verwendeten Index berechnet, ist kein Dritter, der von dem Emittenten unabhängig, sondern durch geschäftliche Beziehungen mit der Emittentin oder anderen Beteiligten verbunden.]

Keine Berücksichtigung von Dividenden / Preisindex

Der als [Basiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] verwendete Index wird als so genannter Preisindex berechnet, weshalb Dividenden oder andere gegebenenfalls erfolgende Ausschüttungen, die auf Ebenen der

Indexbestandteile ausgezahlt werden, bei der Berechnung des Indexstands nicht berücksichtigt werden.

Demensprechend nehmen Wertpapiergläubiger grundsätzlich nicht an Dividenden oder anderen gegebenenfalls erfolgenden Ausschüttungen an Aktien teil, die in dem als **[Basiswert]** **[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** verwendeten Index enthalten sind.]

[im Fall von Optionsscheinen auf Währungswechselkurse, Rohstoffe bzw. Edelmetalle findet der folgende Absatz Anwendung:

Besonderheiten bei Optionsscheinen auf [Währungswechselkurse] [,] [Rohstoffe] [bzw.] [Edelmetalle]

Es ist zu beachten, dass [Währungswechselkurse [,] [bzw.] [Rohstoffe] [bzw.] [Edelmetalle] 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. des/der Manager(s) zum Erreichen, Überschreiten bzw. Unterschreiten einer nach den Bedingungen der Optionsscheine maßgeblichen Grenze Barriere oder Schwelle kommen kann.**

[Gegebenenfalls andere oder weitere Informationen über die mit dem Basiswert verbundenen Risiken einfügen: [•]]

]

RESPONSIBILITY STATEMENT

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

The Issuer is liable for the Summary including any translation thereof contained in this Prospectus, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus.

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

IMPORTANT NOTICE

The Base Prospectus should be read and construed with any supplement hereto and with any other documents incorporated by reference and with the relevant Final Terms.

The Managers [(as defined in the section "Key Terms and Definitions of the Warrants")], excluding the Issuer, [(being, at the date of the Base Prospectus, UBS AG, when acting through its Jersey branch, UBS AG, Jersey Branch, and, when acting through its London branch, UBS AG, London Branch, and UBS Limited in its capacity as a Manager)] have not independently verified the information contained herein. Accordingly, no representation, warranty or undertaking, express or implied, is made and no responsibility or liability is accepted by the Managers as to the accuracy or completeness of the information contained in this Prospectus or any other information provided by the Issuer in connection with the Programme.

No person has been authorised by the Issuer to issue any statement which is not consistent with or not contained in this document, any other document entered into in relation to the Programme or any information supplied by the Issuer or any information as in the public domain and, if issued, such statement may not be relied upon as having been authorised by the Issuer or the Managers.

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

For a more detailed description of some restrictions, see "Issue, Sale and Offering".

Neither the Base Prospectus nor any Final Terms nor any Simplified Prospectus constitute an offer or a solicitation of an offer to purchase any Warrants and should not be considered as a recommendation by the Issuer or the Managers that any recipient of the Base Prospectus or any Final Terms or any Simplified Prospectus should purchase any Warrants. Each such recipient shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of the Issuer (see "Risk Factors").

DESCRIPTION OF THE WARRANTS

The following description of the Warrants includes a description of the entitlement and further features of the Warrants, as provided for in the terms and conditions of the Warrants, and terms and expressions defined in other parts of the Base Prospectus and not otherwise defined in this "Description of the Warrants" shall have the same meanings in this part of the Base Prospectus.

I. Object of the Prospectus

The object of this Prospectus are [specify designation of the Warrants: [•]] with the International Security Identification Number (as defined in the section "Key Terms and Definitions of the Warrants") [insert if applicable: and with the Swiss security number (Valorenummer) (as defined in the section "Key Terms and Definitions of the Warrants")], issued by UBS AG [, acting through its [London] [Jersey] Branch,] in accordance with [German law] [Swiss law] [English law], and issued [in the Issue Size] [in the Aggregate Amount of the Issue] (as defined in the section "Key Terms and Definitions of the Warrants").

The Securities are [each based on the [description of [the share] [the index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the fund unit] [the futures contract] [the reference rate (including, but not limited to, interest rate swap (IRS) rates, currency swap rates or, as the case may be, credit default swap levels)] [the basket comprising the aforementioned assets]: [•]] [linked to the occurrence of a Credit Event, i.e. the creditworthiness of a Reference Entity, (also "**Credit Linked Warrants**") (the "**Underlying**") [description of the portfolio comprising the aforementioned assets]: [•] (each an "**Underlying**" or, collectively, the "**Underlyings**", where the term "Underlying" shall also refer to all Underlyings_(i=1) to _(i=n)], as described in the sections "Key Terms and Definitions of the Warrants" and "Information about [the Underlying] [the Underlyings]".

[The Securities expire – provided that the Securities are not terminated or expired early in accordance with the Conditions of the Warrants – on [the Maturity Date] [the Expiration Date] [•] (as defined in the section "Key Terms and Definitions of the Warrants").]

[The Securities have - in contrast to securities with a fixed term - no pre-determined maturity date, and thus no defined term. As a result, the Securityholder's right vested in those Warrants, must be exercised by the respective Securityholder on a specific Exercise Date (as defined in the section "Key Terms and Definitions of the Warrants") in accordance with the exercise procedure described in the Conditions of the Warrants, if the Option Right is to be asserted.]

II. Entitlement under the Warrants

With the purchase of each (1) Warrant, the investor acquires the right, under certain conditions and as provided for in the Conditions of the Warrants, to demand from the Issuer, upon exercise of the Warrants, the payment of a Settlement Amount in the Redemption Currency [multiplied by the Participation Factor] [multiplied by the Leverage Factor] [multiplied by the Multiplier] depending on [the performance of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]] [the occurrence of a Credit Event] (the "**Redemption Amount**") [in the case of physical settlement add the following text: or, as the case may be, delivery of the Physical Underlying in a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]] (the "**Option Right**"), all as defined in the section "Key Terms and Definitions of the Warrants".

[If applicable, insert further description of the Option Right: [•].]

[in the case of a capital protected Minimum Amount add the following text: The Settlement Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Amount.]

[in the case of a capital protected Minimum Amount and of a Maximum Amount add the following text: The Settlement Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Amount, however, capped, to the Maximum Amount.]

[in the case of a Maximum Amount add the following text: The Settlement Amount is, however, capped, to the Maximum Amount.]

The Securityholders shall not be entitled to any interim payments. None of the Securities vests a right to payment of fixed or variable interest or dividends and, as such, they **generate no regular income**.

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

III. Dependency on the Underlying

The following features describe the dependency of the value of the Securities or, as the case may be, of any amount, if any, payable according to the Conditions of the Warrants *[in the case of physical settlement insert the following text: or, as the case may be, of the value of the Physical Underlying [to be delivered in a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]]]* from **[the Underlying]** **[the Reference Obligation of the Reference Entity]** *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]*:

[in the case of Credit Linked Warrants the following paragraph applies:

Dependency on the occurrence of a Credit Event

Credit Linked Warrants differ from ordinary debt securities in that the amount, if any, payable according to the Conditions of the Warrants is dependent on whether a Credit Event has occurred and that payments (whether at maturity or earlier) will be triggered by the occurrence or non-occurrence of a Credit Event and that this may be less than the full amount of the Securityholder's initial investment and result in Securityholders not receiving repayment of the Issue Price or, as the case may be, the purchase price invested by the Securityholder.

In the case of the non-occurrence of a Credit Event, the Credit Linked Warrants expire worthless or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the Securityholder receives a cash amount, if any, which is in any case less than the amount initially invested. In this case, Securityholders do not have any right of recourse against the Reference Entity or the Issuer to cover their losses. In particular, the occurrence of a Credit Event, and as specified in the Conditions of the Warrants and/or the relevant Final Terms, may not be determined retrospectively, *i.e.* after the end of the term of the Credit Linked Warrants.]

[in the case of a Participation Factor or a Leverage Factor, as the case may be, the following paragraph applies:

Extent of participation in the performance [of the Underlying] [of the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]]

The application of [the Participation Factor] [the Leverage Factor] within the determination of the Option Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment **[in the Underlying]** **[in the Reference Obligation of the Reference Entity]** *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]*, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders [do] [may] not participate in the relevant performance by a 1:1 ratio, but **[by the proportion of [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [only]]** **[by the lower proportion of [the Participation Factor] [the Leverage Factor] only]** [or, as the case may be,] **[by the higher proportion of [the Participation Factor] [the Leverage Factor]].**

[Accordingly the Securityholder participates [in a possible increase in the value [of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]] under proportionally only due to the lower proportion of [the Participation Factor] [the Leverage Factor]] [or, as the case may be,] [in a possible decrease in the value [of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]] over proportionally only due to the higher proportion of [the Participation Factor] [the Leverage Factor]].]

[in the case of a Multiplier, the following paragraph applies:

Extent of participation in the performance [of the Underlying] [of the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]]

The application of the Multiplier within the determination of the Option Right results in the Warrants being in economic terms similar to a direct investment [in the Underlying] [in the Reference Obligation of the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]], but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do not participate in the relevant performance by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Multiplier.]

[in the case of a reverse structure, the following paragraph applies:

Effect of the reverse structure

Prospective investors should [furthermore] consider that the Warrants provide for a so-called reverse structure and that, hence, the Securities (irrespective of the other features attached to the Securities or of any other factors, which may be relevant for the value of the Securities) **depreciate in value**, if the price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]] increases or, as the case may be, **appreciates in value**, if the price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]] decreases. In addition, the potential return under each Security is, as a principle rule, limited, since the negative performance of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]] may not exceed 100 %.]

[in the case of an express structure, the following paragraph applies:

Effect of the express structure

Prospective investors should [furthermore] consider that the Warrants may according to the Conditions of the Warrants under certain circumstances expire prior to the Maturity Date without any statement by the Issuer or the Securityholder being required, so-called express structure. In case the Warrants expire prior to the Maturity Date, the Securityholder is entitled to demand the payment of an amount in relation to the early expiration. However, the Securityholder is not entitled to request any further payments on the Warrants [in the case of physical settlement insert additional following text: or, as the case may be, the delivery of the Physical Underlying] after the Early Expiration Date.]

[in the case of certain thresholds or limits, the following paragraph applies:

Effect of the application of [certain thresholds, barriers or levels] [if appropriate, insert description of the thresholds, barriers and levels: [●]]

Prospective investors should [furthermore] consider that the Settlement Amount [in the case of physical settlement insert the additional following text: or, as the case may be, the value of the Physical Underlying [to be delivered in a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]]], if any, under the Warrants depends on whether [the Price [or, as the case may be, the Reference Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]]] [the creditworthiness of the Reference Entity] [equals and/or falls below respectively exceeds] [if appropriate, insert different precondition(s): [●]] [the Kick Out Level] [the Floor] [if appropriate, insert different threshold, barrier or level: [●]] [or, as the case may be [if appropriate, insert further threshold(s), barrier(s) or level(s): [●]] at a [respective] given time or within a [respective] given period as determined by the Conditions of the Warrants.

Only provided that the relevant threshold, barrier or level has not been [reached and/or fallen below respectively exceeded] at the time or period as determined by the Conditions of the Warrants [if appropriate, insert different precondition(s): [●]], the holder of a Warrant receives [at least] [an amount, pre-determined in the Conditions of the Warrants] [if appropriate, insert different amount: [●]] as Redemption Amount. Otherwise the Securityholder participates in the performance of [the Underlying] [of the Reference Obligation of the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]].]

[in the case of a Maximum Amount, the following paragraph applies:

Limitation of potential profits to the Maximum Amount

Prospective investors should [furthermore] consider that the Settlement Amount *[in the case of physical settlement insert the additional following text: or, as the case may be, the value of the Physical Underlying [to be delivered in a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]]], if any, under the Warrants is limited to the Maximum Amount as determined prescribed in the Conditions of the Warrants.]*

[in the case of a Relevant Underlying the following paragraph applies:

Consequence of the linkage to the Relevant Underlying

The calculation of the level of the Settlement Amount *[in the case of physical settlement insert the additional following text: or, as the case may be, the value of the Physical Underlying [to be delivered in a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]]], solely refers to the performance of the Relevant Underlying and, thereby, to the Underlying, [showing the **worst** performance during the Observation Period] *[if appropriate, insert different determination of the Relevant Underlying: [•]].]**

[in the case of physical settlement, the following paragraph applies:

Effect of a possible delivery of a Physical Underlying

As far as the Conditions of the Warrants provide for settlement through physical delivery, prospective investors in the Warrants should consider that upon maturity or, as the case may be, expiration of the Securities, no payment of a Settlement Amount, but the delivery, if any, of the Physical Underlying as described in the Conditions of the Warrants in the relevant number [as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]] will occur. Potential investors should, hence, consider that, in the case of a redemption of the Warrants by physical delivery of the Physical Underlying in the relevant number [as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier], investors do not receive any cash amount [, but a right to the relevant security, which is transferable according to the conditions of the relevant depository system] *[if appropriate, insert different Physical Underlying: [•]].]*

[If appropriate, insert alternative or further description of the Warrants: [•]]

[PUBLICATIONS]

[if the Securities are to be listed at SIX Swiss Exchange, insert indication (overview) where information about the Securities and the Issuer will be published: In the case of a listing of the Securities at SIX, all notices concerning the Securities which are subject to reporting obligations of the Issuer towards SIX pursuant to the applicable rules, directives and circulars of SIX will be submitted to SIX for their further distribution by SIX in accordance with its applicable rules, directives and circulars. The Issuer publishes information which shall be published either in print medias or through Internet Based Listing (“IBL”) pursuant to the relevant rules, directives and circular of SIX in connection with reporting obligations regarding the maintenance of a listing at SIX through IBL on SIX’s websites. In addition, potentially price-sensitive facts in terms of ad hoc-publicity will be published on the internet pages of the Issuer at www.ubs.com/investors or a successor internet page.]

TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

Wertpapierbedingungen

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

Die Bedingungen der Wertpapiere sind gegliedert in

Teil 1: Ausstattungsmerkmale 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 Warrants, comprising the Special Conditions of the Securities and the General Conditions of the Securities, [in each case apply to one series of Securities and] shall be read in conjunction with, and are subject to, the “Key Terms and Definitions of the Securities” (the “**Conditions**”).

The Conditions of the Securities are composed of

Part 1: 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: Ausstattungsmerkmale 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 Bedingungen der Optionsscheine, folgende Ausstattungsmerkmale, jeweils in alphabetischer Reihenfolge (bezogen auf die deutsche Sprachfassung) dargestellt, auf. Diese Übersicht stellt keine vollständige Beschreibung der Optionsscheine dar, unterliegt den Bedingungen der Optionsscheine, 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 Optionsscheine gibt an, dass die entsprechende Festlegung von der Berechnungsstelle bzw. der Emittentin getroffen und danach unverzüglich gemäß den jeweiligen rechtlichen Anforderungen der maßgeblichen Rechtsordnung bekannt gemacht wird. /

The Warrants use the following definitions and have, subject to an adjustment according to the Conditions of the Warrants, 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 Warrants, 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 Warrants indicates that the relevant determination will be made by the Calculation Agent or the Issuer, as the case may be, and will be published without undue delay thereafter in accordance with the applicable legal requirements of the relevant jurisdiction.*

A.

[Abrechnungsbetrag / Settlement Amount:] Der Abrechnungsbetrag entspricht [•]. /

The Settlement Amount equals [•].

[Abrechnungskurs / Settlement Price:] Der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: in Bezug auf den jeweiligen Basiswert_(i)] entspricht

[•]

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

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

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten Spread an [dem Bewertungstag] [dem Finalen Bewertungstag] [zur Bewertungszeit].]

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

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem Kurs des jeweiligen Basiswerts_(i) an [dem Bewertungstag] [dem Finalen Bewertungstag] [zur Bewertungszeit].]

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

[Sofern nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle *[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 Marktenge oder aus anderen Gründen den Kurs [des Basiswerts] [eines oder mehrerer Basiswerte] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] unangemessen beeinflusst, wird die Berechnungsstelle den Abrechnungskurs aus dem [arithmetischen] [volumengewichteten] Durchschnitt der [•]-Kurse des Basiswerts, die bei Auflösung der Absicherungsgeschäfte für [den Basiswert] [den jeweiligen Basiswert] [den jeweiligen Korbbestandteil] an [dem Bewertungstag] [dem Finalen 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 the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: in relation to the relevant Underlying_(i) equals

[•]

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

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

[the Spread on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]

[the [arithmetical] average of the Spreads on each of the Valuation Averaging Dates [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]

[in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the Price of the relevant Underlying_(i) on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [at the Valuation Time].]

[in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the [arithmetical] average of the Prices of the relevant Underlying_(i) on each of the Valuation Averaging Dates [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]

*[If on the Valuation Date, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion **[in the 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 of [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components], the Calculation Agent shall determine the Settlement Price based on the [arithmetical] [volume weighted] average of the [•] prices of the Underlying, as indicated by the*

unwinding of the related hedging transactions in [the Underlying] [the relevant Underlyings] [the relevant Basket Component], on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [each of the Valuation Averaging Dates]. [The Calculation Agent shall determine [the closing dates on the Fixing Date and] the unwinding dates of the hedging transactions at its reasonable discretion [in the case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB].]

**[Abwicklungszyklus / Settlement
Cycle:**

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

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

Ausgabepreis / Issue Price:

Der Ausgabepreis entspricht [•] [zuzüglich eines Ausgabeaufschlags in Höhe von [•] je Wertpapier]. [indikativ. Der Ausgabepreis 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].]***

Ausgabetag / Issue Date:

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

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

[Ausgabevolumen / Issue Size:

Das Ausgabevolumen beträgt [•] [Wertpapiere]. [indikativ. Das Ausgabevolumen wird [am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [am Ende der Zeichnungsfrist in Abhängigkeit von der konkreten Nachfrage nach den Wertpapieren während der Zeichnungsfrist] festgelegt.*] /

*The Issue Size means [•] [Securities]. [indicative. The Issue Size will be fixed [on the Fixing Date [at the Fixing Time] [the end of the Subscription Period depending on the demand for the Securities during the Subscription Period].***]*

[Ausgeschlossene Verbindlichkeiten / Excluded Obligation:

Ausgeschlossene Verbindlichkeiten (Excluded Obligation) sind [•]. /

Excluded Obligation means [•].

[Ausübungsfrist / Exercise Period:

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

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

[Ausübungstag / Exercise Date:

Der Ausübungstag entspricht [●]. /

The Exercise Date means [●].

[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 / Redemption Currency:

Die Auszahlungswährung entspricht [●]. /

The Redemption 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 („TARGET2“) geöffnet ist] und das Clearingsystem Wertpapiergeschäfte abwickelt.] /

The Banking Day means [●] [each day on which the banks in [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [and] [in [●]] are open for business[, the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (“TARGET2“) is open] and the Clearing System settles securities dealings.]

[Basispreis / Strike:

Der Basispreis [des Basiswerts] [im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden gegebenenfalls Text einfügen: in Bezug auf den jeweiligen Basiswert_(i)] entspricht

[●]

[[dem Kurs des Basiswerts am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [●]. [indikativ. Der Basispreis des Basiswerts wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]**]**

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [dem Kurs des jeweiligen Basiswerts_(i) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [●]. [indikativ. Der Basispreis des Basiswerts_(i) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]**]**

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

The Strike [of the Underlying] [in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: in relation to the relevant Underlying_(i)] equals

[●]

*[[the Price of the Underlying [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [●]. [indicative. The Strike of the Underlying will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]^{***}]*

*[In the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: [the Price of the relevant Underlying_(i) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [●]. [indicative. The Strike of the Underlying_(i) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]^{**}]*

[In the case of a Basket as the Underlying insert, if appropriate, the following text: the sum of the respective Strikes of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket] [, related to the Underlying Currency].]

[Basispreis des Korbbestandteils / Strike of the Basket Component:

Der Basispreis des Korbbestandteils_(i=1) entspricht [dem Kurs des Korbbestandteils_(i=1) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [●]. [indikativ. Der Basispreis des Korbbestandteils_(i=1) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] [●]

Der Basispreis des Korbbestandteils_(i=n) entspricht [dem Kurs des Korbbestandteils_(i=n) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [●]. [indikativ. Der Basispreis des Korbbestandteils_(i=n) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*]^o /

*The Strike of the Basket Component_(i=1) equals [the Price of the Basket Component_(i=1) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [●]. [indicative. The Strike of the Basket Component_(i=1) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.**] [●]*

*The Strike of the Basket Component_(i=n) equals [the Price of the Basket Component_(i=n) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [●]. [indicative. The Strike of the Basket Component_(i=n) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.**]*

[Basiswährung / Underlying Currency:

Die Basiswährung entspricht [●]. /

The Underlying Currency means [●].]

Basiswert[e] / Underlying[s]:

[Der Basiswert entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 [●] der Bedingungen der Optionsscheine,] [der Referenzverbindlichkeit] [dem Referenzschuldner] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes] [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 gegebenenfalls folgenden Text einfügen: Der Basiswert_(i=1) 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 Nichtdividendenwerts] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [im Fall eines Index als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der „**Index**_(i=1)“), wie er von [•] (der „**Index Sponsor**_(i=1)“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [im Fall eines Fondsanteils als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der „**Fondsanteil**_(i=1)“) an dem [•] (der „**Investmentfonds**_(i=1)“)]; [•] und der Basiswert_(i=n) 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 Nichtdividendenwerts] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [im Fall eines Index als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der „**Index**_(i=n)“), wie er von [•] (der „**Index Sponsor**_(i=n)“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [im Fall eines Fondsanteils als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der „**Fondsanteil**_(i=n)“) an dem [•] (der „**Investmentfonds**_(i=n)“)].*

[[falls die Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange notiert werden sollen, muss die Beschreibung eines Basiswerts „Aktie“ oder „Obligation“ mindestens die folgenden Informationen enthalten: [•]

- a. Firma, Sitz und Ort der Hauptverwaltung (falls dieser nicht mit dem Sitz zusammenfällt) des Emittenten der Basiswerte; falls es sich bei den Basiswerten um Forderungsrechte handelt, welche mit einer Sicherstellung versehen sind, sind diese Angaben auch für den Sicherheitsgeber zu machen;*
- b. Nennung der Hauptbörse, an welcher die Basiswerte notiert sind;*
- c. Bezeichnung der Basiswerte, einschließlich deren Nennwert oder Stückelung;*
- d. Valorennummer und ISIN der Basiswerte;*
- e. Angabe, ob es sich bei den Basiswerten um Namen- oder Inhabertitel handelt;*
- f. Angaben über die Kursentwicklung der Basiswerte während der letzten drei Jahre;]*

[falls wahlweise cash settlement oder physical delivery anwendbar sind, folgenden Absatz einfügen:

- g. Übertragbarkeit der Basiswerte und allfällige Beschränkungen der Handelbarkeit;]*

[falls wahlweise cash settlement oder physical delivery anwendbar sind, folgenden Absatz einfügen:

- h. Hinweis, wo die aktuellen Geschäftsberichte, welche sich auf die Emittenten der Basiswerte beziehen, während der gesamten Laufzeit der Valoren spesenfrei bezogen werden können;]*

[falls ausschließlich cash settlement anwendbar ist, folgenden Absatz einfügen:

g. Art und Häufigkeit der Veröffentlichung der jeweiligen Kurse der Basiswerte.]]

[falls die Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange notiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswerts "Index" mindestens die folgenden Informationen enthalten: [•]

- [a. summarische Beschreibung der Indizes einschließlich Namen der Stelle, welche den Index berechnet und publiziert, sowie Angaben über die Berechnungsweise;*
- b. Art und Häufigkeit der Publikation der Indizes;*
- c. Angaben über die Kursentwicklung der Indizes während der letzten drei Jahre.]]*

[falls die Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange notiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswerts „Währungen“, „Edelmetalle“ oder „Rohstoffe“ mindestens folgende Informationen enthalten: [•]

- [a. Beschreibung der Basiswerte;*
- b. Nennung und Beschreibung der Märkte, an welchen die Basiswerte gehandelt werden, unter Angabe des Datums der Gründung, der durchschnittlichen täglichen Handelsvolumina, des Status der jeweiligen Märkte in ihren Heimatländern sowie des Namens der zuständigen Überwachungsbehörde;*
- c. Art und Häufigkeit der Publikation der Preise der Basiswerte;*
- d. Angaben über die Kursentwicklung der Basiswerte während der letzten drei Jahre.]]*

[falls die Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange notiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswerts "Fonds" mindestens die folgenden Informationen enthalten: [•]

- [a. Beschreibung des Fonds einschließlich Firma der Gesellschaft, welche den Fonds emittiert und bewirtschaftet, sowie Angaben zur Zusammensetzung des jeweiligen Fonds;*
- b. Nennung der Hauptbörse, an welcher die Fondsanteile notiert sind;*
- c. Art und Häufigkeit der Publikation des Wertes der Fondsanteile;*
- d. Bestätigung, dass der Fonds von der Eidgenössischen Bankenkommmission bewilligt worden ist.]]*

Der Begriff „Basiswert“ [bzw. „Index“ und „Index Sponsor“] [bzw. „Fondsanteil“ und „Investmentfonds“] [•] umfasst sämtliche Basiswerte_(i=1) bis _(i=n) [bzw. sämtliche Indizes_(i=1) bis _(i=n) und sämtliche Index Sponsoren_(i=1) bis _(i=n)] [bzw. sämtliche Fondsanteile_(i=1) bis _(i=n) und sämtliche Investmentfonds_(i=1) bis _(i=n)] [•].]

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

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

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

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

[in the case of a fund unit as the Underlying insert, if appropriate, the following text: (the “**Fund Unit**”) in the [•] (the “**Investment Fund**”).]

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

[in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: The Underlying_(i=1) equals **L**, 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 non-equity security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [•]] [in the case of an Index as the Underlying insert, if appropriate, the following text: (the “**Index_(i=1)**”), as maintained, calculated and published by [•] (the “**Index Sponsor_(i=1)**”) [in the case of a fund unit as the Underlying insert, if appropriate, the following text: (the “**Fund Unit_(i=1)**”) in the [•] (the “**Investment Fund_(i=1)**”); [•] and the Underlying_(i=n) equals **L**, 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 non-equity security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [•]] [in the case of an Index as the Underlying insert, if appropriate, the following text: (the “**Index_(i=n)**”), as maintained, calculated and published by [•] (the “**Index Sponsor_(i=n)**”) [in the case of a fund unit as the Underlying insert, if appropriate, the following text: (the “**Fund Unit_(i=n)**”) in the [•] (the “**Investment Fund_(i=n)**”).]

[[if the Securities are to be listed at the SIX Swiss Exchange, the description of the share or bond as the Underlying shall include at least the following information: [•]

- a. name, domicile, and place of headquarters (if the latter is not identical with the domicile) of the issuer of the Underlying; if the Underlyings are secured debt securities, such information must also be provided on the guarantor of issuer of the surety;
- b. indication of the primary exchange on which the Underlyings are listed;
- c. description of the Underlying, including par value or

- denomination;
- d. security number and ISIN of the Underlying;
 - e. indication of whether the Underlying are in bearer or registered form;
 - f. details on the price development of the Underlyings during the preceding three years;】
- 【insert in case both cash settlement and physical delivery may apply:
- g. the transferability of the Underlyings and any limitations to their tradability;】

- 【insert in case both cash settlement and physical delivery may apply:
- h. indication of where the current financial reports related to the issuer of the Underlyings can be obtained cost-free during the entire term of the derivative securities.】

- 【insert in case cash settlement applies only:
- g. manner and frequency in which the value of the Underlyings are published.】

【if the Securities are to be listed at the SIX Swiss Exchange, the description of the Index as the Underlying shall include at least the following information: [•]

- a. a summary description of the indices, including the name of the organisation that calculates and disseminates the respective index, as well as information on the manner of calculation;
- b. manner and frequency in which the value of the respective index is published;
- c. details on the price development of the indices during the preceding three years.】

【if the Securities are to be listed at the SIX Swiss Exchange, the description of the currencies, the precious metals or commodities as the Underlying shall include at least the following information: [•]

- a. description of the Underlying;
- b. the names and a description of the markets on which the Underlyings are traded, including details on the date of establishment, average daily trading volume and status of the respective markets in their country of domicile, as well as the name of the responsible supervisory authority;
- c. manner and frequency in which the value of the respective Underlyings are published;
- d. details on the price development of the Underlyings during the preceding three years.】

【if the Securities are to be listed at the SIX Swiss Exchange, the description of the fund unit as the Underlying shall include at least the following information: [•]

- a. a description of the investment fund, including the name of the company that issues and manages the fund, and information on the composition of the investment fund;
- b. name of the primary exchange on which the investment fund units are listed;
- c. manner and frequency in which the value of the investment fund units is published;

d. confirmation that the fund has been approved by the Federal Banking Commission.]]]

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_(i=1) to _(i=n) [and to all Indices_(i=1) to _(i=n) and all Index Sponsors_(i=1) to _(i=n), as the case may be] [and to all Fund Units_(i=1) to _(i=n) and all Investment Funds_(i=1) to _(i=n), as the case may be] [•].]

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

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

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

Der [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag steht

[•]

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

[[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [[bzw.], in Bezug auf den Index,] für jeden Tag, an dem [(i)] der Index Sponsor 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 the case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be,] in relation to the Index] each day, on which [(i) the Index Sponsor determines, calculates and publishes the official price of the Index, [and (ii) the Components, which are comprised in the Index are [, to the extent of at least [●] [80 %] [90 %] of the market capitalisation of all Components, which are comprised in the Index, or of the overall value of the Index,] available for trading and quotation [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange]]]

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

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

[Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere / Start of 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: [●]]

[Beobachtungszeitraum / Observation Period:

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

[Der Beobachtungszeitraum_(i=1) 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_(i=1)] (einschließlich) [●] und der Beobachtungszeitraum_(i=n) entspricht dem Zeitraum beginnend um [●] Uhr Ortszeit [●] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich,] am [●] [Beobachtungstag_(i=n-1)] (ausschließlich) und endend um [●] Uhr Ortszeit [●] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich], am [●] [Beobachtungstag_(i=n)] (einschließlich).] /

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

[The Observation Period_(i=1) means the period commencing at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom], on [•] and ending at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] on [•] [Observation Date_(i=1)] (including) [•] and the Observation Period_(i=n) means the period commencing at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom], on [•] [Observation Date_(i=n-1)] (excluding) and ending at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom], on [•] [Observation Date_(i=n)] (including).]

[Berechnungsstelle / Calculation Agent:

Die Berechnungsstelle bezeichnet [•] [UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]. /

The Calculation Agent means [•] [UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]].]

[Bewertungsdurchschnittstag / Valuation Averaging Date:

[Der Bewertungsdurchschnittstag steht für [•].]

[Der Bewertungsdurchschnittstag_(i=1) steht für den [•]; und

der Bewertungsdurchschnittstag_(i=n) steht (i) im Fall der Ausübung der Wertpapiere durch den Wertpapiergläubiger gemäß § 2 der Bedingungen der Optionsscheine, 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_(i=1) bis _(i=n).

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

[den Basiswert]
 [den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]]
 [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]], /

[The Valuation Averaging Date means [•].]

[The Valuation Averaging Date_(i=1) means the [•]; and

the Valuation Averaging Date_(i=n) means (i) in the 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 the 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_(i=1) to _(i=n).]

If one of these days is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying_(i)] [a Basket Component_(i)], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the relevant Valuation Averaging Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_{(i)] [Basket Component_{(i)]]] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].]}}

[Bewertungstag / Valuation Date:

[Der Bewertungstag entspricht [•].]

[Der Bewertungstag steht (i) im Fall der Ausübung der Wertpapiere durch den Wertpapiergläubiger gemäß § 2 der Bedingungen der Optionsscheine, 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_(i)] [einen Korbbestandteil_(i)] ist, dann gilt [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als maßgeblicher Bewertungstag für

[den Basiswert]
 [den jeweils betroffenen [Basiswert<sub>(i)] [Korbbestandteil<sub>(i)]]
 [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]], /</sub></sub>

[The Valuation Date means [•].]

[The Valuation Date means (i) in the 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 the 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₍₀₎] [a Basket Component₍₀₎], [•] [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₍₀₎] [Basket Component₍₀₎] [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₍₀₎] [durch den Index Sponsor] [durch die Maßgebliche Referenzstelle].] [•]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [[•] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil₍₀₎ Maßgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des jeweiligen Korbbestandteils₍₀₎] [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₍₀₎] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]

[In the case of a Basket as the Underlying insert, if appropriate, the following text: [[•], relevant local time for each Basket Component₍₀₎] [the time of the official determination of the [Price] [[•]] price of each Basket Component₍₀₎] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]

[Bezugsverhältnis / Multiplier:

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

*The Multiplier equals [•] [[•], or expressed as a decimal number [•], i.e. [•] [Security relates] [Securities relate] to 1 Underlying [, respectively, 1 Security relates to [•] Underlying[s], as the case may be.] [indicative. The Multiplier will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.^{***}]]*

**C.
[Clearingsystem / Clearing System:**

Das Clearingsystem steht für

[SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Schweiz („**SIS**“)]

[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)]

[Euroclear Bank S.A./ N.V., Brüssel, als Betreiberin des Euroclear Systems (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brüssel, Belgien)]

[Euroclear Sweden AB, Regeringsgatan 65, 103 97 Stockholm, Schweden, in ihrer Funktion als Zentralverwahrer gemäß dem schwedischen Financial Instruments Accounts Act (Schwed. lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument)]

[Euroclear Finland Ltd, Urho Kekkosenkatu 5 C, FI-00100 Helsinki, Finnland in ihrer Funktion als Zentralverwahrer gemäß dem finnische Gesetz bezüglich Book-Entry Systemen (1991:826) (*laki arvo-osuusjärjestelmästä*)]

[Verdipapirsentralen ASA, P.O. Box 4, 0051 Oslo, Norwegen, in ihrer Funktion als Zentralverwahrer nach dem norwegische Wertpapier-Registrierungsgesetz (*Lov av 5. Juli 2002 nr. 64 om registrering av finansielle instrumenter*)]

[VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 Koebenhavn S, Dänemark in ihrer Funktion als Zentralverwahrer nach dem dänische Wertpapierhandelsgesetz (*VP's Vejledning*)] [•]

oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. [Der Begriff „Clearingsystem“ umfasst sämtliche Clearingsysteme.] /

Clearing System means

[SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland (“SIS**”)]**

[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)]

[Euroclear Bank S.A./ N.V., Brussels, as operator of the Euroclear System (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brussels, Belgium)]

[Euroclear Sweden AB, Regeringsgatan 65, S-103 97 Stockholm, Sweden, in its capacity as central securities depository under the Swedish Financial Instruments Accounts Act (Sw. lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument)]

[Euroclear Finland Ltd, Urho Kekkosenkatu 5 C, FI-00100 Helsinki, Finland in its capacity as central securities depository under the Finnish Act on Book-entry System (1991:826) (*laki arvo-osuusjärjestelmästä*) and the Finnish Act on Book-entry Accounts (1991:827) (*laki arvo-osuustileistä*)]

[Verdipapirsentralen ASA, P.O. Box 4, 0051 Oslo, Norway, in its capacity as central securities depository under the Norway Securities Register Act (Lov av 5. Juli 2002 nr. 64 om registrering av finansielle instrumenter)]

[VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 Koebenhavn S, Denmark, in its capacity as central securities depository under the Danish Securities Trading Act (VP's Vejledning)]

[•] or any successor in this capacity. [The term "Clearing System" shall refer to all Clearing Systems.]

CS-Regeln / CA Rules:

CS-Regeln steht [für [•]

[das schwedische Gesetz für Finanzinstrumente (lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument)]

[das finnische Gesetz bezüglich Book-Entry Systemen (1991:826) (laki arvo-osuusjärjestelmästä) und das finnische Gesetz bezüglich Bookentry Konten (1991:827) (laki arvoosuustileistä)]

[das norwegische Wertpapier-Registrierungsgesetz (Lov av 5. juli 2002 nr. 64 om registrering av finansielle instrumenter)]

[das dänische Wertpapier-Registrierungsgesetz (VP's Vejledning)]

, sowie] für die Vorschriften und Verfahren, die auf das Clearingsystem Anwendung finden und/oder von diesem herausgegeben werden. /

CA Rules means [[•]

[the Swedish Financial Instruments Accounts Act (lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument)]

[the Finnish Act on Book-entry System (1991:826) (laki arvoosuusjärjestelmästä) and the Finnish Act on Book-entry Accounts (1991:827) (laki arvo-osuustileistä)]

[the Norway Securities Register Act (Lov av 5. juli 2002 nr. 64 om registrering av finansielle instrumenter)]

[the Danish Securities Register Act (VP's Vejledning)]

as well as] any regulation and operating procedure applicable to and/or issued by the Clearing System.

**E.
[Emissionsbegleiter / Issuing Agent:**

Der Emissionsbegleiter bezeichnet [•] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. Solange ein Wertpapier ausstehend ist, wird es zu jeder Zeit einen Emissionsbegleiter geben, der unter den CS-Regeln in Bezug auf die Wertpapiere autorisiert ist. /

The Issuing Agent means [•] or any successor in this capacity. As long as any Security is outstanding, there will at all times be an Issuing

Agent duly authorised as such under the CA Rules with regard to the Securities.]

Emittentin / Issuer:

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

The Issuer means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]].

F.

Fälligkeitstag / Maturity Date:

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

The Maturity Date means [•] [the [•] Banking Day after (i) the [relevant Valuation Date] [latest of the Valuation Averaging Dates], and (ii) in the 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 Warrants, after the Termination Date [or the Tax Termination Date, as the case may be].]

[Festlegungstag / Fixing Date:

Der Festlegungstag bezeichnet [•].

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

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

[Festlegungszeit / Fixing Time:

Die Festlegungszeit entspricht [•]

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

[[dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des [Basiswerts] [jeweiligen Basiswerts₀] [durch den Index Sponsor] [durch die Maßgebliche Referenzstelle.] [•]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [[•] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil₀ Maßgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des jeweiligen Korbbestandteils₀] [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 Underlying₀] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]

[in the case of a Basket as the Underlying insert, if appropriate, the following text: [[•], relevant local time for each Basket Component₀] [the time of the official determination of the [Price] [[•] price] of each Basket Component₀] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]

[Finaler Bewertungstag / Valuation Date:

Final [Der Finale Bewertungstag entspricht [dem Verfalltag] [•].]

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

Falls dieser Tag kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert₀] [einen Korbbestandteil₀] ist, dann gilt [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als maßgeblicher Finaler Bewertungstag für

[den Basiswert]
[den jeweils betroffenen [Basiswert₀] [Korbbestandteil₀]]
[sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]]. /

[The Final Valuation Date means [•] [the Expiration Date].]

[The Final Valuation Date means [[•] [the Expiration Date]] [(i) in the case of an exercise by the Securityholder in accordance with § 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 the case of an Automatic Exercise in accordance with § 3 of the Conditions of the Securities [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_(i)] [a Basket Component_(i)], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the relevant Final Valuation Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].]

G.

[Gesamtsumme der Emission / Aggregate Amount of the Issue:

[Ausgabepreis [(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_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [•] („Gewichtung_(i=1)“), [•] und

die Gewichtung in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [•] („Gewichtung_(i=n)“).] /

The Weighting

[equals [•].]

[in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [•] (“Weighting_(i=1)“), [•] and

the Weighting in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [•] (“Weighting_(i=n)“).]]

H.

[Hauptzahlstelle / Fiscal Agent:

Die Hauptzahlstelle bezeichnet [•] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue,

London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]] [die Dexia Banque Internationale à Luxembourg, 69, route d'Esch, L-2953 Luxembourg]. /

The Fiscal Agent means [●] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]] [Dexia Banque Internationale à Luxembourg, 69, route d'Esch, L-2953 Luxembourg].]

[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].**]*

[Höchstbetrag / Maximum Amount:

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

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

I.

[Insolvenz / Bankruptcy:

Insolvenz (*Bankruptcy*) [bezeichnet [●].] [liegt vor, wenn (i) ein Referenzschuldner aufgelöst wird (es sei denn, dies beruht auf einer Konsolidierung (*consolidation*), Vermögensübertragung (*amalgamation*) oder Verschmelzung (*merger*)); (ii) ein Referenzschuldner überschuldet (*insolvent*) oder zahlungsunfähig wird (*unable to pay its debts*), oder es unterläßt, seine Verbindlichkeiten zu bezahlen, oder in einem gerichtlichen, aufsichtsrechtlichen oder Verwaltungsverfahren schriftlich seine Unfähigkeit eingesteht, generell seine Verbindlichkeiten bei Fälligkeit zu bezahlen; (iii) ein Referenzschuldner einen Liquidationsvergleich (*general assignment*), Gläubigervergleich (*arrangement*) oder Insolvenzvergleich (*composition*) mit oder zugunsten seiner Gläubiger vereinbart; (iv) durch oder gegen einen Referenzschuldner ein Verfahren zur Insolvenz- oder Konkursöffnung oder ein sonstiger Rechtsbehelf (*relief*) nach irgendeiner Insolvenz- oder Konkursordnung oder nach einem sonstigen vergleichbaren Gesetz, das Gläubigerrechte betrifft, eingeleitet wurde oder eingeleitet wird, oder bezüglich eines Referenzschuldners ein Antrag auf Auflösung (*winding up*) oder Liquidation (*liquidation*) gestellt wird, und im Falle eines solchen Verfahrens oder eines solchen Antrags (A) entweder ein Urteil, in dem eine Insolvenz- oder Konkursfeststellung getroffen wird, oder eine Rechtsschutzanordnung oder eine Anordnung zur Auflösung oder Liquidation ergeht, oder (B) das Verfahren oder der Antrag nicht innerhalb von dreißig Kalendertagen nach Eröffnung oder Antragstellung abgewiesen, erledigt, zurückgenommen oder ausgesetzt wird; (v) bezüglich eines Referenzschuldners ein Beschluss über dessen Auflösung, Fremdverwaltung (*official management*) oder

Liquidation gefasst wird, es sei denn, dies beruht auf einer Konsolidierung, Vermögensübertragung oder Verschmelzung; (vi) ein Referenzschuldner die Bestellung eines Verwalters, vorläufigen Liquidators, Konservators, Zwangsverwalters, Treuhänders, Verwahrers oder einer anderen Person mit vergleichbarer Funktion für sich oder sein gesamtes Vermögen oder wesentliche Vermögensteile beantragt oder einem solchen unterstellt wird; (vii) eine besicherte Partei das gesamte oder einen wesentlichen Teil des Vermögens eines Referenzschuldners in Besitz nimmt oder hinsichtlich des gesamten oder eines wesentlichen Teils des Vermögens eines Referenzschuldners eine Beschlagnahme, Pfändung, Sequestration oder ein anderes rechtliches Verfahren eingeleitet, durchgeführt oder vollstreckt wird und die besicherte Partei den Besitz für dreißig Kalendertage danach behält oder ein solches Verfahren nicht innerhalb von dreißig Kalendertagen danach abgewiesen, erledigt, zurückgenommen oder ausgesetzt wird; oder (viii) ein auf einen Referenzschuldner bezogenes Ereignis eintritt, welches nach den anwendbaren Vorschriften einer jeden Rechtsordnung eine den in (i) bis (vii) (einschließlich) genannten Fällen vergleichbare Wirkung hat.】 /

Bankruptcy means [•] [a Reference Entity (i) is dissolved (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger); (ii) becomes insolvent or is unable to pay its debts or fails or admits in writing in a judicial, regulatory or administrative proceeding or filing its inability generally to pay its debts as they become due; (iii) makes a general assignment, arrangement or composition with or for the benefit of its creditors; (iv) institutes or has instituted against it a proceeding seeking a judgement of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation, and, in the case of any such proceeding or petition instituted or presented against it, such proceeding or petition (A) results in a judgement of insolvency or bankruptcy or the entry of an order for relief or the making of an order for its winding-up or liquidation or (B) is not dismissed, discharged, stayed or restrained in each case within thirty calendar days of the institution or presentation thereof; (v) has a resolution passed for its winding-up, official management or liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger); (vi) seeks or becomes subject to the appointment of an administrator, provisional liquidator, conservator, receiver, trustee, custodian or other similar official for it or for all or substantially all its assets; (vii) has a secured party take possession of all or substantially all its assets or has a distress, execution, attachment, sequestration or other legal process levied, enforced or sued on or against all or substantially all its assets and such secured party maintains possession, or any such process is not dismissed, discharged, stayed or restrained, in each case within thirty calendar days thereafter; or (viii) causes or is subject to any event with respect to it which, under the applicable laws of any jurisdiction, has an analogous effect to any of the events specified in clauses (i) to (vii) (inclusive).】

[ISDA / ISDA:

ISDA (ISDA) bezeichnet die International Swaps and Derivatives Association, Inc, den führenden internationale Derivateverband.

ISDA" means the International Swaps and Derivatives Association, Inc.】

[ISDA Credit Derivatives Determinations Committee / Credit Derivatives Determinations Committee:

ISDA Credit Derivatives Determinations Committee (*Credit Derivatives Determinations Committee*) bezeichnet [●] [die von ISDA etablierten Komitees, die zur Beschlussfassung über bestimmte Entscheidungen im Zusammenhang mit Kreditderivaten nach Maßgabe der Credit Derivatives Determinations Rules, die von ISDA in ihrer jeweils geltenden Fassung auf ihrer Website unter www.isda.org (oder jeder Nachfolgersite) veröffentlicht werden, eingeführt wurden.] /

Credit Derivatives Determinations Committee means [●] [the committees established by ISDA for purposes of reaching certain resolutions in connection with credit derivative transactions, as more fully described in the Credit Derivatives Determinations Committees Rules, as published by ISDA on its website at www.isda.org (or any successor website thereto) from time to time and as amended from time to time in accordance with the terms thereof.]

**K.
[Kick Out Level / Kick Out Level:**

Der Kick Out Level

[entspricht [●].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [●] („**Kick Out Level_(i=1)**“), [●] und der Kick Out Level in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [●] („**Kick Out Level_(i=n)**“).]

[indikativ. Der Kick Out Level [in Bezug auf den jeweiligen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

The Kick Out Level

[equals [●].]

*[in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [●] (“**Kick Out Level_(i=1)**“), [●] and*

*the Kick Out Level in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [●] (“**Kick Out Level_(i=n)**“).]*

*[indicative. The Kick Out Level [in relation to each [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]. **]*

[Kleinste handelbare Einheit / Minimum Trading Size:

Die Kleinste handelbare Einheit entspricht [●]. /

The Minimum Trading Size equals [●].]

[Knock-Out-Barriere/ Knock-Out Barrier:

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

The Knock-Out Barrier equals [the Price of the Underlying of] [●]. [indicative. The Knock-Out Barrier will be fixed on the Fixing Date [at

Fixing Time. ****]**

**[Korbbestandteil
Component:**

/ **Basket**

Der Korbbestandteil_(i=1) entspricht **[**, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 **[•]** der Bedingungen der Optionsscheine, **]** *[Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechsellkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der Maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]]* *[im Fall eines Index als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der „Index_(i=1)“), wie er von [•] (der „Index Sponsor_(i=1)“)) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird]* *[im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „Fondsanteil_(i=1)“ an dem [•] (der „Investmentfonds_(i=1)“)) [•] und*

der Korbbestandteil_(i=n) entspricht **[**, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 **[•]** der Bedingungen der Optionsscheine, **]** *[Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechsellkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der Maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]]* *[im Fall eines Index als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der „Index_(i=n)“), wie er von [•] (der „Index Sponsor_(i=n)“)) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird]* *[im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „Fondsanteil_(i=n)“ an dem [•] (der „Investmentfonds_(i=n)“))].*

[[falls eine Kotierung der Optionsscheine an der SIX Swiss Exchange vorgesehen ist und es sich um Optionen auf Baskets handelt, mindestens folgende Informationen über den Basket einfügen:

[falls es sich um Optionen handelt, die sich auf einen Basket beziehen, welcher mindestens fünf Aktien oder Obligationen beinhaltet:

- a. Firmen der Gesellschaften;
- b. Valorenummern, ISIN, Ticker Codes; und
- c. Nennung der Hauptbörse, an welcher die Beteiligungs- oder Forderungsrechte notiert sind.]

[falls es sich um Optionen handelt, die sich auf einen Basket beziehen, welcher Anteile an mindestens fünf kollektiven Kapitalanlagen beinhaltet:

- a. Namen der Fonds;
- b. Valorenummern, ISIN, Ticker Codes der Fonds;
- c. Nennung der Hauptbörse, an welcher die Fonds notiert sind; und
- d. Bestätigung, dass die Fonds von der Eidgenössischen Bankenkommmission bewilligt wurden.]]]

[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_(i=1) bis _(i=n) [bzw. sämtliche Indizes_(i=1) bis _(i=n) und sämtliche Index Sponsoren_(i=1) bis _(i=n)] [bzw. sämtliche Fondsanteile_(i=1) bis _(i=n) und sämtliche Investmentfonds_(i=1) bis _(i=n) [•]]. /

*The Basket Component_(i=1) 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 non-equity security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [•]] [in the case of an Index as the Basket Component insert, if appropriate, the following text: (the “**Index_(i=1)”**), as maintained, calculated and published by [•] (the “**Index Sponsor_(i=1)”**)] [in the case of a fund unit as the Basket Component insert, if appropriate, the following text: (the “**Fund Unit_(i=1)”**) in the [•] (the “**Investment Fund_(i=1)”**)] [•] and*

*the Basket Component_(i=n) 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 non-equity security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [•]] [in the case of an Index as the Basket Component insert, if appropriate, the following text: (the “**Index_(i=n)”**), as maintained, calculated and published by [•] (the “**Index Sponsor_(i=n)”**)] [in the case of a fund unit as the Basket Component insert, if appropriate, the following text: (the “**Fund Unit_(i=n)”**) in the [•] (the “**Investment Fund_(i=n)”**)].*

[[if Securities are to be listed at the SIX Swiss Exchange, insert a description of the Basket comprising the aforementioned assets: [•] including at least the following information:

[In the case of Warrants on baskets consisting of at least five equity securities or debt securities:

- a. names of the respective companies;*
- b. security numbers, ISIN, ticker symbols;*
- c. name of the primary exchange on which the equity securities or debt securities issues are listed;]*

[In the case of Warrants on baskets consisting of at least five investment funds:

- a. names of the respective funds;*
- b. security numbers, ISIN, ticker symbols of said funds;*
- c. name of the primary exchange on which said funds are listed;*
- d. indication that said funds have been approved by the Federal Banking Commission.]]]*

[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_(i=1) to _(i=n) [and to all Indices_(i=1) to _(i=n) and all Index Sponsors_(i=1) to _(i=n), as the case may be] [and to all Fund Units_(i=1) to _(i=n) and all Investment Funds_(i=1) to _(i=n), as the case may be] [●].]

[Kreditereignis / Credit Event:

Kreditereignis (Credit Event) bezeichnet [●] [das Vorliegen [Insolvenz][,] [Nichtzahlung][,] [Vorzeitige Fälligkeitstellung von Verbindlichkeiten][,] [Leistungsstörungen im Zusammenhang mit Verbindlichkeiten][,] [Nichtanerkennung/Moratorium] [oder] [Restrukturierung], [was [von dem relevanten ISDA Credit Derivatives Determinations Committee oder, falls eine entsprechende Feststellung nicht getroffen wird oder vorliegt], was in folgenden Situationen der Fall ist [Situationen angeben: [●]]] [von der Berechnungsstelle [nach Maßgabe des folgenden Verfahrens [Verfahren zur Bestimmung eines Kreditereignisses angeben: [●]]] festgestellt wird.] /

Credit Event means [●] [means any one or more of [Bankruptcy][,] [Failure to Pay][,] [Obligation Acceleration][,] [Obligation Default][,] [Repudiation/Moratorium] [or] [Restructuring] [which is determined [by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee, or if no such determination is made by the relevant Credit Derivatives Determinations Committee [which is the case in the following circumstances [specify circumstance: [●]]],] by the Determination Agent [insert specifications for the method of determination of occurrence of Credit Event, if any: [●]] as having occurred].]

[Kreditbezogener Rückzahlungstermin / Credit Event Redemption Date:

Der Kreditbezogene Rückzahlungstermin (Credit Linked Redemption Date) ist [●] [, falls ein kreditbezogener Rückzahlungsbetrag als [Währung einfügen: [●]]-Betrag festgelegt ist, der zehnte Geschäftstag nach der Mitteilung des Kreditereignisses [und der Mitteilung einer Öffentlich Verfügbaren Information] oder, falls ein kreditbezogener Rückzahlungsbetrag nicht als [Währung einfügen: [●]]-Betrag festgelegt ist, der [zehnte] [●] Geschäftstag nach [Bestimmung des Endgültigen Preises [dem Fälligkeitstag] [●].] /

Credit Event Redemption Date means [●] [, if a Credit Linked Settlement Amount is specified as an amount in [specify currency: [●]], the tenth Business Day following a Credit Event Notice [and a Notice of Publicly Available Information], or, if a Credit Linked Settlement Amount is not specified as an amount in [specify currency: [●]], [the [tenth] [●] Business Day after the [determination of the Final Price] [Maturity Date]] [●].]

[Kreditbezogener Rückzahlungsbetrag / Credit Linked Settlement Amount:

Der Kreditbezogene Rückzahlungsbetrag (Credit Linked Settlement Amount) ist [●] [ein Betrag pro Nennbetrag, der [keinesfalls kleiner als der Kapitalschutz ist und] [lautet: [Betrag einfügen: [●]] [sich aus der Differenz zwischen dem Nennbetrag und dem größeren Betrag aus (i) Null oder aus (ii) dem Produkt aus dem Nennbetrag und der Differenz zwischen dem Abrechnungskurs und dem Endgültigen Preis ergibt.]] /

The Credit Linked Settlement Amount means [●] [an amount per Specified Denomination [, which shall never be less than the Protection Amount, and] which shall be [specify amount: [●]] [the principal amount per Specified Denomination minus the greater of (i) zero or (ii) the principal amount per Specified Denomination

multiplied by the difference between the Settlement Price and the Final Price.]]

[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 gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [der Summe der jeweiligen Kurse der Korbbestandteile [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb].]

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

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

[im Fall eines Währungswechselkurses, Zinssatzes, Future-Kontrakts bzw. Referenzsatzes als Basiswert gegebenenfalls zusätzlich folgenden Text einfügen: [•] [Sollte zu der [jeweils] Maßgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] die [jeweils] Maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts nicht angezeigt, entspricht der Maßgebliche Kurs dem [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] wie er auf der entsprechenden Bildschirmseite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen [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] [Finalen 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 the case of an Index as the Underlying insert, if applicable, the following text: the [•] price of the Underlying as calculated and published by the Index Sponsor.]

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

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

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

administrator of the Investment Fund.]]

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

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

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

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

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

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

[Kurs des Korbbestandteils / Price of the Basket Component:

Der Kurs des Korbbestandteils entspricht

[•]

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

[im Fall eines Index als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [dem] [den] von dem Index Sponsor 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 Währungswechselkurses, Zinssatzes, Future-Kontrakts bzw. Referenzsatzes als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [0] [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 [[0]satz] [[0]kurs] [0] [(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 **[[0]satz] [[0]kurs] [0]** [(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 **[[0]satz] [[0]kurs] [0]** [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] zur der [jeweils] Maßgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] am betreffenden [Bewertungstag] [Finalen Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] **[0]** anzufordern. Für den Fall, dass mindestens [zwei] **[0]** der Referenzbanken gegenüber der Emittentin eine entsprechende Quotierung abgegeben haben, ist die Berechnungsstelle berechtigt, aber nicht verpflichtet, den Maßgeblichen Kurs anhand des von ihr errechneten [arithmetischen] Durchschnitts (gegebenenfalls aufgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent) der ihr von diesen Referenzbanken genannten Quotierungen zu bestimmen.]/

The Price of the Basket Component means

[•]

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

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

[/in the case of a currency exchange rate as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] [bid] [mean] [ask] [•] price(s) of the [relevant] Basket Component(s) as [[continuously] determined on the Relevant Exchange Market] [and] [published on [[Reuters] [Bloomberg] on page ["EUROFX1"] [•]] [the Relevant Screen Page], or a substitute page thereof.]/or]

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

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

[/in the case of a futures contract as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] price(s) of the [relevant] Basket Component(s) as [[continuously] determined on the Relevant

Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof]] [or]

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

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

[In the case of a currency exchange rate, interest rate, futures contract or a reference rate as Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [] [If the [respective] Relevant Screen Page at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] is not available or if the Price for the [respective] Basket Component is not displayed, the relevant Price shall be the [rate] [price] [] [(expressed as a percentage p.a.)] as displayed on the corresponding page of another financial information service. If the Price of the [respective] Basket Component is no longer displayed in one of the above forms, the Issuer is entitled to specify at its reasonable discretion [in the 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 the 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] [Final Valuation Date] [Valuation Averaging Date] []. If at least [two] [] of the reference banks have provided a corresponding quote to the Issuer, the Calculation Agent is entitled but not obliged to determine the relevant price by using the [arithmetical] average calculated by it (if necessary rounded to the nearest one thousandth of a percent) of the quotes specified by these reference banks.]]

[Kurschwelle / Floor:

Die Kurschwelle

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [•] („**Kurschwelle_(i=1)**“), [•] und

die Kurschwelle in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [•] („**Kurschwelle_(i=n)**“).]

[indikativ. Die Kurschwelle [in Bezug auf den jeweiligen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.“] /

The Floor

[equals [•].]

*[in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [•] (“**Floor_(i=1)”), [•] and***

*the Floor in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [•] (“**Floor_(i=n)”)].]***

*[indicative. The Floor [in relation to each [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]*

[Kündigungsschwelle / Termination Threshold:

Die Kündigungsschwelle

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [•] („**Kündigungsschwelle_(i=1)”), [•] und**

die Kündigungsschwelle in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [•] („**Kündigungsschwelle_(i=n)”)].]**

[indikativ. Die Kündigungsschwelle [in Bezug auf den jeweiligen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

The Termination Threshold

[equals [•].]

*[in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [•] (“**Termination Threshold_(i=1)”), [•] and***

*the Termination Threshold in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [•] (“**Termination Threshold_(i=n)”)].]***

*[indicative. The Termination Threshold [in relation to each [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]*

[Kündigungsschwellenbetrag / Default Requirement:

Der Kündigungsschwellenbetrag (*Default Requirement*) ist [•] [ein Betrag von USD 10.000.000 (oder dem entsprechenden Gegenwert in der jeweiligen Währung, auf den die Verbindlichkeit zum Zeitpunkt des jeweiligen Kreditereignisses lautet)].] /

The Default Requirement means [•] [USD 10,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency as of the occurrence of the relevant Credit Event.]]

**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 [Ausgabetag] [Festlegungstag] [•] und endend [um [•] Uhr Ortszeit [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [•]] [mit der Feststellung [des Referenzpreises] [des Abrechnungskurses]] am [Fälligkeitstag] [Verfalltag] [Bewertungstag] [Finalen Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage]

[●]. /

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

[Leistungsstörungen im Zusammenhang mit Verbindlichkeiten / *Obligation Default:*

Leistungsstörungen im Zusammenhang mit Verbindlichkeiten (*Obligation Default*) bedeutet [●] [, daß eine oder mehrere, mindestens dem Kündigungsschwellen-betrag entsprechende Verbindlichkeiten, fällig gestellt werden kann bzw. können, bevor sie anderweitig infolge oder aufgrund einer Leistungsstörung, eines Verzugsfalls oder eines ähnlichen Umstands oder Ereignisses (jeglicher Art) fällig geworden wären, mit der Ausnahme von Zahlungsverzug im Hinblick auf einen Referenzschuldner aus einer oder mehreren Verbindlichkeiten.] /

Obligation Default means [●] [one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement have become capable of being declared due and payable before they would otherwise have been due and payable as a result of the occurrence of a default, event of default or other similar condition or event (however described), other than a failure to make any required payment, in respect of a Reference Entity under one or more Obligations.]

[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 Out Schwelle / *Lock Out Threshold:*

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

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

M.

[Manager / *Manager:*

Manager bezeichnet

[●]

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

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

[Der Begriff „Manager“ umfasst sämtliche Manager_(i=1) bis _(i=n).] /

The Manager means

[•]

[UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ].]

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

[The term "Manager" shall also refer to all Managers_(i=1) to _(i=n).]

[Maßgebliche Börse / Relevant Exchange:

Die Maßgebliche Börse bezeichnet

[•]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: die Börse(n), an (der) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff „Maßgebliche Börse“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Börsen_(i=1) bis _(i=n).] /

The Relevant Exchange means

[•]

[in the case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text: the stock exchange(s) on which the Components comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.]

[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term "Relevant Exchange" shall also refer to all Relevant Exchanges_(i=1) to _(i=n).]

[Maßgeblicher Basiswert / Relevant Underlying:

Der Maßgebliche Basiswert entspricht

[•]

*[demjenigen Basiswert₍₀₎, der sich während der Laufzeit der Wertpapiere im Verhältnis zu den übrigen Basiswerten am **negativsten** entwickelt hat]*

*[demjenigen Basiswert₍₀₎, der sich während der Laufzeit der Wertpapiere im Verhältnis zu den übrigen Basiswerten am **besten** entwickelt hat]. /*

The Relevant Underlying means

[•]

*[the Underlying_(i), which has had, in relation to the other Underlyings, the **worst** performance during the Term of the Securities]*

*[the Underlying_(i), which has had, in relation to the other Underlyings, the **best** performance during the Term of the Securities.]*

**[Maßgebliche Bildschirmseite
Relevant Screen Page:**

/ Die Maßgebliche Bildschirmseite entspricht

[•]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_{(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff „Maßgebliche Bildschirmseite“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Bildschirmseite_(i=1) bis _(i=n).]}

The Relevant Screen Page means

[•]

[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_{(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term “Relevant Screen Page” shall also refer to all Relevant Screen Pages_(i=1) to _(i=n).]}

**[Maßgeblicher Devisenmarkt
Relevant Exchange Market:**

/ Der Maßgebliche Devisenmarkt bezeichnet

[•]

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

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_{(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff „Maßgeblicher Devisenmarkt“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Devisenmärkte_(i=1) bis _(i=n).]}

The Relevant Exchange Market means

[•]

[the foreign exchange market[s], on which the [[Underlying[s]] [Basket Component[s]] [is] [are] primarily traded.]

[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_{(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term “Relevant Exchange Market” shall also refer to all Relevant Exchange Markets_(i=1) to _(i=n).]}

**[Maßgebliches Handelssystem
Relevant Trading System:**

/ Das Maßgebliche Handelssystem bezeichnet

[•]

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

enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.]

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

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff „Maßgebliches Handelssystem“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Handelssysteme_(i=1) bis _(i=n).] /

The Relevant Trading System means

[•]

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

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

[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term “Relevant Trading System” shall also refer to all Relevant Trading Systems_(i=1) to _(i=n).]

[Maßgeblicher Manager / Relevant Manager:

Der Maßgebliche Manager bezeichnet

[•]

[Der Begriff „Maßgeblicher Manager“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Manager_(i=1) bis _(i=n).] /

The Relevant Manager means

[•]

[The term “Relevant Manager” shall also refer to all Relevant Managers_(i=1) to _(i=n).]

[Maßgebliches Land / Relevant Country:

Das Maßgebliche Land bezeichnet in Bezug auf die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung, sowohl (i) ein Land (oder eine Verwaltungs- oder Aufsichtsbehörde desselben), in dem die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung gesetzliches Zahlungsmittel oder offizielle Währung ist; als auch (ii) ein Land (oder eine Verwaltungs- oder Aufsichtsbehörde desselben), zu dem die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung in einer wesentlichen Beziehung steht, wobei sich die Berechnungsstelle bei ihrer Beurteilung, was als wesentlich zu betrachten ist, auf die ihrer Ansicht nach geeigneten Faktoren beziehen kann, wie von 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 the 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_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_{(i=n)] [Korbbestandteil_{(i=n)]]. Der Begriff „Maßgebliche Referenzmarkt“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Referenzmärkte_(i=1) bis _(i=n).]}} /

The Relevant Reference Market means

[•]

[[• in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_{(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term “Relevant Reference Market” shall also refer to all Relevant Reference Markets_(i=1) to _(i=n).]} /

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

[•]

[[• in Bezug auf den [Basiswert_{(i=1)] [Korbbestandteil_{(i=1)]], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_{(i=n)] [Korbbestandteil_{(i=n)]]. Der Begriff „Maßgebliche Referenzstelle“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Referenzstellen_(i=1) bis _(i=n).]}}}} /

The Relevant Reference Agent means

[•]

[[• in relation to the [Underlying_{(i=1)] [Basket Component_{(i=1)]], [•] and [•] in relation to the [Underlying_{(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term “Relevant Reference Agent” shall also refer to all Relevant Reference Agents_(i=1) to _(i=n).]}}} /

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

[•]

[[• in Bezug auf den [Basiswert_{(i=1)] [Korbbestandteil_{(i=1)]], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_{(i=n)] [Korbbestandteil_{(i=n)]].]}}}}

[diejenige[n] Terminbörse[n], an [der] [denen] der umsatzstärkste Handel in Bezug auf Termin- oder Optionskontrakte auf [den Basiswert] [die Basiswerte] [den Korbbestandteil] [die Korbbestandteile] stattfindet]. [Der Begriff „Maßgebliche Terminbörse“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Terminbörsen_(i=1) bis _(i=n).] /

The Relevant Futures and Options Exchange means

[•]

[[•] in relation to the [Underlying_{(i=1)] [Basket Component_{(i=1)]], [•] and [•] in relation to the [Underlying_{(i=n)] [Basket Component_{(i=n)]].]}}}}

[The futures and options exchange[s], on which futures and option contracts on the [[Underlying[s]] [Basket Component[s]] are primarily traded]. [The term "Relevant Futures and Options Exchange" shall also refer to all Relevant Futures and Options Exchanges_{(i=1) to (i=n)}].]

[Mindestanlagebetrag / Minimum Investment Amount:

Der Mindestanlagebetrag entspricht [•]. /

The Minimum Investment Amount equals [•].]

[Mindestausübungsanzahl / Minimum Exercise Size:

Die Mindestausübungsanzahl entspricht [•]. /

The Minimum Exercise Size equals [•].]

[Mindestbetrag / Minimum Amount:

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

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

[Minimum-Abrechnungsbetrag / Minimum Settlement Amount:

Der Minimum-Abrechnungsbetrag entspricht [•] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [indikativ. Der Minimum-Abrechnungsbetrag wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.* /

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

[Mitteilung des Kreditereignisses / Credit Event Notice:

Mitteilung des Kreditereignisses (*Credit Event Notice*) bezeichnet [•] [eine unwiderrufliche schriftliche Mitteilung der Berechnungsstelle an die Wertpapiergläubiger gemäß § 11 der Bedingungen der Optionsscheine (welche die Berechnungsstelle jederzeit abgeben kann, jedoch nicht abgeben muß), in der ein Kreditereignis beschrieben wird, welches sich innerhalb der Referenzperiode ereignet hat. Die "Mitteilung des Kreditereignisses" muss eine hinreichend detaillierte Beschreibung der für die Feststellung des Eintritts eines "Kreditereignisses" maßgeblichen Tatsachen **[[und] [•] [einen Verweis auf die entsprechende Entscheidung des ISDA Credit Derivatives Determinations Committee] [und] [eine Beschreibung des Verfahrens zur Bestimmung des Kreditereignisses]** enthalten. Es ist nicht erforderlich, daß das Kreditereignis, auf das sich die Mitteilung des Kreditereignisses bezieht, im Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Mitteilung des Kreditereignisses fort dauert.] /

Credit Event Notice means [•] [an irrevocable notice delivered by the

*Determination Agent to the Agent to the Securityholders in accordance with §11 of the Conditions of the Warrants (which the Determination Agent has the right but not the obligation to deliver) that describes a Credit Event that occurred during the Reference Period. A Credit Event Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination that a Credit Event has occurred **[[and] [,] [a reference to the relevant decision of the relevant Credit Derivatives Determinations Committee] [and] [specifications of the method of determination of the occurrence of the Credit Event]].** The Credit Event that is subject to the Credit Event Notice need not be continuing on the date the Credit Event Notice is effective.]]*

[Mitteilung einer Öffentlich Verfügbaren Information / Notice of Publicly Available Information:

Mitteilung einer Öffentlich Verfügbaren Information (Notice of Publicly Available Information) bedeutet [•]. /

Notice of Publicly Available Information means [•].]

[Mitteilungszeitraum / Notice Delivery Period:

Der Mitteilungszeitraum (Notice Delivery Period) bezeichnet [•] [bezeichnet den Zeitraum ab dem Begebungstag (einschließlich) bis zu dem [14.] Kalendertag nach dem [Fälligkeitstag] [•] (einschließlich).] /

The Notice Delivery Period means [•] [the period from and including the [Issue Date] [specify other date] to and including the day that is [14] calendar days after the [Maturity Date] [•].]

N.

[Nachfrist / Grace Period:

Die Nachfrist (Grace Period) bezeichnet [•]. /

Grace Period means [•].]

[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).] [•.]

**[Nichtanerkennung/Moratorium /
Repudiation/Moratorium.**

Nichtanerkennung/Moratorium (*Repudiation/Moratorium*) bezeichnet [•] [den Eintritt der beiden folgenden Ereignisse: (i) ein Vertretungsberechtigter eines Referenzschuldners oder einer Regierungsbehörde (A) erkennt die Geltung einer oder mehrerer Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Kündigungsschwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme nicht an bzw. bestreitet die Geltung einer oder mehrerer Verbindlichkeiten ganz oder teilweise, lehnt sie ganz oder teilweise ab oder weist sie ganz oder teilweise zurück oder (B) erklärt oder verhängt, entweder *de facto* oder *de jure*, ein Moratorium, Stillhalteabkommen, eine Verlängerung oder Stundung im Hinblick auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Kündigungsschwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme und (ii) eine Nichtzahlung, die ungeachtet des Zahlungsschwellenbetrags festgelegt wird, oder eine Restrukturierung, die ungeachtet des Kündigungsschwellenbetrags festgelegt wird, treten im Zusammenhang mit Verbindlichkeiten an oder vor einem Nichtanerkennung-/Moratorium-Bewertungstag ein.] /

Repudiation/Moratorium means [•] [the occurrence of both of the following events: (i) an authorised officer of a Reference Entity or a Governmental Authority (A) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement, or (B) declares or imposes a moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether de facto or de jure, with respect to one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement and (ii) a Failure to Pay, determined without regard to the Payment Requirement, or a Restructuring, determined without regard to the Default Requirement, with respect to any such Obligation occurs on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date.] /

**[Nichtanerkennung/Moratorium-
Bewertungstag /
Repudiation/Moratorium Evaluation
Date.**

Nichtanerkennung/Moratorium-Bewertungstag (*Repudiation/Moratorium Evaluation Date*) bezeichnet [•] [den Tag, der 60 Tage nach dem in (i)(A) in der Definition von Nichtanerkennung/Moratorium beschriebenen Ereignis liegt, oder, sofern die Verbindlichkeiten, auf die sich die Nichtanerkennung/das Moratorium bezieht, [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] [Anleihen] umfassen, den ersten Zahlungstermin im Hinblick auf eine Anleihe, der nach dem in (i)(A) in der Definition von Nichtanerkennung/Moratorium beschriebenen Ereignis liegt, falls dies der spätere Termin ist.] /

Repudiation/Moratorium Evaluation Date means [•] [that date 60 days after the event described in (i) (A) in the definition of

Repudiation/Moratorium or, in the event that the Obligations to which such Repudiation/Moratorium relates, includes obligations represented by bonds, the first interest payment date of any such bond after the event described in (i) (A) in the definition of Repudiation/Moratorium, if that date would be the later date.】

[Nichtzahlung / Failure to Pay:

Nichtzahlung liegt vor, [●] **【**wenn ein Referenzschuldner es nach Ablauf einer etwaigen Nachfrist (nach Eintritt etwaiger aufschiebender Bedingungen für den Beginn einer solchen Nachfrist) versäumt, zum Zeitpunkt und am Ort der Fälligkeit Zahlungen zu leisten, deren Gesamtbetrag mindestens dem Zahlungsschwellenbetrag einer oder mehrerer Verbindlichkeiten gemäß den Konditionen für die Verbindlichkeiten zum Zeitpunkt des Versäumnisses entspricht.】/

*Failure to Pay means [●] **【**after the expiration of any applicable Grace Period (after the satisfaction of any conditions precedent to the commencement of such Grace Period), the failure by a Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations, in accordance with the terms of such Obligations at the time of such failure.】*

**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 Barriere / Upper Barrier:

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

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

[Optionsstelle / Warrant Agent:

Die Optionsstelle bezeichnet die [UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.] [●] [Der Begriff „Optionsstelle“ umfasst sämtliche Optionsstellen.] /

*The Warrant Agent means [UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.] [●] [The term “Warrant Agent” shall also refer to all Warrant Agents.] **【***

[Optionsstil / Option Style:

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

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

**P.
[Partizipationsfaktor / Participation**

Der Partizipationsfaktor („**PFaktor**“) entspricht [●]. [indikativ. Der

Factor:

Partizipationsfaktor wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*/

*The Participation Factor (“**PFactor**”) equals [•]. [indicative. The Participation Factor will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].**]]*

[Physischer Basiswert / Physical Underlying:

Der Physische Basiswert steht für

[im Fall von Aktien als Physischen Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: Aktien der Gesellschaft einschließlich der zugehörigen Dividendenkupon, Talons (Erneuerungsscheine) und Bezugsrechte]

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

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

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

[deren Anzahl sich unter Berücksichtigung des als Dezimalzahl ausgedrückten [Partizipationsfaktors] [Leverage Faktors] [Bezugsverhältnisses] bestimmt] [•]. /

The Physical Underlying means

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

[in the case of an Index as the Physical Underlying insert, if appropriate, the following text: index certificates linked to the performance of the Index with the ISIN [•]]

[in the case of a fund unit as the Physical Underlying insert, if appropriate, the following text: Fund Unit in the Investment Fund with the ISIN [•]]

[in the 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 Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier], expressed as a decimal number] [•].]

[Potentielle Nichtzahlung / Potential Failure to Pay:

Potentielle Nichtzahlung (*Potential Failure to Pay*) bezeichnet [•] [ungeachtet einer Nachfrist oder aufschiebenden Bedingung im Hinblick auf den Beginn einer für eine Verbindlichkeit geltenden Nachfrist, das Versäumnis eines Referenzschuldners, zum Zeitpunkt und am Ort der Fälligkeit Zahlungen in einem mindestens dem Zahlungsschwellenbetrag aus einer oder mehreren Verbindlichkeiten entsprechenden Gesamtbetrag gemäß den zum Zeitpunkt dieses

Versäumnisses gültigen Bedingungen dieser Verbindlichkeiten zu tätigen.]/

Potential Failure to Pay means [●] [the failure by a Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations without regard to any Grace Period or any conditions precedent to the commencement of any grace period applicable to such Obligations, in accordance with the terms of such Obligations at the time of such failure.]/

**[Prozentuale Gewichtung /
Percentage Weighting:**

Die Prozentuale Gewichtung

[entspricht [●].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [●] („**Prozentuale Gewichtung**_(i=1)“), [●] und

die Prozentuale Gewichtung in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [●] („**Prozentuale Gewichtung**_(i=n)“).]/

The Percentage Weighting

[equals [●].]

*[in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [●] (“**Percentage Weighting**_(i=1)“), [●] and*

*the Percentage Weighting in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [●] (“**Percentage Weighting**_(i=n)“).]*

**R.
[Rating der Emittentin / Rating of the
Issuer:**

Der Emittentin wurde im Zeitpunkt dieser Endgültigen Bedingungen das folgende Rating zugewiesen:

[Standard & Poor's: [●]]

[Moody's: [●]]

[Fitch: [●]].

*[Nach Artikel 4 Abs. 1 der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen (die "**Rating Verordnung**") ab dessen Inkrafttreten (7. Dezember 2010) klare und unmissverständliche Informationen darüber einfügen, ob das jeweilige Rating von einer Ratingagentur mit Sitz in der Gemeinschaft abgegeben wurde, die im Einklang mit der Rating Verordnung registriert wurde: [●]] /*

The following rating has been attributed to the Issuer as of the date of the Final Terms:

[Standard & Poor's: [●]]

[Moody's: [●]]

[Fitch: [●]]

[After Article 4 para. 1 of the Regulation (EC) No. 1060/2009 on rating agencies (the "Rating Regulation") entered into force on 7 December 2010, insert clear and comprehensive information on whether the respective rating was issued by a rating agency with its seat within the European Union and registered in accordance with the Rating Regulation: [•]]

[Referenz-Level / Reference Level:

Der Referenz-Level [des Basiswerts] *[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden gegebenenfalls Text einfügen:* in Bezug auf den jeweiligen Basiswert_(i)] entspricht

[•]

[[dem Kurs des Basiswerts am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Referenz-Level des Basiswerts wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]]*

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [dem Kurs des jeweiligen Basiswerts_(i) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Referenz-Level des Basiswerts_(i) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]*]

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

The Reference Level [of the Underlying] [in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: in relation to the relevant Underlying_(i)] equals

[•]

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

*[in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: [the Price of the relevant Underlying_(i) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Reference Level of the Underlying_(i) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]^{**}]*

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

[Referenzperiode / Reference Period:

Referenzperiode (Reference Period) ist [•]. /

Reference Period means [•].]

[Referenzpreis / Reference Price:

Der Referenzpreis [des Basiswerts] *[im Fall eines Portfolios von*

Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: in Bezug auf den jeweiligen Basiswert⁽ⁱ⁾ entspricht

[•]

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

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

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten Spread an [dem Bewertungstag] [dem Finalen Bewertungstag] [zur Bewertungszeit].]

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

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem Kurs des jeweiligen Basiswerts⁽ⁱ⁾ an [dem Bewertungstag] [dem Finalen Bewertungstag] [zur Bewertungszeit].]

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

[Sofern nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle *[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 Marktenge oder aus anderen Gründen den Kurs [des Basiswerts] [eines oder mehrerer Basiswerte] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] unangemessen beeinflusst, wird die Berechnungsstelle den Referenzpreis aus dem [arithmetischen] [volumengewichteten] Durchschnitt der [•]-Kurse des Basiswerts, die bei Auflösung der Absicherungsgeschäfte für [den Basiswert] [den jeweiligen Basiswert] [den jeweiligen Korbbestandteil] an [dem Bewertungstag] [dem Finalen 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 Reference Price [of the Underlying] [in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: in relation to the relevant Underlying⁽ⁱ⁾] equals

[•]

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

[the [arithmetical] average of the Prices of the Underlying on each of the Valuation Averaging Dates [at the Valuation Time] as determined

by the Calculation Agent.]

[the Spread on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]

[the [arithmetical] average of the Spreads on each of the Valuation Averaging Dates [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]

[In the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the Price of the relevant Underlying_(i) on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [at the Valuation Time].]

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

[If on the Valuation Date, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion [in the 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 of [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components], the Calculation Agent shall determine the Reference Price based on the [arithmetical] [volume weighted] average of the [•] prices of the Underlying, as indicated by the unwinding of the related hedging transactions in [the Underlying] [the relevant Underlyings] [the relevant Basket Component], on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [each of the Valuation Averaging Dates]. [The Calculation Agent shall determine [the closing dates on the Fixing Date and] the unwinding dates of the hedging transactions at its reasonable discretion [in the case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB].]

[Referenzschuldner / Reference Entity.]

Referenzschuldner (Reference Entity) ist **[Bezeichnung des Referenzschuldner einfügen: [•]]** (oder dessen Rechtsnachfolger). /

Reference Entity means **[Description of the Reference Entity: [•]]** (or its [S][s]uccessor).]

Referenzverbindlichkeit / Reference Obligation.

Referenzverbindlichkeit (Reference Obligation) ist **[Bezeichnung der Referenzverbindlichkeiten einfügen: [•]].** /

Reference Obligation means **[Description of the Reference Obligation: [•]].]**

[Regierungsstelle / Governmental Authority.]

Regierungsstelle (Governmental Authority) **[•]** **[bedeutet jede de facto oder de jure Regierungsstelle (oder jede Behörde, jede Einrichtung, jedes Ministerium oder jede Dienststelle derselben), jedes Gericht oder Tribunal, jede Verwaltungs- oder andere Regierungsdienststelle oder jedes andere Gebilde (privat oder öffentlich), das oder die mit der Regulierung der Finanzmärkte (einschließlich der Zentralbank), in denen der Referenzschuldner tätig ist, oder der Jurisdiktion bzw. der**

Organisation eines Referenzschuldners betraut ist.】 /

Governmental Authority [●] [means any de facto or de jure Government (or any agency, instrumentality, ministry or department thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) or a Reference Entity or of the jurisdiction or organisation of a Reference Entity.】

[Renditezinssatz / *Accrual Rate*:

Der Renditezinssatz entspricht [●]. [indikativ. Der Renditezinssatz wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.][†] /

*The Accrual Rate equals [●]. [indicative. The Accrual Rate of the Underlying_(i) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.][†] **]*

[Restrukturierung / *Restructuring*:

Restrukturierung (*Restructuring*) [●] [bedeutet, daß im Hinblick auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in bezug auf einen Gesamtbetrag, der nicht unter dem Kündigungsschwellenbetrag liegt, eines oder mehrere der nachstehend beschriebenen Ereignisse in einer Form, eintritt, die für sämtliche Inhaber einer solchen Verbindlichkeit bindend ist, bezüglich eines oder mehrerer der nachstehend beschriebenen Ereignisse eine Vereinbarung zwischen einem Referenzschuldner oder einer Regierungsbehörde und einer ausreichenden Anzahl von Inhabern der jeweiligen Verbindlichkeit getroffen wird, um alle Inhaber der Verbindlichkeit zu binden, oder bezüglich eines oder mehrerer der nachstehend beschriebenen Ereignisse eine Ankündigung oder anderweitige, den Referenzschuldner bindende Anordnung durch einen Referenzschuldner oder eine Regierungsbehörde in einer Form erfolgt, durch die sämtliche Inhaber einer solchen Verbindlichkeit gebunden werden, und ein solches Ereignis nicht in den am Begebungstag oder, falls dieser nach dem Begebungstag liegt, zum Zeitpunkt der Begebung bzw. Entstehung der Verbindlichkeit für diese Verbindlichkeit geltenden Bedingungen bereits geregelt ist:

- (a) Eine Reduzierung des vereinbarten Zinssatzes oder des zu zahlenden Zinsbetrags, oder der vertraglich vorgesehenen Zinsen (*scheduled interest accruals*);
- (b) eine Reduzierung des bei Fälligkeit oder zu den vereinbarten Rückzahlungsterminen zu zahlenden Kapitalbetrages oder einer Prämie;
- (c) eine Verlegung oder eine Verschiebung eines oder mehrerer Termine für (A) die Zahlung oder Entstehung von Zinsen oder (B) die Zahlung von Kapitalbeträgen oder Prämien
- (d) eine Veränderung in der Rangfolge von Zahlungen auf eine Verbindlichkeit, die zu einer Nachrangigkeit dieser Verbindlichkeit führt; oder
- (e) eine Änderung der Währung oder der Zusammensetzung von Zins- oder Kapitalzahlungen zu einer Währung, die nicht (1) die gesetzlichen Zahlungsmittel der G7-Staaten (oder eines Staates, der im Falle der Erweiterung der G7-Gruppe Mitglied der G7-Gruppe wird); oder (2) das gesetzliche Zahlungsmittel eines Staates, der zum Zeitpunkt der Änderung Mitglied der OECD ist und dessen langfristige Verbindlichkeiten in der entsprechenden

Landeswährung von Standard & Poor's, ein Unternehmen der The McGraw-Hill Companies, Inc., oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur mit AAA oder besser, von Moody's Investor Service oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur mit Aaa oder besser, oder von Fitch Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur mit AAA oder besser bewertet wird.

Ungeachtet der Bestimmungen von oben gelten nicht als "Restrukturierung" (x) eine Zahlung in Euro auf Zinsen oder Kapital im Hinblick auf eine Verbindlichkeit, die auf eine Währung eines Mitgliedstaates der Europäischen Union lautet, der die gemeinsame Währung nach Maßgabe des Vertrags zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft, geändert durch den Vertrag über die Europäische Union, einführt oder eingeführt hat; (y) der Eintritt, die Vereinbarung oder die Verkündung eines der in Abschnitt (a) bis (e) oben genannten Ereignisse, sofern dies auf administrativen, buchhalterischen, steuerlichen oder sonstigen technischen Anpassungen, die im Rahmen des üblichen Geschäftsablaufs vorgenommen werden, beruht; und (z) der Eintritt, die Vereinbarung oder die Verkündung eines der in Abschnitt (a) bis (e) oben genannten Ereignisse, sofern es auf Umständen beruht, die weder direkt noch indirekt mit einer Verschlechterung der Bonität oder finanziellen Situation eines Referenzschuldners zusammenhängen.】 /

Restructuring means [●] [that, with respect to one or more Obligations and in relation to an aggregate amount of not less than the Default Requirement, any one or more of the following events occurs in a form that binds all holders of such Obligation, is agreed between the Reference Entity or a Governmental Authority and a sufficient number of holders of such Obligation to bind all holders of the Obligation or is announced (or otherwise decreed) by a Reference Entity or a Governmental Authority in a form that binds all holders of such Obligation, and such event is not expressly provided for under the terms of such Obligation in effect as of the later of the Issue Date of the relevant Series and the date as of which such Obligation is issued or incurred:

- (a) a reduction in the rate or amount of interest payable or the amount of scheduled interest accruals;*
- (b) a reduction in the amount of principal or premium payable at maturity or at scheduled redemption dates;*
- (c) a postponement or other deferral of a date or dates for either (A) the payment or accrual of interest or (B) the payment of principal or premium;*
- (d) a change in the ranking in priority of payment of any Obligation, causing the subordination of such Obligation to any other Obligation; or*
- (e) any change in the currency or composition of any payment of interest or principal to any currency which is not (1) the legal tender of any Group of 7 country (or any country that becomes a member of the Group of 7 if such Group of 7 expands its membership) or (2) the legal tender of any country which, as of the date of such change, is a member of the Organisation for Economic Cooperation and Development and has a local currency*

long-term debt rating of either AAA or higher assigned to it by Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. or any successor to the rating business thereof, Aaa or higher assigned to it by Moody's Investors Service, Inc. or any successor to the rating business thereof or AAA or higher assigned to it by Fitch Ratings or any successor to the rating business thereof.

Notwithstanding the above, none of the following shall constitute a Restructuring: (x) the payment in euro of interest or principal in relation to an Obligation denominated in a currency of a Member State of the European Union that adopts the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended by the Treaty on European Union; (y) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in subparagraphs (a) - (e) above due to any administrative adjustment, accounting adjustment or tax adjustment or other technical adjustment occurring in the ordinary course of business; and (z) the occurrence of, agreement to or announcement of the events described in (a) to (e) above in circumstances where such event does not directly or indirectly result from a deterioration in the creditworthiness or financial condition of the Reference Entity.】

S.

[Spread / Spread:

Der Spread bezeichnet [●] [In Bezug auf [einen Bewertungstag_(i)] [einen Bewertungsdurchschnittstag_(i)] die [von der Berechnungsstelle ermittelte] Differenz zwischen dem Kurs des Basiswert_(i=1) an [dem Bewertungstag_(i)] [dem Bewertungsdurchschnittstag_(i)] und dem Kurs des Basiswerts_(i=2) an [dem Bewertungstag_(i)] [dem Bewertungsdurchschnittstag_(i)] [ausgedrückt in Prozent].】 /

Spread means [●] [In relation to [a Valuation Date_(i)] [a Valuation Averaging Date_(i)] the difference between the Price of the Underlying_(i=1) on [the Valuation Date_(i)] [the Valuation Averaging Date_(i)] and the Price of the Underlying_(i=2) on [the Valuation Date_(i)] [the Valuation Averaging Date_(i)] [, expressed as a percentage], as determined by the Calculation Agent.】

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 Barriere / Lower Barrier:

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

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

V.**[Verbindlichkeit / Obligation:**

Verbindlichkeit (*Obligation*) bezeichnet [●]. /

Obligation means [●].

[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.]

[Verfallsschwelle / Expiration Threshold:

Die Verfallsschwelle

[entspricht [●].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [●] („**Verfallsschwelle**_(i=1)“), [●] und

die Verfallsschwelle in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [●] („**Verfallsschwelle**_(i=n)“).]

[indikativ. Die Verfallsschwelle [in Bezug auf den jeweiligen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

The Expiration Threshold

[equals [●].]

*[in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [●] (“**Expiration Threshold**_(i=1)“), [●] and*

*the Expiration Threshold in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [●] (“**Expiration Threshold**_(i=n)“).]*

*[indicative. The Expiration Threshold [in relation to each [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]]*

[Vorzeitige Fälligkeitstellung von Verbindlichkeiten / Obligation Acceleration:

Vorzeitige Fälligkeitstellung von Verbindlichkeiten (*Obligation Acceleration*) bedeutet [●] [, daß eine oder mehrere, mit ihrem Gesamtbetrag mindestens dem Kündigungsschwellenbetrag entsprechende Verbindlichkeiten, im Hinblick auf einen Referenzschuldner aus einer oder mehreren Verbindlichkeiten fällig

und zahlbar gestellt sind, bevor sie anderweitig infolge oder aufgrund einer Leistungsstörung, eines Verzugsfalls oder eines ähnlichen Umstandes oder Ereignisses (gleich welcher Art) fällig geworden wären, mit der Ausnahme der Versäumnis, eine erforderliche Zahlung zu bewirken.]/

Obligation Acceleration means [●] [one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement have become due and payable before they would otherwise have been due and payable as a result of, or on the basis of, the occurrence of a default, event of default or other similar condition or event (however described), other than a failure to make any required payment, in respect of a Reference Entity under one or more Obligations.]

[Vorzeitiger Tilgungs-Level / *Early Redemption Level:*

Der Vorzeitige Tilgungs-Level

[entspricht [●].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [●] („**Vorzeitiges Tilgungs-Level_(i=1)**“), [●] und

der Vorzeitige Tilgungs-Level in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [●] („**Vorzeitiges Tilgungs-Level_(i=n)**“).]

[indikativ. Der Vorzeitige Tilgungs-Level [in Bezug auf den jeweiligen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

The Early Redemption Level

[equals [●].]

[in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [●] (“**Early Redemption Level_(i=1)**“), [●] and

the Early Redemption Level in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [●] (“**Early Redemption Level_(i=n)**“).]

[indicative. The Early Redemption Level [in relation to each [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]

**W.
[Währung der Verbindlichkeit / *Obligation Currency:***

Währung der Verbindlichkeit (*Obligation Currency*) bezeichnet [●] [die Währung oder die Währungen, auf die die Verbindlichkeit lautet bzw. lauten.] /

Obligation Currency means [●] [the currency or currencies in which an Obligation is denominated.]

Wertpapiere / *Securities:*

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

Die Optionsscheine werden als [Inhaberpapiere] [[Globalurkunden

(„**Schweizer Globalurkunden**“) i.S.v. Art. 973b des Schweizerischen Obligationenrechts („**OR**“) [Wertrechte („**Wertrechte**“) i.S.v. Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts („**OR**“)], welche Bucheffekten („**Bucheffekten**“) i.S. des Bundesgesetzes über die Bucheffekten („**Bucheffektengesetz**“; „**BEG**“) darstellen] [nicht verurkundete und dematerialisierte, zur Registrierung in Form von Bucheinträgen bei dem Clearingsystem vorgesehene Rechte] ausgegeben; die [Ausstellung effektiver] [Umwandlung in einzelne] Wertpapiere [i.S.v. Art. 965 OR] ist ausgeschlossen. /

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

The Warrants are being [issued] [formed as] [in bearer form] [as Swiss global notes in terms of article 973b of the Swiss Code of Obligations (“CO”) (Schweizer Globalurkunden; “Swiss Global Notes”)] [as uncertificated securities (Wertrechte; “Uncertificated Securities”) in terms of article 973c of the Swiss Code of Obligations (“CO”), which constitute of intermediated securities (Bucheffekten; “Intermediated Securities”) in terms of the Swiss Federal Act on Intermediated Securities (Bundesgesetzes über die Bucheffekten; “FISA”)] [in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing System] and will not be represented by definitive securities [as defined in article 965 CO].

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

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

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

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, Bockenheimer Landstraße 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland]. [●] [Der Begriff „Zahlstelle“ umfasst sämtliche Zahlstellen [, einschließlich der Hauptzahlstelle].] /

The Paying Agent means [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]] [UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany]. [●] [The term “Paying Agent” shall also refer to all Paying Agents [including the Fiscal Agent].]

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 the case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Initial Payment Date may be changed accordingly.]

[Zeichnungsfrist / Subscription Period:

[•]. [Die Emittentin behält sich vor, die Zeichnungsfrist bei entsprechender Marktlage zu verkürzen oder zu verlängern.] /
[•]. [The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Subscription Period if market conditions so require.]]

[Zinstagequotient / Day Count Fraction:

Der Zinstagequotient bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrages für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

[Im Fall von "actual/actual (ICMA)":

- (a) Falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer ist als die Zinsperiode in welche dieser fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen in diesem Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr.
- (b) Falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der dieser beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

[Im Fall von "30/360":

Die Anzahl von Tagen im jeweiligen Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

[Im Fall von "30E/360" oder "Eurobond Basis":

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (es sei denn, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraumes fällt der [Verfalltag] [der Bewertungstag] [der Finale Bewertungstag]

[gegebenenfalls anderes maßgebliches Datum einfügen: [•]] auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt).]

[Im Fall von "Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die

tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

[Im Fall von "Actual/365 (Fixed)":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[Im Fall von "Actual/360":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.] /

*The Day Count Fraction, in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "**Calculation Period**") means:*

[in the case of "Actual/Actual (ICMA)":

- (a) *where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and*
- (b) *where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.]*

[in the case of "30/360":

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

[in the case of "30E/360" or "Eurobond Basis":

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, [the Expiration Date] [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [if applicable, insert other relevant date: [•]] is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

[in the case of "Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)":

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

*[in the case of "Actual/365 (Fixed)":
the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]*

*[in the case of "Actual/360":
the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]*

[Zahlungsschwellenbetrag / Payment Requirement:

Der Zahlungsschwellenbetrag (*Payment Requirement*) ist [•] [ein Betrag von USD 1.000.000 (oder dem entsprechenden Gegenwert in der jeweiligen Währung, auf den die Verbindlichkeit zum Zeitpunkt des jeweiligen Kreditereignisses lautet)].] /

The Payment Requirement means [•] [USD 1,000,000 or its equivalent in the relevant Obligation Currency as of the occurrence of the relevant Credit Event.]

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

[in the case of a structure as UBS Credit Linked Warrants insert, if applicable, the following text:

**Wertpapierbedingungen
Wertpapierbedingungen**

Teil 2: Besondere

**Terms and Conditions of the Securities Part 2:
Special Conditions of the Securities**

**§ 1
Optionsrecht**

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (3)) von je einem (1) Kreditbezogenen Optionsschein nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das „**Optionsrecht**“):]

[(a) (i) Stellt die Berechnungsstelle an irgendeinem Tag innerhalb der Referenzperiode den Eintritt eines Kreditereignisses fest und (ii) wird eine Mitteilung des Kreditereignisses [und eine Mitteilung über eine Öffentlich Verfügbare Information] an einem Tag innerhalb des Mitteilungszeitraums wirksam, die von der Berechnungsstelle gemäß § 11 dieser Bedingungen an die Wertpapiergläubiger übermittelt worden ist, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den Abrechnungsbetrag (wie nachstehend definiert) [multipliziert mit dem Partizipationsfaktor] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis] [in die Auszahlungswährung umgerechnet] und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu erhalten.]

[(b) Liegen die vorgenannten Voraussetzungen nicht vor, **verfallen die Wertpapier wertlos** und der Wertpapiergläubiger **hat kein Recht, eine Zahlung** auf die Wertpapier zu erhalten.]

[(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ [wird] [entspricht] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestbetrags folgenden Text einfügen: ,vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags,]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestbetrags und eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: ,vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags bzw. des Höchstbetrags,]

[im Fall eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich des Höchstbetrags,]

[in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet: *Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•]*

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestbetrags folgenden Text einfügen: Dabei

**§ 1
Option Right**

[(1) The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (3)) of each (1) Credit Linked Warrant in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the following right (the “**Option Right**“):]

[(a) If (i) the Calculation Agent has determined on any date within the Reference Period that a Credit Event has occurred and (ii) a Credit Event Notice [and a Notice of Publicly Available Information] has been delivered by the Calculation Agent to the Securityholder pursuant to § 11 of these Conditions that is effective on any date during the Notice Delivery Period, the Securityholder is entitled to receive the Settlement Amount (as defined below) [multiplied by the Participation Factor] [multiplied by the Multiplier] [converted into the Redemption Currency] and afterwards commercially rounded to two decimal places (the “**Redemption Amount**“).]

[(b) If the aforementioned preconditions are not met, the Securities **shall expire worthless** and the Securityholder **shall not be entitled to any payment** in relation to the Securities.]

[(2) The “**Settlement Amount**“ [is] [equals] [in the case of a capital protected Minimum Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Amount,]

[in the case of a capital protected Minimum Amount and of a Maximum Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Amount and to the Maximum Amount,]

[in the case of a Maximum Amount add the following text: , subject to the Maximum Amount,]

[calculated in accordance with the following formula: *insert formula for the determination of the Settlement Amount including if appropriate, related definitions: [•]*

[if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•].]

[in the case of a capital protected Minimum Amount add the following text: The Settlement

entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag.]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestbetrags und eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag, höchstens jedoch dem Höchstbetrag].

[im Fall eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]]

- [(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 alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[gegebenenfalls folgenden § 2 einfügen:

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

[gegebenenfalls folgenden § 3 einfügen:

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Amount.]

[in the case of a capital protected Minimum Amount and of a Maximum Amount add the following text: The Settlement Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Amount, however, capped, to the Maximum Amount.]

[in the case of a Maximum Amount add the following text: The Settlement Amount is, however, capped, to the Maximum Amount.]]

- [(3) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption 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 alternative or additional provisions: [•].]

[if applicable, insert the following § 2:

§ 2

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]

[if applicable, insert the following § 3:

§ 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in the case of a structure as UBS [Call] [or, as the case may be,] [Put] Warrants [(Standard)] insert, if applicable, the following text:

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

**§ 1
Optionsrecht**

- [(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (3)) 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 dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der „**Auszahlungsbetrag**“).]
- [(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ entspricht [dem Differenzbetrag, um die [der Referenzpreis] [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.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]
- [(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 alternative oder 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]-Berechnungs-

**§ 1
Option Right**

- [(1) The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (3)) 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: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the “**Option Right**”) to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by the Multiplier] [and] commercially rounded to two decimal places (the “**Redemption Amount**”).]
- [(2) The “**Settlement Amount**” equals [the difference amount by which [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [in the case of a Call Warrant insert the following text: exceeds [(in the case of a Call Warrant))] [or, as the case may be,] [in the case of a Put Warrant insert the following text: falls short of [(in the case of a Put Warrant))] the Strike, commercially rounded to two decimal places.] [if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•].]
- [(3) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption 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 alternative or 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

tag 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:]

[(i) Bei [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] muss eine schriftliche und rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung des Wertpapiergläubigers, dass er das durch das Wertpapier verbrieft Optionsrecht ausübt (die „Ausübungserklärung**“), eingegangen sein. Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und bindend und hat unter anderem folgende Angaben zu enthalten: (a) den Namen des Wertpapiergläubigers, (b) die Bezeichnung und die Anzahl der Wertpapiere, deren Optionsrechte ausgeübt werden und (c) das Konto des Wertpapiergläubigers bei einem Kreditinstitut, auf das der gegebenenfalls zu zahlende Auszahlungsbetrag überwiesen werden soll;]**

[(ii) die erfolgte Übertragung der betreffenden Wertpapiere auf [die Optionsstelle] [die Zahlstelle], und zwar entweder (a) durch eine unwiderrufliche Anweisung an [die Optionsstelle] [die Zahlstelle], die Wertpapiere aus dem gegebenenfalls bei der Optionsstelle unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder (b) durch Gutschrift der Wertpapiere auf das Konto [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] bei dem Clearingsystem.]

[Falls diese Bedingungen erst nach Ablauf der Ausübungszeit an einem Ausübungstag erfüllt sind, gilt das Optionsrecht als zum nächstfolgende Ausübungstag ausgeübt, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt.]

[[([3] [4]) Nach Ausübung der Optionsrechte sowie der Feststellung [des Referenzpreises] [des Abrechnungskurses] [des Basiswerts]

Date,] within the Exercise Period (the “**Exercise Date**“) and in accordance with the exercise procedure described below:]

[In the 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] [The Paying Agent] must receive written and legally signed notice by the Securityholder stating his intention to exercise the Option Right securitised in the Security (the “Exercise Notice**“). The Exercise Notice is irrevocable and binding and shall contain among other things (a) the name of the Securityholder, (b) an indication of the number of Securities to be exercised and (c) the account of the Securityholder with a credit institution, to which the transfer of the Redemption Amount, if any, shall be effected.]**

[(ii) the effected transfer of the respective Securities to [the Warrant Agent] [the Paying Agent] either (a) by an irrevocable order to the Warrant Agent to withdraw the Securities from a deposit maintained with [the Warrant Agent] [the Paying Agent] or (b) by crediting the Securities to the account maintained by [the Warrant Agent] [the Paying Agent] with the Clearing System.]

[If these conditions are met after lapse of the Exercise Time on the Exercise Date, the Option Right shall be deemed to be exercised on the immediately succeeding Exercise Date provided that such day falls within the Exercise Period.]

[[([3] [4]) Upon exercise of the Option Rights as well as determination of [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if

[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] 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] 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**“).]

[Weder die Emittentin noch die Zahlstelle erheben im Rahmen der automatischen Ausübung der Optionsrechte irgendeine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwahr-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit der automatischen Ausübung der Optionsrechte entstehen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.]

[[[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 alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] the Calculation Agent (§ 9) shall calculate the Redemption Amount payable, if any, either corresponding to the number of Securities actually delivered or to the number of Securities specified in the Exercise Notice, whichever is lower. Any remaining excess amount with respect to the Securities delivered will be returned to the relevant Securityholder at his cost and risk.]

[[[4] [5] Option Rights, which have not been or have not been validly exercised within the Exercise Period, are deemed to be automatically exercised without requiring the submission of an Exercise Notice, the transfer of the Securities or the fulfilment of further special preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise Date**”).]

[Neither the Issuer nor the Paying Agent shall apply any charges for the automatic exercise of the Option Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depository charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the automatic exercise of the Option Rights are payable by the Securityholder.]

[[[5] [6] [7] Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption 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 alternative or additional provisions: [•].]

§ 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]

]

[in the case of a structure as UBS *[Capital Protected]* *[Call]* [or, as the case may be,] *[Put]* *[(Capped)]* Warrants insert, if applicable, the following text:

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

§ 1
Optionsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (3)) 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 dem Partizipationsfaktor und] [multipliziert mit dem Leverage Faktor und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und]* auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der „**Auszahlungsbetrag**“).]

[(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ [wird] [entspricht] *[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags,]* *[im Fall eines Minimum-Abrechnungsbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des Minimum-Abrechnungsbetrags,]* *[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestbetrags und eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags bzw. des Höchstbetrags,]* *[im Fall eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich des Höchstbetrags,]*

[dem Differenzbetrag, um die [der Referenzpreis] [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: [•].]*

§ 1
Option Right

[(1) The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (3)) 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: [•]]* in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the “**Option Right**”) to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Redemption Currency,] *[multiplied by the Participation Factor] [multiplied by the Leverage Factor] [multiplied by the Multiplier]* [and] commercially rounded to two decimal places (the “**Redemption Amount**”).]

[(2) The “**Settlement Amount**” [is] [equals] *[in the case of a capital protected Minimum Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Amount,]* *[in the case of a Minimum Settlement Amount add the following text: , subject to the payment of the Minimum Settlement Amount,]* *[in the case of a capital protected Minimum Amount and of a Maximum Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Amount and to the Maximum Amount,]* *[in the case of a Maximum Amount add the following text: , subject to the Maximum Amount,]*

[the difference amount by which [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* *[in the case of a Call Warrant insert the following text: exceeds [(in the case of a Call Warrant)] [or, as the case may be,] [in the case of a Put Warrant insert the following text: falls short of [(in the case of a Put Warrant)]]* the Strike, commercially rounded to two decimal places.]

[determined as follows: *[if appropriate, insert formula for the determination of the Settlement Amount including, if appropriate, related definitions: [•].]*

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag.]

[im Fall eines Minimum-Abrechnungsbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem Minimum-Abrechnungsbetrag.]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestbetrags und eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag, höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

[im Fall eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]]

- [(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 alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•].]

[in the case of a capital protected Minimum Amount add the following text: The Settlement Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Amount.]

[in the case of a Minimum Settlement Amount add the following text: The Minimum Settlement Amount is, in any case, equal to the Minimum Settlement Amount.]

[in the case of a capital protected Minimum Amount and of a Maximum Amount add the following text: The Settlement Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Amount, however, capped, to the Maximum Amount.]

[in the case of a Maximum Amount add the following text: The Settlement Amount is, however, capped, to the Maximum Amount.]]

- [(3) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption 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 alternative or 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

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 the 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)] Zur wirksamen Ausübung der Optionsrechte müssen am maßgeblichen Ausübungstag bis zur Ausübungszeit die folgenden Bedingungen erfüllt sein:]

[(i) Bei [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] muss eine schriftliche und rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung des Wertpapiergläubigers, dass er das durch das Wertpapier verbrieft Optionsrecht ausübt (die „**Ausübungserklärung**“), eingegangen sein. Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und bindend und hat unter anderem folgende Angaben zu enthalten: (a) den Namen des Wertpapiergläubigers, (b) die Bezeichnung und die Anzahl der Wertpapiere, deren Optionsrechte ausgeübt werden und (c) das Konto des Wertpapiergläubigers bei einem Kreditinstitut, auf das der gegebenenfalls zu zahlende Auszahlungsbetrag überwiesen werden soll;]

[(ii) die erfolgte Übertragung der betreffenden Wertpapiere auf [die Optionsstelle] [die Zahlstelle], und zwar entweder (a) durch eine unwiderrufliche Anweisung an [die Optionsstelle] [die Zahlstelle], die Wertpapiere aus dem gegebenenfalls bei der Optionsstelle unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder (b) durch Gutschrift der Wertpapiere auf das Konto [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] bei dem Clearingsystem.]]

[Falls diese Bedingungen erst nach Ablauf der Ausübungszeit an einem Ausübungstag erfüllt sind, gilt das Optionsrecht als zum nächstfolgende Ausübungstag ausgeübt, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt.]

[(3) [4)] Nach Ausübung der Optionsrechte sowie der Feststellung [des Referenzpreises] [des Abrechnungskurses] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [●]] 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)] Optionsrechte, die innerhalb der Ausübungsfrist nicht oder nicht wirksam ausgeübt wurden, gelten als am Verfalltag automatisch ausgeübt (ebenfalls der „**Automatische Ausübungstag**“), ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung, der

[(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] [The Paying Agent] must receive written and legally signed notice by the Securityholder stating his intention to exercise the Option Right securitised in the Security (the “**Exercise Notice**”). The Exercise Notice is irrevocable and binding and shall contain among other things (a) the name of the Securityholder, (b) an indication of the number of Securities to be exercised and (c) the account of the Securityholder with a credit institution, to which the transfer of the Redemption Amount, if any, shall be effected.]]

[(ii) the effected transfer of the respective Securities to [the Warrant Agent] [the Paying Agent] either (a) by an irrevocable order to the Warrant Agent to withdraw the Securities from a deposit maintained with [the Warrant Agent] [the Paying Agent] or (b) by crediting the Securities to the account maintained by [the Warrant Agent] [the Paying Agent] with the Clearing System.]]

[If these conditions are met after lapse of the Exercise Time on the Exercise Date, the Option Right shall be deemed to be exercised on the immediately succeeding Exercise Date provided that such day falls within the Exercise Period.]

[(3) [4)] Upon exercise of the Option Rights as well as determination of [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]] the Calculation Agent (§ 9) shall calculate the Redemption Amount payable, if any, either corresponding to the number of Securities actually delivered or to the number of Securities specified in the Exercise Notice, whichever is lower. Any remaining excess amount with respect to the Securities delivered will be returned to the relevant Securityholder at his cost and risk.]

[(4) [5)] Option Rights, which have not been or have not been validly exercised within the Exercise Period, are deemed to be automatically exercised without requiring the submission of an Exercise Notice, the transfer of the Securities or the fulfilment of further special preconditions (also the

Übertragung der Wertpapiere oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).]

[Weder die Emittentin noch die Zahlstelle erheben im Rahmen der automatischen Ausübung der Optionsrechte irgendeine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwahr-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit der automatischen Ausübung der Optionsrechte entstehen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.]

[(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 alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

“**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise Date**”).]

[Neither the Issuer nor the Paying Agent shall apply any charges for the automatic exercise of the Option Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depository charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the automatic exercise of the Option Rights are payable by the Securityholder.]

[(5) [6] [7]) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption 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 alternative or additional provisions: [•].]

§ 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]

]

[in the case of a structure as UBS [Call] [or, as the case may be,] [Put] [(Capped)] Warrants with physical settlement insert, if applicable, the following text:

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

§ 1
Optionsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (3)) von je einem (1) Optionschein 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“), bei Ausübung des Optionsrechts gemäß § 2 dieser Bedingungen und Zahlung [des Basispreises] [gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]] (unter Berücksichtigung [des Partizipationsfaktors] [des Leverage Faktors] [des Bezugsverhältnisses]) an [die Optionsstelle] [die Zahlstelle] die Lieferung des Physischen Basiswerts in einer [dem Partizipationsfaktor] [dem Leverage Faktor] [dem Bezugsverhältnis] entsprechender Anzahl zu erhalten.]

[(2) Der Wertpapiergläubiger das Recht, bei Ausübung des Optionsrechts gemäß § 2 dieser Bedingungen statt Lieferung des Physischen Basiswerts in einer [dem Partizipationsfaktor] [dem Leverage Faktor] [dem Bezugsverhältnis] entsprechender Anzahl die Zahlung eines Barausgleichs in der Auszahlungswährung [multipliziert mit dem Partizipationsfaktor und] [multipliziert mit dem Leverage Faktor und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der „Auszahlungsbetrag“).] [gegebenenfalls weitere Beschreibung des Optionsrechts und der Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen: [•].]

[(2)[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 alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 2
Ausübungsverfahren; Ausübungserklärung;
Ausübungstag [; Automatische Ausübung]

§ 1
Option Right

[(1) The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (3)) 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: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the “Option Right”) to receive upon exercise of the Option Right in accordance with § 2 of these Conditions and payment of [the Strike] [if appropriate, insert alternative amount: [•]] (considering [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]) to [the Warrant Agent] [the Paying Agent], delivery of the Physical Underlying in a number considering [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier].]

[(2) The Securityholder has the right to request upon exercise of the Option Right in accordance with § 2 of these Conditions payment of a cash amount into the Redemption Currency [multiplied by the Participation Factor] [multiplied by the Leverage Factor] [multiplied by the Multiplier] [and] commercially rounded to two decimal places (the “Redemption Amount”) instead of the delivery of the Physical Underlying in a number considering [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]. [if appropriate, insert further description of the Option Right and of the determination of the Redemption Amount: [•].]

[(2)[3] Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption 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 alternative or additional provisions: [•].]

§ 2
Exercise Procedure; Exercise Notice;
Exercise Date [; Automatic Exercise]

- [(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:]
- [(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:]
- [Im Fall einer Mindestausübungsanzahl folgenden Absatz (2) einfügen:
- [In the case of a Minimum Exercise Size add the following paragraph (2):
- (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) 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]] Zur wirksamen Ausübung der Optionsrechte müssen am maßgeblichen Ausübungstag bis zur Ausübungszeit die folgenden Bedingungen erfüllt sein:]]
- [[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] [der Zahlstelle] muss eine schriftliche und rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung des Wertpapiergläubigers, dass er das durch das Wertpapier verbrieft Optionsrecht ausübt (die „**Ausübungserklärung**“), eingegangen sein. Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und bindend und hat unter anderem folgende Angaben zu enthalten: (a) den Namen des Wertpapiergläubigers, (b) die Bezeichnung und die Anzahl der Wertpapiere, deren Optionsrechte ausgeübt werden und (c) das Konto des Wertpapiergläubigers bei einem Kreditinstitut, auf das der gegebenenfalls zu zahlende Auszahlungsbetrag überwiesen werden soll;]
- [(i) [The Warrant Agent] [The Paying Agent] must receive written and legally signed notice by the Securityholder stating his intention to exercise the Option Right securitised in the Security (the “**Exercise Notice**“). The Exercise Notice is irrevocable and binding and shall contain among other things (a) the name of the Securityholder, (b) an indication of the number of Securities to be exercised and (c) the account of the Securityholder with a credit institution, to which the transfer of the Redemption Amount, if any, shall be effected.]]
- [(ii) die erfolgte Übertragung der betreffenden Wertpapiere auf [die Optionsstelle] [die Zahlstelle], und zwar entweder (a) durch eine unwiderrufliche Anweisung an [die Optionsstelle] [die Zahlstelle], die Wertpapiere aus dem gegebenenfalls bei der Optionsstelle unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder (b) durch Gutschrift der Wertpapiere auf das Konto [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] bei dem Clearingsystem.]]
- [(ii) the effected transfer of the respective Securities to [the Warrant Agent] [the Paying Agent] either (a) by an irrevocable order to the Warrant Agent to withdraw the Securities from a deposit maintained with [the Warrant Agent] [the Paying Agent] or (b) by crediting the Securities to the account maintained by [the Warrant Agent] [the Paying Agent] with the Clearing System.]]
- [Falls diese Bedingungen erst nach Ablauf der Ausübungszeit an einem Ausübungstag erfüllt sind, gilt das Optionsrecht als zum nächst-
- [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

folgende Ausübungstag ausgeübt, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt.]

[[([3] [4]) Nach Ausübung der Optionsrechte sowie der Feststellung [des Referenzpreises] [des Abrechnungskurses] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] 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]) Optionsrechte, die innerhalb der Ausübungsfrist nicht oder nicht wirksam ausgeübt wurden, gelten als am Verfalltag automatisch ausgeübt (ebenfalls der „**Automatische Ausübungstag**“), ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung, der Übertragung der Wertpapiere oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).]

[Weder die Emittentin noch die Zahlstelle erheben im Rahmen der automatischen Ausübung der Optionsrechte irgendeine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwahr-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit der automatischen Ausübung der Optionsrechte entstehen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.]

[[([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 alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

immediately succeeding Exercise Date provided that such day falls within the Exercise Period.]

[[([3] [4]) Upon exercise of the Option Rights as well as determination of [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] the Calculation Agent (§ 9) shall calculate the Redemption Amount payable, if any, either corresponding to the number of Securities actually delivered or to the number of Securities specified in the Exercise Notice, whichever is lower. Any remaining excess amount with respect to the Securities delivered will be returned to the relevant Securityholder at his cost and risk.]

[[([4] [5]) Option Rights, which have not been or have not been validly exercised within the Exercise Period, are deemed to be automatically exercised without requiring the submission of an Exercise Notice, the transfer of the Securities or the fulfilment of further special preconditions (also the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise Date**”).]

[Neither the Issuer nor the Paying Agent shall apply any charges for the automatic exercise of the Option Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depository charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the automatic exercise of the Option Rights are payable by the Securityholder.]

[[([5] [6] [7]) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption 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 alternative or additional provisions: [•].]

§ 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]

]

[in the case of a structure as UBS *[Capital Protected]* *[Reverse]* *[Express]* *[Spread]* *[Call]* [or, as the case may be,] *[Put]* *[(Capped)]* Warrants insert, if applicable, the following text:

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

**§ 1
Optionsrecht**

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (3)) 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 dem Partizipationsfaktor und] [multipliziert mit dem Leverage Faktor und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der „**Auszahlungsbetrag**“).]

[(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ [wird] [entspricht] *[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags,]*

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestbetrags und eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags bzw. des Höchstbetrags,]

[im Fall eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich des Höchstbetrags,]

[in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:]

[
$$\text{Max}(0; \text{Referenzkurs} - \text{Basispreis}) \times \text{Nennbetrag}$$
]

[
$$\text{Max}(0; 100\% - \text{Referenzkurs}) \times \text{Nennbetrag}$$
]

[in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet: *Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•]*

[wie folgt bestimmt:]

**§ 1
Option Right**

[(1) The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (3)) 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: [•]]* in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have 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: [•].]

Settlement Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by the Participation Factor] [multiplied by the Leverage Factor] [multiplied by the Multiplier] [and] commercially rounded to two decimal places (the “**Redemption Amount**”).]

[(2) The “**Settlement Amount**” [is] [equals] *[in the case of a capital protected Minimum Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Amount,]*

[in the case of a capital protected Minimum Amount and of a Maximum Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Amount and to the Maximum Amount,]

[in the case of a Maximum Amount add the following text: , subject to the Maximum Amount,]

[calculated in accordance with the following formula:]

[
$$\text{Max}(0; \text{Reference Price} - \text{Strike}) \times \text{Nominal Amount}$$
]

[
$$\text{Max}(0; 100\% - \text{Reference Price}) \times \text{Nominal Amount}$$
]

[calculated in accordance with the following formula: *insert formula for the determination of the Settlement Amount including if appropriate, related definitions: [•]*

[determined as follows:]

[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 Mindestbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (2) (a) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag.]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestbetrags und eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (2) (a) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag, höchstens jedoch dem Höchstbetrag].

[im Fall eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (2) (a) dieser Bedingungen höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

- (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 Mindestbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (2) (b) dieser

[in the 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 Settlement Amount is calculated in accordance with the following formula: insert formula for the determination of the Settlement Amount including if appropriate, related definitions: [•]]

[the Settlement Amount is equal to the Nominal Amount.]

[if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•].]

[in the case of a capital protected Minimum Amount add the following text: The Settlement Amount in accordance with § 1 (2) (a) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Amount.]

[in the case of a capital protected Minimum Amount and of a Maximum Amount add the following text: The Settlement Amount in accordance with § 1 (2) (a) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Amount, however, capped, to the Maximum Amount.]

[in the case of a Maximum Amount add the following text: The Settlement Amount in accordance with § 1 (2) (a) of these Conditions is, however, capped, to the Maximum 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 Settlement Amount is calculated in accordance with the following formula: insert formula for the determination of the Settlement Amount including if appropriate, related definitions: [•]]

[the Settlement Amount is equal to the Nominal Amount.]

[if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•].]

[in the case of a capital protected Minimum Amount add the following text: The Settlement Amount in accordance with § 1 (2) (b) of these Conditions is, in any case,

Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag.]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestbetrags und eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (2) (b) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag, höchstens jedoch dem Höchstbetrag].

[im Fall eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (2) (b) dieser Bedingungen höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]]

[wie folgt bestimmt: [gegebenenfalls Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•].]

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag.]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestbetrags und eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag, höchstens jedoch dem Höchstbetrag].

[im Fall eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]]

[(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 Handeltagen.)]

[(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 alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[im Fall eines vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere

equal to the capital protected Minimum Amount.]

[in the case of a capital protected Minimum Amount and of a Maximum Amount add the following text: The Settlement Amount in accordance with § 1 (2) (b) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Amount, however, capped, to the Maximum Amount.]

[in the case of a Maximum Amount add the following text: The Settlement Amount in accordance with § 1 (2) (b) of these Conditions is, however, capped, to the Maximum Amount.]]

[determined as follows: [if appropriate, insert formula for the determination of the Settlement Amount including, if appropriate, related definitions: [•].]

[if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•].]

[in the case of a capital protected Minimum Amount add the following text: The Settlement Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Amount.]

[in the case of a capital protected Minimum Amount and of a Maximum Amount add the following text: The Settlement Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Amount, however, capped, to the Maximum Amount.]

[in the case of a Maximum Amount add the following text: The Settlement Amount is, however, capped, to the Maximum 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 Redemption 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 alternative or additional provisions: [•].]

[in the case of an early expiration of the Securities

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] [Verfallsschwelle] [den [jeweils maßgeblichen] Vorzeitigen Tilgungs-Level] [die [jeweils maßgebliche] Knock-Out-Barriere]] [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] Verfallsschwelle] [den [jeweils maßgeblichen] Vorzeitigen Tilgungs-Level] [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 Vorzeitiges Auszahlungsbetrags einfügen: [•]] zu erhalten (der „**Vorzeitige Auszahlungsbetrag**“).]

[gegebenenfalls alternative oder 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]

insert 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] [the [relevant] Early Redemption Level] [the [relevant] Knock-Out Barrier]]**

[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] [the [relevant] Early Redemption Level]]]**

[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 Redemption Currency [, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [in the 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 Redemption Amount: [•]] (the “**Early Redemption Amount**“).]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in the 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,

[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] Kündigungsschwelle] [erreicht oder überschreitet] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] (das „Ausserordentliches Kündigungereignis“)

[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 Kündigungereignis“)

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Ausserordentlichen Kündigungereignisses einfügen: [•]]

[, dann ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Wertpapiere durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen unter Angabe des Ausserordentlichen Kündigungereignisses zu kündigen.]

[(2) Die Kündigung nach diesem [§ 2][§ 3] hat innerhalb von [•] nach dem Vorliegen des Ausserordentlichen Kündigungereignisses und unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der „Ausserordentliche Kündigungstag“), zu erfolgen. In Zweifelsfällen über das Vorliegen des Ausserordentlichen Kündigungereignisses 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 alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

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] 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 the case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] the occurrence of an Extraordinary Termination Event.]

[(3) In the case of termination the Issuer shall pay to each Securityholder with respect to each Security it holds an amount in the Redemption Currency [, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [in the 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 alternative or additional provisions: [•].]

[gegebenenfalls folgenden § 2 einfügen:

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

]

[gegebenenfalls folgenden § 3 einfügen:

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]
[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

]

[if applicable, insert the following § 2:

§ 2

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]

]

[if applicable, insert the following § 3:

§ 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]
[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

]

[in the case of a structure as UBS [Capital Protected] [Open-End] [Call] [or, as the case may be,] [Put] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:

**Wertpapierbedingungen
Wertpapierbedingungen**

Teil 2: Besondere

**Terms and Conditions of the Securities Part 2:
Special Conditions of the Securities**

**§ 1
Optionsrecht**

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (3)) 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 dem Partizipationsfaktor und] [multipliziert mit dem Leverage Faktor und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der „Auszahlungsbetrag“).]

[(2) Der „Abrechnungsbetrag“ [wird] [entspricht] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags,] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestbetrags und eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags bzw. des Höchstbetrags,] [im Fall eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich des Höchstbetrags,]

[in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:]

[$\text{Max}(0; \text{Referenzkurs} - \text{Basispreis}) \times \text{Nennbetrag}$]

[$\text{Max}(0; 100\% - \text{Referenzkurs}) \times \text{Nennbetrag}$]

[wie folgt bestimmt: [gegebenenfalls Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•].]

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag.]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestbetrags und eines Höchstbetrags folgenden Text

**§ 1
Option Right**

[(1) The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (3)) 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: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the “Option Right”) to receive Settlement Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by the Participation Factor] [multiplied by the Leverage Factor] [multiplied by the Multiplier] [and] commercially rounded to two decimal places (the “Redemption Amount”).]

[(2) The “Settlement Amount” [is] [equals] [in the case of a capital protected Minimum Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Amount,] [in the case of a capital protected Minimum Amount and of a Maximum Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Amount and to the Maximum Amount,] [in the case of a Maximum Amount add the following text: , subject to the Maximum Amount,] [calculated in accordance with the following formula:]

[$\text{Max}(0; \text{Reference Price} - \text{Strike}) \times \text{Nominal Amount}$]

[$\text{Max}(0; 100\% - \text{Reference Price}) \times \text{Nominal Amount}$]

[determined as follows: [if appropriate, insert formula for the determination of the Settlement Amount including, if appropriate, related definitions: [•].]

[if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•].]

[in the case of a capital protected Minimum Amount add the following text: The Settlement Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Amount.]

[in the case of a capital protected Minimum Amount and of a Maximum Amount add the

einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag, höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

[im Fall eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]]

- [(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 alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

following text: The Settlement Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Amount, however, capped, to the Maximum Amount.]

[in the case of a Maximum Amount add the following text: The Settlement Amount is, however, capped, to the Maximum Amount.]]

- [(3) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption 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 alternative or additional provisions: [•].]

§ 2

Ausübungsverfahren; Ausübungserklärung

- [(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 mit Wirkung [zum Ausübungstag] [•] und in Übereinstimmung mit dem nachfolgend beschriebenen Ausübungsverfahren ausgeübt werden:]

[Im Fall einer Mindestausübungsanzahl folgenden Absatz (2) einfügen:

- (2) Optionsrechte können 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 [innerhalb der Ausübungsfrist] [am maßgeblichen Ausübungstag bis zur Ausübungszeit] die folgenden Bedingungen erfüllt sein:]

- [(i) Bei [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] muss eine schriftliche und rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung des Wertpapiergläubigers, dass er das durch das Wertpapier verbrieft Optionsrecht ausübt (die „**Ausübungserklärung**“), eingegangen sein. Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und bindend und hat unter anderem folgende Angaben zu enthalten: (a) den Namen des Wertpapiergläubigers,

§ 2

Exercise Procedure; Exercise Notice

- [(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, with effect as of [the Exercise Date] [•] and in accordance with the exercise procedure described below:]

[In the case of a Minimum Exercise Size add the following paragraph (2):

- (2) Option Rights may 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] [The Paying Agent] must receive written and legally signed notice by the Securityholder stating his intention to exercise the Option Right securitised in the Security (the “**Exercise Notice**”). The Exercise Notice is irrevocable and binding and shall contain among other things (a) the name of the Securityholder, (b) an indication of the number of Securities to be exercised and (c) the account of the

(b) die Bezeichnung und die Anzahl der Wertpapiere, deren Optionsrechte ausgeübt werden und (c) das Konto des Wertpapiergläubigers bei einem Kreditinstitut, auf das der gegebenenfalls zu zahlende Auszahlungsbetrag überwiesen werden soll;]

[(ii) die erfolgte Übertragung der betreffenden Wertpapiere auf [die Optionsstelle] [die Zahlstelle], und zwar entweder (a) durch eine unwiderrufliche Anweisung an [die Optionsstelle] [die Zahlstelle], die Wertpapiere aus dem gegebenenfalls bei der Optionsstelle unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder (b) durch Gutschrift der Wertpapiere auf das Konto [der Optionsstelle] [der Zahlstelle] bei dem Clearingsystem.]

[Falls diese Bedingungen erst nach Ablauf der Ausübungsfrist in Bezug auf einen Ausübungstag erfüllt sind, gilt das Optionsrecht [als zum nächstfolgenden Ausübungstag ausgeübt] [als nicht ausgeübt].]

[(3) [4] Nach Ausübung der Optionsrechte sowie der Feststellung [des Referenzpreises] [des Abrechnungskurses] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] 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] 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 alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 3

Tilgung durch die Emittentin

[(1) Die Emittentin ist berechtigt, noch nicht ausgeübte Wertpapiere vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen unter Wahrung der Ausübungsfrist mit Wirkung [zum

Securityholder with a credit institution, to which the transfer of the Redemption Amount, if any, shall be effected.]]

[(ii) the effected transfer of the respective Securities to [the Warrant Agent] [the Paying Agent] either (a) by an irrevocable order to the Warrant Agent to withdraw the Securities from a deposit maintained with [the Warrant Agent] [the Paying Agent] or (b) by crediting the Securities to the account maintained by [the Warrant Agent] [the Paying Agent] with the Clearing System.]]

[If these conditions are met after lapse of the Exercise Period in relation to a specific Exercise Date, the Option Right shall be deemed [to be exercised on the immediately succeeding Exercise Date] [not being exercised].]

[(3) [4] Upon exercise of the Option Rights as well as determination of [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] the Calculation Agent (§ 9) shall calculate the Redemption Amount payable, if any, either corresponding to the number of Securities actually delivered or to the number of Securities specified in the Exercise Notice, whichever is lower. Any remaining excess amount with respect to the Securities delivered will be returned to the relevant Securityholder at his cost and risk.]]

[(4) [5] Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption 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 alternative or additional provisions: [•].]

§ 3

Redemption by the Issuer

[(1) The Issuer shall be entitled at any time to redeem, subject to the Exercise Period, the Securities not yet exercised by way of publication pursuant to § 11 of these Conditions with effect as of [the Exercise Date] [•].]

Ausübungstag] [•] zu tilgen.]

[(2) Im Fall der Tilgung durch die Emittentin zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger einen Betrag, der dem [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem Partizipationsfaktor und] [multipliziert mit dem Leverage Faktor und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, entspricht (ebenfalls der „**Auszahlungsbetrag**“).]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

]

[(2) In the case of a Redemption by the Issuer the Issuer shall pay to each Securityholder an amount equal to the Settlement Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by the Participation Factor] [multiplied by the Leverage Factor] [multiplied by the Multiplier] [and] commercially rounded to two decimal places (also the “**Redemption Amount**”).]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

]

[in the case of a structure as UBS *[Capital Protected]* *[HIT]* *[Call]* [or, as the case may be,] *[Put]* *[(Capped)]* Warrants insert, if applicable, the following text:

**Wertpapierbedingungen
Wertpapierbedingungen**

Teil 2: Besondere

**Terms and Conditions of the Securities Part 2:
Special Conditions of the Securities**

**§ 1
Optionsrecht**

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (3)) 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 in den Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere definiert) (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu erhalten, sobald der Kurs [des Basiswerts] [eines Basiswerts₀] [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))].]*

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag.]

[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*

**§ 1
Option Right**

[(1) The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (3)) 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: [•]]* in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the “**Option Right**“) to receive under these Conditions the Settlement Amount (as defined in the Key Terms and Conditions of the Securities), [converted into the Redemption Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places] (the “**Redemption Amount**“), as soon as the Price of [the Underlying] [an Underlying₀] [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 the case of a Call Warrant insert the following text: **reaches or exceeds** [(in the case of a Call Warrant))] [or, as the case may be,] [in the case of a Put Warrant insert the following text: **reaches or falls short** [(in the case of a Put Warrant)]] **the Hit Threshold.**]*

[in the case of a capital protected Minimum Amount add the following text: The Settlement Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Amount.]

[Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Redemption Amount **does not exist**, if *[in the 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 the 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 the case of a Call Warrant insert the following text: reach or exceed*

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))]. 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₍₀₎] [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 automatisch als ausgeübt (die „**Automatische Ausübung**“).]

[Weder die Emittentin noch die Zahlstelle erheben im Rahmen der automatischen Ausübung der Optionsrechte irgendeine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwahr-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit der automatischen Ausübung der Optionsrechte entstehen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.]

- [(4) 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 alternative oder zusätzliche

[(in the case of a Call Warrant))] [or, as the case may be,] [in the case of a Put Warrant insert the following text: reach or fall short of [(in the case of a Put Warrant))] the Hit Threshold. In this case, the Option Right expires and the Security becomes invalid.]

- [(2) *[in the case of a Call Warrant insert the following text: Reaching or exceeding [(in the case of a Call Warrant))] [or, as the case may be,] [in the case of a Call Warrant insert the following text: [Reaching] [reaching] or falling short [(in the 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 automatically 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₍₀₎] [a Basket Component] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* *[in the case of a Call Warrant insert the following text: reaches or exceeds [(in the case of a Call Warrant))] [or, as the case may be,] [in the case of a Put Warrant insert the following text: reaches or falls short of [(in the case of a Put Warrant))] the Hit Threshold (the “**Automatic Exercise Date**”).]*

[Neither the Issuer nor the Paying Agent shall apply any charges for the automatic exercise of the Option Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depository charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the automatic exercise of the Option Rights are payable by the Securityholder.]

- [(4) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption 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 alternative or additional

Bestimmungen einfügen: [•.]

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

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: [•]]

]

[in the case of a structure as UBS *[Capital Protected]* *[Lock Out]* *[Call]* [or, as the case may be,] *[Put]* *[(Capped)]* Warrants insert, if applicable, the following text:

**Wertpapierbedingungen
Wertpapierbedingungen**

Teil 2: Besondere

**Terms and Conditions of the Securities Part 2:
Special Conditions of the Securities**

**§ 1
Optionsrecht**

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (3)) 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 in den Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere definiert) (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu erhalten, 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)].]**

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag.]

*[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**

**§ 1
Option Right**

[(1) The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (3)) 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: [•]]* in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the “**Option Right**“) to receive under these Conditions the Settlement Amount (as defined in the Key Terms and Conditions of the Securities), [converted into the Redemption Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places] (the “**Redemption Amount**“), provided that *[in the 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 the 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 the case of a Put Warrant insert the following text: **reaches or exceeds** [(in the case of a Put Warrant)]] [or, as the case may be,] *[in the case of a Call Warrant insert the following text: **reaches or falls short** [(in the case of a Call Warrant)]] **the Lock Out Threshold.**]**

[in the case of a capital protected Minimum Amount add the following text: The Settlement Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Amount.]

*[Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Redemption 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 the case of a Put Warrant insert the following text: **reaches or exceeds** [(in the case of a Put Warrant)]] [or, as**

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 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.]

[(3) Die Optionsrechte gelten als am Verfalltag automatisch ausgeübt (der „**Automatische Ausübungstag**“), ohne dass es der Erfüllung weiterer Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).]

[Weder die Emittentin noch die Zahlstelle erheben im Rahmen der automatischen Ausübung der Optionsrechte irgendeine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwahr-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit der automatischen Ausübung der Optionsrechte entstehen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.]

[(4) 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 alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

the case may be,] [in the case of a Call Warrant insert the following text: **reaches or falls short** [(in the 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.]

[(2) [in the case of a Put Warrant insert the following text: Reaching or exceeding [(in the case of a Put Warrant))] [or, as the case may be,] [in the case of a Call Warrant insert the following text: [Reaching] [reaching] or falling short [(in the 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) The Option Rights are deemed to be automatically exercised without further preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise Date**”).]

[Neither the Issuer nor the Paying Agent shall apply any charges for the automatic exercise of the Option Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depository charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the automatic exercise of the Option Rights are payable by the Securityholder.]

[(4) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption 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 alternative or 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: [•]]

[in the case of a structure as UBS *[Capital Protected]* *[Double Lock Out]* *[(Capped)]* Warrants insert, if applicable, the following text:

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

§ 1
Optionsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (3)) 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 in den Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere definiert) (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu erhalten, 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**].]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag.]

[Das Optionsrecht des Wertpapiergläubigers auf Zahlung des Auszahlungsbetrags besteht **dennach 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

§ 1
Option Right

[(1) The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (3)) 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: [•]]* in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the “**Option Right**”) to receive under these Conditions the Settlement Amount (as defined in the Key Terms and Conditions of the Securities), [converted into the Redemption Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places] (the “**Redemption Amount**”), provided that *[in the 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 the 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].]

[in the case of a capital protected Minimum Amount add the following text: The Settlement Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Amount.]

[Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Redemption 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

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 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**“).]

[Weder die Emittentin noch die Zahlstelle erheben im Rahmen der automatischen Ausübung der Optionsrechte irgendeine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwahr-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit der automatischen Ausübung der Optionsrechte entstehen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.]

[(4) 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 alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•].]

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•].]

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 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 automatically exercised without further preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise Date**”).]

[Neither the Issuer nor the Paying Agent shall apply any charges for the automatic exercise of the Option Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depository charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the automatic exercise of the Option Rights are payable by the Securityholder.]

[(4) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption 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 alternative or 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: [•].]

]

[in the case of a structure as UBS *[Capital Protected]* *[Turbo Long-]* [or, as the case may be,] *[Turbo Short-]* *[(Capped)]* Warrants insert, if applicable, the following text:

**Wertpapierbedingungen
Wertpapierbedingungen**

Teil 2: Besondere

**Terms and Conditions of the Securities Part 2:
Special Conditions of the Securities**

**§ 1
Optionsrecht**

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (3)) 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 dem Partizipationsfaktor und] [multipliziert mit dem Leverage Faktor und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (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-Barriere***[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-Barriere***[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 to the Securityholder (§ 4 (3)) 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: [•]]* in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the “**Option Right**”) to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)) [converted into the Redemption Currency,] [multiplied by the Participation Factor] [multiplied by the *Leverage Factor*] [multiplied by the Multiplier] [and] commercially rounded to two decimal places (the “**Redemption Amount**”), provided that *[in the 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 the 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 the case of a Turbo Short Warrant insert the following text: reach or exceed [(in the case of a UBS Turbo Short Warrant))] [or, as the case may be,] [in the case of a Turbo Long Warrant insert the following text: reach or fall short of [(in the case of a Turbo Long)] the Knock-Out Barrier.]*

[Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Redemption 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 the case of a Turbo Short Warrant insert the following text: reaches or exceeds [(in the case of a Turbo Short Warrant))] [or, as the case may be,] [in the case of a Turbo Long Warrant insert the following text: reaches or falls short of [(in the case of a*

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 Mindestbetrags folgenden Text einfügen: ,vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags,] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestbetrags und eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: ,vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags bzw. des Höchstbetrags,] [im Fall eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: ,vorbehaltlich des Höchstbetrags,]

[dem Differenzbetrag, um die [der Referenzpreis] [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 Mindestbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag.]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestbetrags und eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag, höchstens jedoch dem Höchstbetrag].

[im Fall eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]]

- [(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: [Das] [das] Erreichen oder Unterschreiten [(im Fall eines Turbo Long-Optionsscheins)] der

Turbo Long Warrant))] the Knock-Out Barrier within the Term of the Securities. In this case, the Option Right expires and the Security becomes invalid.]

- [(2) The “**Settlement Amount**“ [is] [equals], [in the case of a capital protected Minimum Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Amount,] [in the case of a capital protected Minimum Amount and of a Maximum Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Amount and to the Maximum Amount,] [in the case of a Maximum Amount add the following text: , subject to the Maximum Amount,] [the difference amount by which [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [in the case of a Turbo Long Warrant insert the following text: exceeds [(in the case of a Turbo Long Warrant)]] [or, as the case may be,] [in the case of a Turbo Short Warrant insert the following text: falls short of [(in the case of a Turbo Short Warrant)]] the Strike [multiplied by the factor [100] [•].]

[determined as follows: [if appropriate, insert formula for the determination of the Settlement Amount including, if appropriate, related definitions: [•].]

[if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•].]

[in the case of a capital protected Minimum Amount add the following text: The Settlement Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Amount.]

[in the case of a capital protected Minimum Amount and of a Maximum Amount add the following text: The Settlement Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Amount, however, capped, to the Maximum Amount.]

[in the case of a Maximum Amount add the following text: The Settlement Amount is, however, capped, to the Maximum Amount.]]

- [(3) [in the case of a Turbo Short Warrant insert the following text: Reaching or exceeding [(in the case of a Turbo Short Warrant)] [or, as the case may be,] [in the case of a Turbo Long Warrant insert the following text: [Reaching] [reaching] or falling short of [(in the case of a Turbo Long Warrant)]] the Knock-Out Barrier will be

Knock-Out-Barrierewird 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**“).]

[Weder die Emittentin noch die Zahlstelle erheben im Rahmen der automatischen Ausübung der Optionsrechte irgendeine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwahr-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit der automatischen Ausübung der Optionsrechte entstehen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.]

- [(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: [●]]

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 automatically exercised without further preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise Date**”).]

[Neither the Issuer nor the Paying Agent shall apply any charges for the automatic exercise of the Option Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depository charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the automatic exercise of the Option Rights are payable by the Securityholder.]

- [(5) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption 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: [●]]

]

[in the case of a structure as UBS *[Capital Protected]* *[Digital]* *[Call]* [or, as the case may be,] *[Put]* *[(Capped)]* Warrants insert, if applicable, the following text:

**Wertpapierbedingungen
Wertpapierbedingungen**

Teil 2: Besondere

**Terms and Conditions of the Securities Part 2:
Special Conditions of the Securities**

**§ 1
Optionsrecht**

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (3)) 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 in den Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere definiert) (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu erhalten, sofern [der Referenzpreis] [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))].]*

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag.]

*[Das Optionsrecht des Wertpapiergläubigers auf Zahlung des Auszahlungsbetrag **besteht demnach nicht**, wenn [der Referenzpreis] [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

**§ 1
Option Right**

[(1) The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (3)) 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: [•]]* in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the “**Option Right**”) to receive under these Conditions the Settlement Amount (as defined in the Key Terms and Conditions of the Securities), [converted into the Redemption Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places] (the “**Redemption Amount**”), provided that *[the Reference Price]* *[the Settlement Price]* of *[the Underlying]* *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* *[in the case of a Call Warrant insert the following text: **exceeds** [(in the case of a Call Warrant))] [or, as the case may be,] [in the case of a Put Warrant insert the following text: **falls short of** [(in the case of a Put Warrant)]] **the Strike.**]*

[in the case of a capital protected Minimum Amount add the following text: The Settlement Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Amount.]

*[Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Redemption Amount **does not exist**, if *[the Reference Price]* *[the Settlement Price]* of *[the Underlying]* *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* *[in the case of a Call Warrant insert the following text: reaches or falls short of [(in the case of a Call Warrant))] [or, as the case may be,] [in the case of a Put Warrant insert the following text: reaches or exceeds [(in the case of a Put Warrant)]]* the Strike. In this case, the Option Right expires and the Security becomes invalid.]*

[(2) The Option Rights are deemed to be automatically exercised without further preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise Date**”).]

„Automatische Ausübung“.)]

[Weder die Emittentin noch die Zahlstelle erheben im Rahmen der automatischen Ausübung der Optionsrechte irgendeine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwahr-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit der automatischen Ausübung der Optionsrechte entstehen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.]

- [(3) 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 alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

[Neither the Issuer nor the Paying Agent shall apply any charges for the automatic exercise of the Option Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depository charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the automatic exercise of the Option Rights are payable by the Securityholder.]

- [(3) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption 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 alternative or 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: [•]]

]

[in the case of a structure as UBS *[Capital Protected]* *[Hamster]* *[Range Accrual]* *[(Capped)]* Warrants insert, if applicable, the following text:

Wertpapierbedingungen
Wertpapierbedingungen

Teil 2: Besondere

Terms and Conditions of the Securities Part 2:
Special Conditions of the Securities

§ 1
Optionsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (3)) 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 dem Partizipationsfaktor und] [multipliziert mit dem Leverage Faktor und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der „**Auszahlungsbetrag**“).]

[(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ [wird] [entspricht] *[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags,]* *[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestbetrags und eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestbetrags bzw. des Höchstbetrags,]* *[im Fall eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich des Höchstbetrags,]*

[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 Barriere (einschließlich) und der Oberen Barriere (einschließlich) liegt, kaufmännisch auf zwei Dezimalstellen gerundet.]

[in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$(\text{Maßgebliche Tage} \times \text{Renditezinssatz} \times \text{DCF}) \times \text{Nennbetrag}$

dabei gilt:

„**Maßgebliche Tage**“ bezeichnet [die Anzahl von Kalendertagen, an denen der Kurs [des

§ 1
Option Right

[(1) The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (3)) 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: [•]]* in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have right (the “**Option Right**”) to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by the Participation Factor] [multiplied by the Leverage Factor] [multiplied by the Multiplier] [and] commercially rounded to two decimal places (the “**Redemption Amount**”).]

[(2) The “**Settlement Amount**” [is] [equals] *[in the case of a capital protected Minimum Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Amount,]*

[in the case of a capital protected Minimum Amount and of a Maximum Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Amount and to the Maximum Amount,]

[in the case of a Maximum Amount add the following text: , subject to the Maximum 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 Upper Barrier (including) and the Upper Barrier (including), commercially rounded to two places.]

[calculated in accordance with the following formula:

$(\text{Relevant Days} \times \text{Accrual Rate} \times \text{DCF}) \times \text{Nominal Amount}$

Where

“**Relevant Days**” means [the number of calendar days, on which the Price of [the

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 Barriere (einschließlich) und der Oberen Barriere (einschließlich) liegt, geteilt durch die Anzahl von Kalendertagen innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere *[gegebenenfalls andere Bestimmung der Maßgeblichen Tage einfügen: [•]].*

„DCF“ bezeichnet den Zinstagequotient.]

[wie folgt bestimmt: [gegebenenfalls Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•].]

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag.]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestbetrags und eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag, höchstens jedoch dem Höchstbetrag].

[im Fall eines Höchstbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.])

[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 Barriere (einschließlich) und der Oberen Barriere (einschließlich) liegt.]

[(3) Der „**Festlegungstermin**“ ist jeder [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere.]

[[3] [4)] Die Optionsrechte gelten als am Verfalltag automatisch ausgeübt (der „**Automatische Ausübungstag**“), ohne dass es der Erfüllung weiterer Voraussetzungen bedarf (die

Underlying] [one of the Underlyings] [one of the Basket Components] *[if appropriate, insert different point of reference: [•]]* is, at any time [during the Observation Period] within the Term of the Securities within the range between the Upper Barrier (including) and the Upper Barrier (including), divided by the number of calendar days within the Term of the Securities] *[if appropriate, insert different determination of Relevant Days: [•]].*

“DCF” means the Day Count Fraction.]

[determined as follows: [if appropriate, insert formula for the determination of the Settlement Amount including, if appropriate, related definitions: [•].]

[if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount: [•].]

[in the case of a capital protected Minimum Amount add the following text: The Settlement Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Amount.]

[in the case of a capital protected Minimum Amount and of a Maximum Amount add the following text: The Settlement Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Amount, however, capped, to the Maximum Amount.]

[in the case of a Maximum Amount add the following text: The Settlement Amount is, however, capped, to the Maximum Amount.])

[Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Redemption Amount **does not exist**, if *[in the 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 the 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 Upper Barrier (including) and the Upper Barrier (including).]

[(3) The “**Determination Date**” means any [Underlying] [Basket Component] Calculation Date [during the Observation Period] within the Term of the Securities.]

[[3] [4)] The Option Rights are deemed to be automatically exercised without further preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise**

„Automatische Ausübung“).

[Weder die Emittentin noch die Zahlstelle erheben im Rahmen der automatischen Ausübung der Optionsrechte irgendeine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwahr-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit der automatischen Ausübung der Optionsrechte entstehen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.]

[[([4] [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 alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

Date“).

[Neither the Issuer nor the Paying Agent shall apply any charges for the automatic exercise of the Option Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depository charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the automatic exercise of the Option Rights are payable by the Securityholder.]

[[([4] [5]) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Redemption 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 alternative or 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: [•]]

]

[in the case of a structure as UBS *[(Up & Out)] [(Up & In)] [(Down & Out)] [(Down & In)] [Call]* [or, as the case may be,] *[Put]* Warrants insert, if applicable, the following text:

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

**§ 1
Optionsrecht**

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (3)) von je einem (1) Optionsschein nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das „**Optionsrecht**“):]

[(a) Wenn während des Beobachtungszeitraums **kein Kick Out Event** (§ 1 (2)) eingetreten ist, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem Partizipationsfaktor und] [multipliziert mit dem Leverage Faktor und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der „**Auszahlungsbetrag**“).]

[Der „**Abrechnungsbetrag**“ [entspricht [•]]]

[wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet: *[Formel, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•]]*]

[(b) Wenn während des Beobachtungszeitraums **ein Kick Out Event** (§ 1 (2)) **eintritt, erlischt das Optionsrecht, und das Wertpapier wird ungültig**. Der Wertpapiergläubiger hat kein Recht, eine Zahlung auf die Wertpapiere zu erhalten.]

[(2) 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** *[im Fall eines *[(Up & Out)] [(Up & In)]* Optionsscheins folgenden Text einfügen: **erreicht oder überschreitet** [(im Fall eines *[(Up & Out)] [(Up & In)]* Optionsscheins)]] [bzw.] *[im Fall eines *[(Down & Out)] [(Down & In)]* Optionsscheins folgenden Text einfügen: **erreicht oder unterschreitet** [(im Fall eines *[(Down & Out)] [(Down & In)]* Optionsscheins)]]*. (Es gelten normale Handelszeiten an normalen Handelstagen.)]*

[(3) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und

**§ 1
Option Right**

[(1) The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (3)) of each (1) Warrant in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the following right (the “**Option Right**“):]

[(a) If, during the Observation Period, a **Kick Out Event** (§ 1 (2)) **has not occurred** the Securityholder is entitled to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)) [converted into the Redemption Currency,] [multiplied by the Participation Factor] [multiplied by the Leverage Factor] [multiplied by the Multiplier] [and] commercially rounded to two decimal places (the “**Redemption Amount**“).]

[The “**Settlement Amount**“ [equals [•]]]

[is calculated in accordance with the following formula: *[insert formula, including, if appropriate, related definitions: [•]]*]

[(b) If, during the Observation Period, a **Kick Out Event** (§ 1 (2)) **occurs, the Option Right expires, and the Security becomes invalid**, the Securityholder shall not be entitled to any payment in relation to the Securities.]]

[(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, the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* *[in the case of a *[(Up & Out)] [(Up & In)]* Warrant insert the following text: **reaches or exceeds** [(in the case of a *[(Up & Out)] [(Up & In)]* Warrant)]] [or, as the case may be,] *[in the case of a *[(Down & Out)] [(Down & In)]* Warrant insert the following text: **reaches or falls short** [(in the case of a *[(Down & Out)] [(Down & In)]* Warrant)]] **the Kick Out Level**. (Regular trading hours on regular trading days apply.)]**

[(3) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the

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 alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

calculation of the Redemption 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 alternative or 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: [•]]

]

**Wertpapierbedingungen
Wertpapierbedingungen**

Teil 3: Allgemeine

**Terms and Conditions of the Securities Part 3:
General Conditions of the Securities**

§ 4

**Form der Wertpapiere; Verzinsung und
Dividenden; Eigentumsrecht und
Übertragbarkeit; Status**

[Werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgende Absätze (1) – (5) 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 von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin trägt [und von der Hauptzahlstelle mit einer Kontrollunterschrift versehen ist]. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

Die Dauerglobalurkunde wird bei [einer gemeinsamen Verwahrstelle im Auftrag des Clearingsystems] [dem Clearingsystem] entsprechend der anwendbaren Vorschriften [der gemeinsamen Verwahrstelle und des Clearingsystems] [des Clearingsystems] hinterlegt.]

[(2) Auf die Wertpapiere werden weder Zinsen noch Dividenden gezahlt.] *[gegebenenfalls alternative Bestimmung einfügen: [•].]*

[falls die Wertpapiere deutschem oder Schweizer Recht unterliegen (soweit die Wertpapiere nicht unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei dem Clearingsystem registriert werden), folgende Absätze (3) und (4) einfügen (wobei Wertpapiere, die englischem Recht unterliegen, nicht unverbrieft und dematerialisiert begeben werden):

[(3) „**Wertpapiergläubiger**“ bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils bzw. –anspruchs an der Dauerglobalurkunde, der nach [deutschem] [Schweizer] Recht als Eigentümer der Wertpapiere anerkannt ist. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin und den Wertpapierstellen (§ 9 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.]

[(4) Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile an der Dauerglobalurkunde in Übereinstimmung mit jeweils anwendbarem Recht und den maßgeblichen CS-Regeln übertragbar und sind im Effekten giroverkehr ausschließlich in der kleinsten handelbaren

§ 4

**Form of Securities; Interest and Dividends; Title
and Transfer; Status**

[in the case of Securities represented by a Permanent Global Security, insert the following paras. (1) - (5):

[(1) The bearer Securities issued by the Issuer are represented by one or more permanent global bearer security/securities (the “**Permanent Global Security**“) without coupons which shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer [and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent]. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive securities is excluded.

The Permanent Global Security is deposited with [a common depository on behalf of the Clearing System] [the Clearing System] in accordance with the applicable rules and regulations of [the common depository and the Clearing System] [the Clearing System].]

[(2) No interest and no dividends are payable on the Securities.] *[if appropriate, insert alternative provision: [•].]*

[in the case of Securities governed by German law or Swiss law (other than Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form), insert the following paras. (3) and (4) (where no Securities governed by English law shall be issued in uncertificated and dematerialised form):

[(3) „**Securityholder**“ means any holder of a proportionate co-ownership interest or right in the Permanent Global Security, acknowledged by [German] [Swiss] law as legal owner of the Securities. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer and the Security Agents (§ 9 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.]

[(4) The Securities are transferable as co-ownership interests in the Permanent Global Security in accordance with applicable law and the relevant CA Rules and may be transferred within the collective securities settlement procedure in the Minimum Trading Size or an integral multiple

Einheit bzw. einem ganzzahligen Vielfachen davon übertragbar. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern des maßgeblichen Clearingsystems wirksam.]

thereof only. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the records of the relevant Clearing System.】

【falls die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, folgende Absätze (3) und (4) einfügen:

【(3) Jede Person (außer einem anderen Clearingsystem), die jeweils in den Registern des maßgeblichen Clearingsystems als Inhaber eines Betrages oder einer Stückzahl von Wertpapieren eingetragen ist (wobei eine Bestätigung oder ein Dokument, das von dem maßgeblichen Clearingsystem über den Betrag bzw. die Stückzahl dieser Wertpapiere, der bzw. die einer Person zuzurechnen ist, ausgestellt wird, für alle Zwecke endgültig und bindend ist, sofern nicht offensichtliche oder erwiesene Fehler vorliegen), wird von der Emittentin und den Wertpapierstellen (§ 9 (1)) als Inhaber eines solchen Betrags bzw. einer solchen Stückzahl dieser Wertpapiere behandelt, und zwar für alle Zwecke außer für die Fälle von Zahlungen bzw. physischen Lieferungen auf diesen Betrag bzw. diese Stückzahl dieser Wertpapiere; für diese Fälle werden die Emittentin und jede Wertpapierstelle nach Maßgabe und vorbehaltlich der Bestimmungen der Dauerglobalurkunde den Inhaber der Dauerglobalurkunde als Inhaber eines solchen Betrags bzw. einer solchen Stückzahl dieser Wertpapiere behandeln (und die Bezeichnung „**Wertpapiergläubiger**“ und damit zusammenhängende Begriffe werden entsprechend ausgelegt).】

【(4) Der Übergang des Eigentumsrechts an der Dauerglobalurkunde erfolgt mit der Lieferung. Die Wertpapiere sind in Übereinstimmung mit dem jeweils anwendbaren Recht und den maßgeblichen Regeln und Verfahren desjenigen Clearingsystems, durch dessen Bücher die Wertpapiere übertragen werden, übertragbar.】

【(5) 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 alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].】

【Werden die Wertpapiere, die deutschem oder Schweizer Recht unterliegen, unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen beispielsweise bei Euroclear Sweden

【in the case of Securities governed by English law, insert the following paras. (3) and (4):

【(3) Each person (other than another Clearing System) who is for the time being shown in the records of the relevant Clearing System as the holder of a particular amount or number of Securities (in which regard any certificate or other document issued by the relevant Clearing System as to the amount or number of Securities standing to the account of any person shall be conclusive and binding for all purposes except in the case of manifest error) shall be treated by the Issuer and the Security Agents (§ 9 (1)) as the holder of such amount or number of Securities for all purposes other than in respect to payments or in respect to physical deliveries on such amount or number of Securities, for which purpose the bearer of the Permanent Global Security shall be treated by the Issuer and the Security Agents as the holder of such amount of such Securities in accordance with and subject to the terms of the Permanent Global Security (and the term „**Securityholder**“ and related expressions shall be construed accordingly) for all purposes.】

(4) Title to the Permanent Global Security will pass by delivery. The Securities are transferable in accordance with applicable law and any rules and procedures for the time being of any Clearing System through whose books any of the Securities are transferred.】

【(5) 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 alternative or additional provisions: [•].】

【in the case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form governed by German law or Swiss law and to be registered in book-entry form with (including, but not limited to,) Euroclear Sweden AB,

AB, Euroclear Finland Ltd, Verdipapirsentralen ASA oder VP Securities A/S als dem maßgeblichen Clearingsystem registriert, folgende Absätze (1) - (5) einfügen:

- [(1) Die Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei dem Clearingsystem gemäß den maßgeblichen CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von dem Clearingsystem auf Basis des Registers des Clearingsystems Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäß den Bedingungen nachzukommen.]
- [(2) Auf die Wertpapiere werden weder Zinsen noch Dividenden gezahlt.] *[gegebenenfalls alternative Bestimmung einfügen: [•].]*
- [(3) „**Wertpapiergläubiger**“ bezeichnet die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei dem Clearingsystem eingetragen ist (einschließlich eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäß den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin [, dem Emissionsbegleiter] und den Wertpapierstellen (§ 9 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.]

[Werden die Wertpapiere, die deutschem oder Schweizer Recht unterliegen, unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei Verdipapirsentralen ASA als dem maßgeblichen Clearingsystem registriert, folgenden Absatz einfügen:

Durch den Kauf der bei dem Clearing System registrierten Wertpapiere gibt sich jeder Wertpapiergläubiger damit einverstanden, dass das Clearing System der Emittentin oder den Emissionsstellen, Zahlstellen oder anderen Stellen auf Anfrage Informationen, die bei dem Clearingsystem hinterlegt sind und sich auf die Wertpapiere und den Wertpapiergläubiger beziehen, mitteilt. Solche Informationen können unter anderem Informationen sein, die sich auf die Identität des Wertpapiergläubigers beziehen, die Anzahl der Wertpapiere, die für den maßgeblichen Wertpapiergläubiger eingetragen sind, die Adresse des maßgeblichen Wertpapiergläubigers, die

Euroclear Finland Ltd, Verdipapirsentralen ASA or VP Securities A/S as the relevant Clearing System, insert the following paras. (1) – (5):

- [(1) The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing System in accordance with the relevant CA Rules. No physical notes, such as global temporary or permanent notes or definitive notes will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing System information based on the Clearing System’s register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to the Conditions.]
- [(2) **[No interest and no dividends are payable on the Securities.] [if appropriate, insert alternative provision: [•].]**
- [(3) „**Securityholder**“ means the person in whose name a Security is registered with the Clearing System (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer [, the Issuing Agent] and the Security Agents (§ 9 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.]

[in the case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form governed by German law or Swiss law and to be registered in book-entry form with Verdipapirsentralen ASA as the relevant Clearing System, insert the following para.:

By purchasing Securities registered in the Clearing System, each Securityholder is deemed to consent that the Clearing System may provide the Issuer or its agents, upon request, information registered with the Clearing System relating to the Securities and the Securityholder. Such information shall include, but not be limited to, the identity of the registered Securityholder, the residency of the registered Securityholder, the number of Securities registered with the relevant Securityholder, the address of the relevant Securityholder, the account operator in respect of the relevant VPS account (*Kontofører utsteder*) and whether or not the Securities are registered in the name of a nominee and the identity of any

kontoführende Stelle hinsichtlich des maßgeblichen VPS Kontos (*Kontofører utsteder*) und ob die Wertpapiere im Namen eines Vertreters eines solchen Vertreters. Die maßgeblichen Stellen und/oder die Emittentin werden von den Informationen ausschließlich Gebrauch machen bzw. diese speichern, soweit dies zur Erfüllung ihrer Verbindlichkeiten hinsichtlich der Wertpapiere erforderlich ist oder erforderlich erscheint.]

- [(4) Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäß den maßgeblichen CS-Regeln ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei dem Clearingsystem übertragen.]
- [(5) 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 alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•.]*]

[*Werden die Wertpapiere als Bucheffekten basierend auf Schweizer Globalurkunden oder Wertrechten begeben, folgende Absätze (1) – (7) einfügen:*

- [(1) Die Wertpapiere werden als Bucheffekten ausgestaltet. Bucheffekten sind vertretbare Forderungs- oder Mitgliedschaftsrechte gegenüber einer Emittentin, die einem Effektenkonto bei einer Verwahrungsstelle i.S.v. Art. 4 BEG („**Verwahrungsstelle**“; wie z.B. Banken oder Effektenhändler) gutgeschrieben sind und über welche die Kontoinhaberin oder der Kontoinhaber nach den Vorschriften des Bucheffektengesetzes verfügen können (Art. 3 Abs. 1 BEG).

Bucheffekten werden durch Immobilisierung von Wertpapieren oder Wertrechten (d.h. der Hinterlegung von Wertpapieren oder der Eintragung von Wertrechten im Hauptregister einer Verwahrungsstelle) und einer entsprechenden Gutschrift auf einem Effektenkonto eines Wertpapiergläubigers bei einer Verwahrungsstelle geschaffen (Art. 4 und 6 BEG). Für jede einzelne Serie von Wertpapieren führt eine einzige Verwahrungsstelle das Hauptregister, das öffentlich zugänglich ist. Wertpapiergläubiger können Informationen über ihre Berechtigung an Bucheffekten einer bestimmten Serie von Wertpapieren bei ihrer Verwahrungsstelle beziehen.

- [(3) „**Wertpapiergläubiger**“ bezeichnet jede nach Schweizer Recht als Eigentümer der Wertpapiere anerkannte Person. Der

such nominee. The relevant agents and/or the Issuer will only make use of and store such information to the extent this is required or deemed appropriate to fulfil their obligations in relation to the Securities.]

- [(4) Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing System perfected in accordance with the relevant CA Rules.]
- [(5) 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 alternative or additional provisions: [•.]*]

[*in the case of Intermediated Securities based on Swiss Global Notes or Uncertificated Securities, insert the following paras. (1) – (7):*

- [(1) The Securities constitute Intermediated Securities. Intermediated Securities are fungible monetary or membership rights of an investor against an issuer which are credited to an investor's securities account with an intermediary pursuant to article 4 FISA (such as banks and securities dealers; *Verwahrungsstelle*; „**FISA Depository**“) and which are at the investor's disposal pursuant to the FISA (article 3 paragraph 1 FISA).

Intermediated Securities are created upon immobilization of actual securities or Uncertificated Securities (i.e. deposit of actual securities with a FISA Depository, or entry of Uncertificated Securities in the main register of FISA Depository) and a respective credit to a Securityholder's securities account with a FISA Depository (article 4 and 6 FISA). For each series of Securities one single FISA Depository keeps the main register which is available to the public. Securityholders may obtain information about their entitlement to Intermediated Securities of a certain series of Securities from their FISA Depository.

- [(3) „**Securityholder**“ means any person acknowledged by Swiss law as legal owner of the Securities. The Securityholder shall, for all

Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin und den Wertpapierstellen (§ 9 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.]

- [(4) Bucheffekten werden gemäß Art. 24 ff. BEG sowie dem Vertrag zwischen dem Wertpapiergläubiger und seiner Verwahrungsstelle durch Verfügung des Wertpapiergläubigers an die Verwahrungsstelle, die Bucheffekten zu übertragen, und der Gutschrift der entsprechenden Bucheffekten im Effektenkonto der Erwerberin oder des Erwerbers übertragen. Wertpapiergläubiger können ihre Rechte an den Bucheffekten nur über ihre Verwahrungsstelle geltend machen. Weder die Bucheffekten noch Rechte an den Bucheffekten dürfen ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Emittentin durch Zession gemäß den Artikeln 164 ff. OR übertragen werden.]
- [(5) Die Wertpapiergläubiger haben kein Recht, die Auslieferung von Wertpapieren (einschließlich Schweizer Globalurkunden) oder Wertrechten zu verlangen. Einzelurkunden werden nicht erstellt.]
- [(6) Auf die Wertpapiere werden weder Zinsen noch Dividenden gezahlt.] *[gegebenenfalls alternative Bestimmung einfügen: [•].]*
- [(7) 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 alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]*

§ 5

Tilgung; [Umrechnungskurs;] [Unmöglichkeit der physischen Lieferung;] [Vorlegungsfrist]; [Verjährung]

[Werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgenden Absatz (1) einfügen:

- [(1) Die Wertpapiere werden, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 8 (3)), am Fälligkeitstag durch Zahlung 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] getilgt.

purposes, be treated by the Issuer and the Security Agents (§ 9 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.]

- [(4) Intermediated Securities are transferred upon a Securityholder's instruction of his/her FISA Depository and are then credited to the purchaser's securities account in accordance with articles 24 et seq. FISA and the terms and conditions of the agreements between a Securityholder and his/her FISA Depository. Securityholders may assert their rights linked to Intermediated Securities (*Rechte an Bucheffekten*) only through their FISA Depository. Neither the Intermediated Securities nor any rights pertaining to the Intermediated Securities may be transferred by way of assignment pursuant to articles 164 et seq. CO without the prior written consent of the Issuer.]
- [(5) Securityholders will not be entitled to demand delivery of Uncertificated Securities or actual securities (including Swiss Global Notes). Definitive Securities will not be printed.]
- [(6) No interest and no dividends are payable on the Securities.] *[if appropriate, insert alternative provision: [•].]*
- [(7) 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 alternative or additional provisions: [•].]*

§ 5

Settlement; [Conversion Rate;] [Impracticability of physical settlement;] [Period of Presentation]; [Prescription]

[in the case of Securities represented by a Permanent Global Security, insert the following para. (1):

- [(1) The Securities will, subject to a Market Disruption (§ 8 (3)), be redeemed on the Maturity Date by payment of the Redemption 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 Redemption Currency *[in the case of physical settlement insert the following text:* or, as the case may be, delivery of the Physical Underlying in the relevant number].

Die Emittentin wird die jeweils fälligen Leistungen unter diesen Bedingungen der Zahlstelle zwecks Gutschrift an das maßgebliche Clearingsystem zur Weiterleitung an die jeweiligen Depotbanken zwecks Gutschrift an die Wertpapiergläubiger bereitstellen.]

The Issuer shall provide any performance due under these Conditions to the Paying Agent for credit to the relevant Clearing System for forwarding to the relevant depository banks for credit to the Securityholders.]

[Werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei dem Clearingsystem registriert, folgenden Absatz (1) 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] am Fälligkeitstag *[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 Fälligkeitstag betrachtet].]

[in the case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing System, insert the following para. (1):

[(1) The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 8 (3)), procure that the payment of the Redemption Amount or of the Termination Amount [or of the Tax Termination Amount] (§ 7 [•]), as the case may be, in the Redemption Currency *[in the case of physical settlement insert the following text:* or the delivery of the Physical Underlying in the relevant number, as the case may be] occurs on the Maturity Date *[if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments: [•]]* in accordance with the relevant CA Rules. [Payments of the Redemption Amount, the Termination Amount [or the Tax Termination Amount] and/or any other amount payable under the Conditions, as the case may be, *[in the 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 the 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].]

[Werden die Wertpapiere als Bucheffekten basierend auf Schweizer Globalurkunden oder Wertrechten emittiert, folgenden Absatz (1) einfügen:

[(1) Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 8 (3)), am Fälligkeitstag 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*

[in the case of Intermediated Securities based on Swiss Global Notes or Uncertificated Securities insert the following para. (1):

[(1) The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 8 (3)), procure on the Maturity Date the payment of the Redemption 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 Redemption Currency *[in the case of physical*

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 jeweils maßgebliche Verwahrungsstelle 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 Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen in die Auszahlungswährung erfolgt auf Grundlage desjenigen relevanten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurses,

[wie er (i) an [dem Bewertungstag] [dem Finalen Bewertungstag] [dem letzten der Bewertungsdurchschnittstage], oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, an dem [Kündigungstag] [Tag, auf den das Kündigungsereignis fällt] [oder dem Steuer-Kündigungstag] (§ 7 [•])] bzw., falls der letztgenannte Tag kein Bankgeschäftstag ist, an dem unmittelbar nachfolgenden Bankgeschäftstag,]

[wie er an dem Bankgeschäftstag unmittelbar folgend (i) auf [den Bewertungstag] [den Finalen Bewertungstag] [den letzten der Bewertungsdurchschnittstage] oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, auf den [Kündigungstag] [Tag, auf den das Kündigungsereignis fällt] [oder den Steuer-Kündigungstag] (§ 7 [•])]

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 Wertpapieren nach deutschem Recht:* nach § 315 des deutschen Bürgerlichen Gesetzbuchs („BGB“).]*

[Sollte der Währungsumrechnungskurs nicht in der vorgesehenen Art und Weise festgestellt oder angezeigt werden, ist die Emittentin

settlement insert the following text: or the delivery of the Physical Underlying in the relevant number] to be credited via the Paying Agent to the account of the relevant Securityholder via the relevant Intermediary pursuant to its applicable rules and regulations.]

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

[(2) The currency conversion rate used for converting the Redemption 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 be, into the Redemption Currency shall be determined on the basis of the relevant [bid] [mean] [ask] rate as published on

[(i) [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] or (ii) in the case of Termination by the Issuer, on the [Termination Date] [day, on which the Termination Event occurs] [or the Tax Termination Date] (§ 7 [•]), 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 Final Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] or (ii) in the case of Termination by the Issuer, the [Termination Date] [day, on which the Termination Event occurs] [or the Tax Termination Date] (§ 7 [•])]

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 the case of German law governed Securities:* 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

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 des maßgeblichen Clearingsystems entsprechend den anwendbaren Vorschriften in deren Regelwerken wirksam. Effektive Wertpapiere werden nicht geliefert. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.】

【Im Fall eines nicht ganzzahligen [Partizipationsfaktors] [Bezugsverhältnisses] [Leverage Faktors], 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 des Physischen Basiswerts einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung zu zahlen, der [dem Referenzpreis] [dem Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [multipliziert mit dem Partizipationsfaktor und] [multipliziert mit dem Leverage Faktor und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, entspricht. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.】

【(2) (3) (4) Die Emittentin wird mit der vorstehend beschriebenen Leistung an das Clearingsystem von den ihr unter diesen Bedingungen der Wertpapiere obliegenden Tilgungsverpflichtungen bzw. sonstigen Zahlungs- oder Lieferverpflichtungen befreit.】

【(3) (4) (5) Alle im Zusammenhang mit der Tilgung der Wertpapiere bzw. sonstigen Zahlungs- oder Lieferverpflichtungen unter diesen Bedingungen

conversion rate, determined on the basis of the then prevailing market customs.】

[in the 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 allows delivery via an exchange. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the records of the relevant Clearing System pursuant to its applicable rules and regulations. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive Securities is excluded.】

【If [the Participation Factor] [the Multiplier] [the Leverage Factor] is not an integral number, as caused, for example, 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 Redemption 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 Redemption Currency instead that is equal to [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [multiplied by the Participation Factor] [multiplied by the Leverage Factor] [multiplied by the Multiplier] [and] commercially rounded to two decimal places. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.】

【(2) (3) (4) The Issuer shall be discharged from its redemption obligations or any other payment or delivery obligations under these Conditions of the Securities by delivery to the Clearing System in the manner described above.】

【(3) (4) (5) All taxes, charges and/or expenses, if any, incurred in connection with the redemption of the Securities or any other payment or delivery

der Wertpapiere gegebenenfalls anfallenden Steuern, Abgaben und/oder Kosten sind von dem jeweiligen Wertpapiergläubiger zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin und die Zahlstelle sind berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, von den erforderlichen Leistungen unter diesen Bedingungen etwaige Steuern, Abgaben und/oder Kosten einzubehalten, die von dem Wertpapiergläubiger gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.】

【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 Gesetzbuchs („**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.】

【im Fall von Wertpapieren, die schweizerischem Recht unterstehen, zusätzlich folgenden Text einfügen:

【(4) [5] [6]) Gemäß anwendbarem schweizerischem Recht verjähren Forderungen jeglicher Art gegen die Emittentin, welche in Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehen, zehn (10) Jahre nach Eintritt der Fälligkeit der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere oder, soweit dies zeitlich früher ist, der Fälligkeit der ordentlichen Tilgung der Wertpapiere. Von dieser Regelung ausgenommen sind Ansprüche auf Zinszahlungen, welche nach fünf (5) Jahren nach Fälligkeit der entsprechenden Zinszahlungen verjähren.】

【im Fall von Wertpapieren, die englischem Recht unterstehen, zusätzlich folgenden Text einfügen:

【(4) [5] [6]) Ansprüche auf Zahlung des Kapital im Zusammenhang mit der Dauerglobalurkunde verfallen, soweit die maßgebliche Dauerglobalurkunde nicht binnen zehn (10) Jahren nach Eintritt der Fälligkeit der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere oder, soweit dies zeitlich früher ist, der Fälligkeit der ordentlichen Tilgung der Wertpapiere, zur

obligations under these Conditions of the Securities shall be borne and paid by the relevant Securityholder. The Issuer and the Paying Agent, as the case may be, are entitled, but not obliged, to withhold from any required performance under these Conditions such taxes, charges and/or expenses as be paid by the Securityholder in accordance with the preceding sentence.】

【in the 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 the case of Securities governed by Swiss law add the following text:

【(4) [5] [6]) In accordance with Swiss law, claims of any kind against the Issuer arising under the Securities will be prescribed 10 years after the earlier of the date on which the early redemption or the date on which the ordinary redemption of the Securities has become due, except for claims for interests which will be prescribed 5 years after maturity of such interest claims.】

【in the case of Securities governed by English law add the following text:

【(4) [5] [6]) Claims for principal in respect of the Permanent Global Security shall become void unless the relevant Permanent Global Security is presented for payment within ten (10) years of the earlier of the date on which the early redemption or the date on which the ordinary redemption of the Securities has become due. Claims for interest in respect of the Permanent

Zahlung vorgelegt wird. Ansprüche auf Zinszahlungen im Zusammenhang mit der Dauerglobalurkunde verfallen nach fünf (5) Jahren nach Fälligkeit des entsprechenden Zinszahlungsanspruchs.]

[gegebenenfalls alternative oder 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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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 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 alternative oder 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 Poten-

Global Security shall become void five years after maturity of such interest claim.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in the 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 the case of German law governed Securities: 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 the case of German law governed Securities: pursuant to § 315 of the BGB]* the Basket Component in whole or in part by a new Basket Component (if applicable by adjusting the weighting of the Basket Components then present) (the “**Successor Basket Component**”).]

[In such case, the Successor Basket Component will be deemed to be the Basket Component and each reference in these Conditions to the Basket Component shall be deemed to refer to the Successor Basket Component.]

[(2) The Issuer’s right of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in the 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 the case of the occurrence of a Potential

ziellen 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] [den Finalen 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 Basisurses, 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 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

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] [the Final 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, 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 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 the 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

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 („**Sonderausschüttungen**“). Die Ausschüttungen von normalen Dividenden, die keine Sonderausschüttungen sind, begründen kein Potenzielles Anpassungsereignis. Hinsichtlich der Abgrenzung zwischen normalen Dividenden und Sonderausschüttungen ist die von der Maßgeblichen Terminbörse vorgenommene Abgrenzung maßgeblich.]]
- [(iv) Durchführung eines Aktiensplits (Herabsetzung des Nennbetrags und entsprechende Vergrößerung der Anzahl der Aktien ohne Kapitalveränderung) oder einer ähnlichen Maßnahme.]]
- [(v) Angebot gemäß dem Aktien- oder Umwandlungsgesetz oder gemäß einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts an die Aktionäre der Gesellschaft, die Aktien der Gesellschaft in Aktien einer anderen

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 the 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**“) 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 the case of a stock split (reduction of the nominal amount and corresponding increase in the number of shares without a change in the share capital) or a similar measure.]]
- [(v) Offer to the shareholders of the Company pursuant to the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), the German Law regulating the Transformation of Companies (*Umwandlungsgesetz*) or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable

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 von Aktien der Gesellschaft durch einen Aktionär.]

[(vii) Ausgliederung eines Unternehmensteils der Gesellschaft in der Weise, dass ein neues rechtlich selbstständiges Unternehmen entsteht oder der Unternehmensteil von einem dritten Unternehmen aufgenommen wird, den Aktionären der Gesellschaft unentgeltlich oder zu einem geringeren Preis als dem Marktpreis Anteile entweder an dem neuen Unternehmen oder an dem aufnehmenden Unternehmen gewährt werden, und für die den Aktionären gewährten Anteile ein Markt- oder Börsenpreis festgestellt werden kann.]

[(viii) Endgültige Einstellung der Notierung oder des Handels der Aktien [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 Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 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

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 the case of German law governed Securities: (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).]

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 Wertpapieren 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]** wirtschaftlich gleichwertige 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 „**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.]

[(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 the case of German law governed Securities: (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, economically equal to 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 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 the 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) Wenn der durch [das [jeweilige] Maßgebliche Handelssystem] [bzw.] [die [jeweilige] Maßgebliche Börse] festgelegte und veröffentlichte Kurs [der Aktie] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Rohstoffs] als [Basiswerts] [Korbbestandteils] im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der „**Berichtigte Kurs**“) von [dem [jeweiligen] Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [der [jeweiligen] Maßgeblichen Börse] nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch [noch innerhalb des Abwicklungszyklus] [bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich)] [0] bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*], unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]
- [(7) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Wertpapieren 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 Wertpapieren 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.]
- [(8) Anpassungen und Festlegungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem entsprechende Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten oder in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.]
- [*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].*]
- [*Im Fall von nicht börsennotierten Wertpapieren als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [a] [b] [c]:*
- [(6) In the event that the Price 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] as determined and published by [the [respective] Relevant Trading System] [or] [the [respective] Relevant Exchange] [, as the case may be,] is subsequently corrected and the correction (the “**Corrected Price**“) is published by [the [respective] Relevant Trading System] [or] [the [respective] Relevant Exchange] [, as the case may be,] after the original publication, but [until the Maturity Date (exclusive)] [still within one Settlement Cycle] [0], the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion [*in the case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]
- [(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 the case of German law governed Securities: (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 the case of German law governed Securities: (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.]
- [(8) Any adjustment and determination will become effective as of the time at which the relevant adjustments become effective on the Relevant Futures and Options Exchange or would become effective, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be.]
- [*if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].*]
- [*In the 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]
Anpassungen; [Nachfolge-Basiswert] [Nachfolge-Korbbestandteil]; Ersatz-Handelssystem**

- [(1) Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Wertpapieren 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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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*

**§ 6 [a] [b] [c]
Adjustments; [Successor Underlying] [Successor Basket Component]; Substitute Trading System**

- [(1) If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in the case of German law governed Securities: (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 the case of German law governed Securities: (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 the case of German law governed Securities: (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

Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB) und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren 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 nicht börsennotierten Wertpapiers als **[Basiswert] [Korbbestandteil]** wirtschaftlich gleichwertige 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] [Korbbestands]** in dem Maßgeblichen Handelssystem gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]
- [(5) Wenn der durch das [jeweilige] Maßgebliche Handelssystem festgelegte und veröffentlichte Kurs des nicht börsennotierten Wertpapiers als **[Basiswerts] [Korbbestands]** im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der „**Berichtigte Kurs**“) von dem [jeweiligen] Maßgeblichen Handelssystem nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch [noch innerhalb des Abwicklungszyklus] [bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich)] [0] bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen *[im Fall von*

the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions, determine at the reasonable discretion of the Issuer *[in the case of German law governed Securities:* (pursuant to § 315 of the BGB)] or, as the case may be, of the Calculation Agent *[in the case of German law governed Securities:* (pursuant to § 317 of the BGB)], after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, economically equal to 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 the case of such a substitution any reference in these Conditions to the Relevant Trading System thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Trading System. The adjustment described above shall be published in accordance with § 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) In the event that the Price of non-listed security used as **[the Underlying] [the Basket Component]** as determined and published by the [respective] Relevant Trading System is subsequently corrected and the correction (the “**Corrected Price**“) is published by the [respective] Relevant Trading System, after the original publication, but [until the Maturity Date (exclusive)] [still within one Settlement Cycle] [0], the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion *[in the*

Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)], unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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 alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[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 Wertpapieren 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

case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]

- [(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 the case of German law governed Securities:* (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 the case of German law governed Securities:* (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 alternative or additional provisions: [•].]

[in the 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 the case of German law governed Securities:* (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 the case of German law*

[Basiswerts] [Korbbestandteils] infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren 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 Wertpapieren 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 Anwendung 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,*

*governed Securities: (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 the case of German law governed Securities: (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 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*

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 Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Wertpapieren 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 Wertpapieren 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 alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]*]

[*im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen:*

§ 6 [•]

Anpassungen; Nachfolge-Index Sponsor; [Nachfolge-Basiswert] Nachfolge-Korbbestandteil]

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 the case of such a substitution, any reference in these Conditions to the Relevant Exchange Market thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Exchange Market. The adjustment described above shall be published in accordance with § 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 or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion [*in the case of German law governed Securities: (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 the case of German law governed Securities: (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 alternative or additional provisions: [•].]*]

[*in the case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [•]:*

§ 6 [•]

Adjustments; Successor Index Sponsor; [Successor Underlying] [Successor Basket Component]

- [(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 Wertpapieren 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 Fall von Wertpapieren 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 Wertpapieren 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] [(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 the case of German law governed Securities: (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 the case of German law governed Securities: (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 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 the case of German law governed Securities: (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]

[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 Wertpapieren 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) Wenn der durch den [jeweiligen] Index Sponsor festgelegte und veröffentlichte Kurs des Index als [Basiswerts] [Korbbestandteils] im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der „Berichtigte Kurs“) von dem jeweiligen Index Sponsor nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch [noch innerhalb des Abwicklungszyklus] [bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich)] [□] bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)], unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]
- [(5) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)] bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren 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.]
- [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 the case of German law governed Securities: (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) In the event that the Price of the Index used as [the Underlying] [the Basket Component] as determined and published by the [respective] Index Sponsor is subsequently corrected and the correction (the “Corrected Price“) is published by the Index Sponsor after the original publication, but [until the Maturity Date (exclusive)] [still within one Settlement Cycle] [□], the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion [in the case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 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 the case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)] or, as the case may be, by the Calculation Agent [in the case of German law governed Securities: (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.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen:

[in the case of a fund unit as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [•]:

**§ 6 [•]
Anpassungen; Nachfolge-[Basiswert]
[Korbbestandteil]**

**§ 6 [•]
Adjustments; Successor [Underlying]
[Basket Component]**

[(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 Wertpapieren 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,

[(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 the case of German law governed Securities: (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) einen anderen Investmentfonds, der nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle bei Ausübung billigen Ermessens [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] eine ähnliche Strategie und Liquidität aufweist ([ebenfalls] der „Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]“), auswählen und/oder

[(i) select an alternative investment fund, which the Issuer and the Calculation Agent determine at their reasonable discretion [in the case of German law governed Securities: (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) Anpassungen an Berechnungsmethoden, Werten oder Regelungen in Bezug auf die Wertpapiere vornehmen, die (nach Ausübung billigen Ermessens [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] durch den Ersetzungsgrund erforderlich werden.]

[(ii) make any adjustments to any calculation methods, values or terms in respect of the Securities that they determine at their reasonable discretion [in the case of German law governed Securities: (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) „Ersetzungsgrund“ bezeichnet einen der folgenden Umstände:]

[(2) “Replacement Event” means any of the following:]

[(a) Die Anlagestrategie oder das Anlageziel des Investmentfonds (die „Strategie“) weicht wesentlich von der Strategie am [Ausgabetag] [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) 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] Die Frequenz, mit welcher ein Fondsanteil gehandelt werden kann, (die „Handelsfrequenz“) wird geändert und

[(a) [b] The frequency at which the Fund Unit can be traded (the “Trading Frequency“) is changed and now differs from the Trading

weicht nun von der Handelsfrequenz am [Ausgabetag] [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 [Ausgabetag] [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 [Ausgabetag] [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 Kosten, die dem Vermögen des Investmentfonds belastet werden, ein oder erhöhet 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 [Ausgabetag] [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

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 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

Maßnahmen beschränkt.]

- [[[•]]] Jede Aussetzung oder Beschränkung des Handels in dem Fondsanteil, (wegen Liquiditätsbeschränkungen oder aus anderen Gründen), soweit diese nicht bereits zuvor an dem [Ausgabetag] [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 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

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 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

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 Anteilsklassen, überschreitet 20 % der Anteile oder Aktien des Investmentfonds, seiner Teilfonds oder Anteilsklassen.】

【Auf andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse, die nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren 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 Fondsanteils 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) Wenn der durch **[0]** [bzw.] [den [jeweiligen] Administrator] festgelegte und veröffentlichte Kurs des Fondsanteils als **[Basiswerts]** **[Korbbestandteils]** im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der „**Berichtigte Kurs**“) von **[0]** [bzw.] [dem [jeweiligen] Administrator] nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch [noch innerhalb des Abwicklungszyklus] [bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich)] **[0]** bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]*, unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.】

【(4) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]* bzw. von der Berechnungsstelle

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 the case of German law governed Securities: (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) In the event that the Price of the Fund Unit used as **[the Underlying]** **[the Basket Component]** as determined and published by **[0]** [or] [the [respective] Administrator] [, as the case may be,] is subsequently corrected and the correction (the “**Corrected Price**“) is published by **[0]** [or] [the [respective] Administrator] [, as the case may be,] after the original publication, but [until the Maturity Date (exclusive)] [still within one Settlement Cycle] **[0]**, the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion *[in the case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.】

【(4) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion *[in the case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)]* or, as the case

nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren 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.]

[(5) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

[gegebenenfalls alternative oder 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 Wertpapieren 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 Wertpapiere 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 Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]* an dem

may be, by the Calculation Agent *[in the case of German law governed Securities: (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.]

[(5) The Issuer’s right of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in the 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 the case of German law governed Securities: (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]

[“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 Securities).]]

[“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 the case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)]* that there is

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 Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]** einen anderen Tag als Roll-Over Stichtag festzulegen.]]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Definitionen im Zusammenhang mit dem Roll-Over einfügen: [•].]

[Zum Roll-Over Stichtag ist die Emittentin nach billigem Ermessen **[im Fall von Wertpapieren 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 Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]**, vorgenommen und durch Veröffentlichung **[auf der Homepage der Emittentin unter www.ubs.com/keyinvest 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 Wertpapieren 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**

insufficient liquidity in the futures contract used as **[the Underlying]** **[the Basket Component]** in the Relevant Reference Market or that a comparable extraordinarily market situation prevails, the Issuer shall be entitled to determine at its reasonable discretion **[in the case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)]** another day as Roll Over Date.]] **[if applicable, insert alternative or additional definitions in relation to the Roll Over: [•].]**

[The Issuer shall be entitled to effect at its reasonable discretion **[in the case of German law governed Securities: (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 the case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)]** and shall be published **[on the website of the Issuer at www.ubs.com/keyinvest 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 the case of German law governed Securities: (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 the case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the**

einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren 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 Wertpapieren 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 Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]* und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren 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]** wirtschaftlich gleichwertige 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 the case of German law governed Securities: (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 the case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)]* or, as the case may be, of the Calculation Agent *[in the case of German law governed Securities: (pursuant to § 317 of the BGB)]*, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, economically equal to the underlying concept of the futures contract used as **[the Underlying]** **[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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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 alternative oder 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 Wertpapieren 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 Zinssatzes als

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 the case of such a substitution any reference in these Conditions to the Relevant Reference Market thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Reference Market. The adjustment described above shall be published in accordance with § 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 the case of German law governed Securities: (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 the case of German law governed Securities: (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 alternative or additional provisions: [•].*]

[*in the 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 the case of German law governed Securities: (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

[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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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 vorgenannte Anpassung wird spätestens nach

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 the case of German law governed Securities: (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 the case of German law governed Securities: (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 the case of such a substitution any reference in these Conditions to the Relevant Reference Market thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Reference Market. The adjustment described above shall be published in accordance with § 11 of these Conditions upon the expiry of [one] [•] month

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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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 alternative oder 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 Wertpapieren 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 [Basiswerts] [Korbbestandteils] infolge einer Veränderung

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 the case of German law governed Securities: (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 the case of German law governed Securities: (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 alternative or additional provisions: [•].]

[in the 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 the case of German law governed Securities: (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 reasonable discretion *[in the case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the*

(einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Wertpapieren 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 Wertpapieren 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] [durch die Maßgebliche Referenzstelle] gemäß § 11 dieser

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 the case of German law governed Securities: (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 the 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.]

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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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 alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[im Fall einer von Euro abweichenden Auszahlungswährung gegebenenfalls zusätzlich folgenden § 6 [•]: einfügen:

§ 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 Wertpapieren 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 Anwendung der rechtlich festgesetzten Rundungsregeln in Euro umgetauscht wurde.

Nach der Anpassung erfolgen sämtliche Zahlungen hinsichtlich der Wertpapiere in Euro, als ob in ihnen der Euro als

[(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 the case of German law governed Securities: (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 the case of German law governed Securities: (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 alternative or additional provisions: [•].]

[in the case of a Redemption Currency other than Euro add the following § 6 [•], where applicable:

§ 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 the case of German law governed Securities: (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 Redemption Currency under these Conditions is the national currency unit other than Euro of a country which is participating in the third stage of the European Economic and Monetary Union, whether as from 1999 or after such date, such Redemption Currency shall be deemed to be an amount of Euro converted from the original Redemption Currency into Euro at the statutory applicable exchange rate and subject to such statutory applicable rounding provisions.

After the adjustment, all payments in respect of the Securities will be made solely in Euro as though references in the Securities to the

- 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 Wertpapieren 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 Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)】* bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *【im Fall von Wertpapieren 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.】
- 【gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•.]】
- Redemption Currency were to Euro.】
- 【(ii) Where these Conditions contain a currency conversion rate or any of these Conditions are expressed in a currency of a country which is participating in the third stage of the European Economic and Monetary Union, whether as from 1999 or after such date, such currency conversion rate and/or any other terms of these Conditions shall be deemed to be expressed in or, in the case of a currency conversion rate, converted for or, as the case may be into, Euro at the statutory applicable exchange rate.】
- 【(iii) The Issuer and the Calculation Agent are entitled to effect adjustments to these Conditions as they may decide to conform them to conventions then applicable to instruments expressed in Euro.】
- 【(iv) The Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *【in the case of German law governed Securities: (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 the case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)】* or, as the case may be, by the Calculation Agent *【in the case of German law governed Securities: (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.】
- 【if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•.]】

[gegebenenfalls folgenden § 6 einfügen:

§ 6

(Absichtlich freigelassen)

]

[im Fall eines Kündigungsrechts der Emittentin gegebenenfalls folgenden § 7 [a] einfügen:

§ 7 [a]

Kündigung [; Rechtsänderung] [; Hedging-Störung] [; Gestiegene Hedging-Kosten]

[(1) Die Emittentin ist [jederzeit] [, insbesondere] [bei Vorliegen einer der nachstehenden Kündigungsereignisse,] 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 [•] [einem Kalendermonat] vor dem jeweiligen Kündigungstag, zu kündigen und vorzeitig zu tilgen (die „**Kündigung**“).]

[(2) Ein „**Kündigungsereignis**“ bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:

(i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses [der Aktie] [bzw.] [des Nichtdividendenwerts] [bzw.] [des Rohstoffs] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Index] [bzw.] [des Fondsanteils] [bzw.] [des Future Kontrakts] [bzw.] [des Zinssatzes] [bzw.] [des Referenzsatzes] [bzw.] [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 Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich ist, oder dass eine Anpassung dieser Bedingungen kein wirtschaftlich vernünftiges Ergebnis erreichen würde.]

[(iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw.

[if applicable, insert the following § 6:

§ 6

(Intentionally left bank)

]

[in the case of a termination right of the Issuer, if appropriate, insert the following § 7 [a]:

§ 7 [a]

Termination [; Change in Law] [; Hedging Disruption] [; Increased Cost of Hedging]

[(1) The Issuer shall [at any time] [, in particular] [in the case of the occurrence of one of the following Termination Events,]

be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities by giving notice 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 [•] [one calendar month] prior to the relevant Termination Date (the “**Termination**”).]

[(2) A “**Termination Event**” 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 non-equity 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,] [the futures contract] [or, as the case may be,] [the interest rate] [or, as the case may be,] [the reference rate] [or, as the case may be,] [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 the case of German law governed Securities: (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 if an adjustment adjustments to these Conditions would not achieve a commercially reasonable result.]

[(iii) In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [in the case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of

§ 317 BGB)] der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen [an der Maßgeblichen Börse] [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [an dem Maßgeblichen Devisenmarkt] [an dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [bei der Maßgeblichen Referenzstelle eingetreten ist.]

[(iv) *[gegebenenfalls alternative oder weitere Kündigungseignisse einfügen: [•].]*

[(•)] Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine Rechtsänderung und/oder Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging-Kosten vorliegen.

Dabei gilt

[„Rechtsänderung“ bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass (X) das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung von Transaktionen bzw. Vermögenswerten in Bezug auf [den Basiswert] [die Basiswerte] [den Korbbestandteil] [die Korbbestandteile] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* rechtswidrig geworden ist oder (Y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Ausgabetag wirksam werden;]

[„Hedging-Störung“ bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren,

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] [in relation to the Relevant Trading System] [in relation to the Relevant Exchange Market] [in relation to the Relevant Reference Market] [in relation to the Relevant Reference Agent].]

[(iv) *[if appropriate, insert alternative or further Termination Events: [•].]*

[(•)] In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in the case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging occurred.

In this context:

[“Change in Law“ means that, on or after the Issue Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that (X) it has become illegal to hold, acquire or dispose of any transaction(s) or asset(s) in relation to [the Underlying] [the Underlyings] [the Basket Component] [the Basket Components] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]*, or (Y) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position);]

[“Hedging Disruption“ means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge price risks of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s); and]

zurückzugewinnen oder weiterzuleiten; und]

[„Gestiegene Hedging-Kosten“ bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ausgabebetrag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von [Aktienbezogenen] Preisrisiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging-Kosten angesehen werden.]]

[[2][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 Wertpapieren 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 alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[im Fall eines Kündigungsrechts der Emittentin gegebenenfalls folgenden § 7 [a] einfügen:

§ 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 Nichtdividendenwerten, Rohstoffen, Edelmetallen und Indizes als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[“Increased Cost of Hedging” means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the [equity] price risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]]

[[2][3] In the case of Termination the Issuer shall pay to each Securityholder an amount in the Redemption Currency with respect to each Security it holds, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion *[in the case of German law governed Securities: 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 alternative or additional provisions: [•].]

[in the case of a 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 the case of shares and non-equity securities, commodities, precious metals and indices as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

Ein „**Kündigungseignis**“ in Bezug auf [eine Aktie] [bzw.] [einen Nichtdividendenwert] [bzw.] [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 Nichtdividendenwerts] [bzw.] [des Rohstoffs] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Index] 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 Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich ist, oder dass eine Anpassung dieser Bedingungen kein wirtschaftlich vernünftiges Ergebnis erreichen würde.]

[(iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Wertpapieren 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 Emittentin wird die Absicht, die Notierung der Aktien der Gesellschaft [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder durch Neubildung, einer Umwandlung in eine Rechtsform ohne Aktien oder aus irgendeinem sonstigen vergleichbaren Grund, insbesondere in Folge eines Delistings der Gesellschaft, endgültig einzustellen, bekannt.]

[(v) Die Beantragung des Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens über das Vermögen der Gesellschaft nach dem für die Gesellschaft anwendbaren Recht.]

[(vi) Die Übernahme der Aktien der Gesellschaft, wodurch die Liquidität der Aktie im Handel nach Ansicht der Emittentin maßgeblich beeinträchtigt wird.]

[A “**Termination Event**”, in relation to [a share] [or, as the case may be,] [a non-equity 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] 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 non-equity 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 the case of German law governed Securities: (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 if an adjustment adjustments to these Conditions would not achieve a commercially reasonable result.]

[(iii) In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in the case of German law governed Securities: (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 the 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) Das Angebot gemäß dem Aktien- oder Umwandlungsgesetz oder gemäß einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts an die Aktionäre der Gesellschaft, die Altaktien der Gesellschaft gegen Barausgleich, andere Wertpapiere als Aktien oder andere Rechte, für die keine Notierung an einer Börse bzw. einem Handelssystem besteht, umzutauschen.]]

[[•]] [gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung einfügen: [•].]

[im Fall von Währungswechselkursen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[Ein „Kündigungseignis“ 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 Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich ist, oder dass eine Anpassung dieser Bedingungen kein wirtschaftlich vernünftiges Ergebnis erreichen würde.]

[(iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens [im Fall von Wertpapieren 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

[(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 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 the 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 the case of German law governed Securities: (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 if an adjustment adjustments to these Conditions would not achieve a commercially reasonable result.]

[(iii) In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [in the case of German law governed Securities: (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.]

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 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

【(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 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 Redemption Currency or into another currency through customary legal channels or transferring within or from any Relevant Country any of these currencies, due to the imposition by such Relevant Country of any controls restricting or prohibiting such conversion or transfer, as the case may be;】

【(bb) converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Redemption Currency or into another currency at a rate at least as favourable as the rate for domestic institutions located in any Relevant Country;】

【(cc) delivering the currency used in connection with the currency exchange rate from accounts inside any Relevant Country to accounts outside such Relevant Country; or】

【(dd) transferring the currency used in connection with the currency exchange rate between accounts inside any Relevant Country or to a party that is a

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 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 Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich ist, oder dass eine Anpassung dieser Bedingungen kein wirtschaftlich vernünftiges Ergebnis erreichen würde.]

[(iii)] Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Wertpapieren 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 Wertpapieren 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

non-resident of such Relevant Country.]

[(•)] *[if appropriate, insert other determination in the context of a termination: [•].]*

[in the 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 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 the case of German law governed Securities: (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 if an adjustment adjustments to these Conditions would not achieve a commercially reasonable result.]

[(iii)] In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in the case of German law governed Securities: (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 the case of German law governed Securities: (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 the 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

oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.]

- [(ii)] Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich ist, oder dass eine Anpassung dieser Bedingungen kein wirtschaftlich vernünftiges Ergebnis erreichen würde.]
- [(iii)] Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem Maßgeblichen Referenzmarkt eingetreten 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 Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich ist, oder dass eine Anpassung dieser Bedingungen kein wirtschaftlich vernünftiges Ergebnis erreichen würde.]
- [(iii)] Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Wertpapieren 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*

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 the case of German law governed Securities: (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 if an adjustment adjustments to these Conditions would not achieve a commercially reasonable result.]
- [(iii)] In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in the case of German law governed Securities: (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.]
- [(•)] *[if appropriate, insert other determination in the context of a termination: [•].]*

[in the 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 the case of German law governed Securities: (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 if an adjustment adjustments to these Conditions would not achieve a commercially reasonable result.]
- [(iii)] In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in the case of German law governed Securities: (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*

Zusammenhang mit der Kündigung einfügen: [•.]

- [(2) Die Kündigung hat innerhalb von [•] nach dem Vorliegen des Kündigungsereignisses und unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der „**Kündigungstag**“), zu erfolgen. In Zweifelsfällen über das Vorliegen des Kündigungsereignisses entscheidet die Emittentin *[im Fall von Wertpapieren 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 Wertpapieren 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 (ebenfalls) der „**Kündigungsbetrag**“).]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•.]]

[im Fall einer Steuer-Kündigung durch die Emittentin zusätzlich folgenden § 7 [•] einfügen:

§ 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 [•]] 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.]
- [(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 [•]] als allein der Tatsache unterliegt, dass er Wertpapiergläubiger ist;]

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 the case of German law governed Securities: pursuant to § 315 of the BGB]* the occurrence of a Termination Event.]
- [(3) In the case of Termination the Issuer shall pay to each Securityholder an amount in the Redemption Currency with respect to each Security it holds, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion *[in the case of German law governed Securities: 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 ([also] the “**Termination Amount**“).]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•.]]

[in the case of a Termination for Tax Reasons by the Issuer add the following § 7 [•]:

§ 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 [•]] 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.]
- [(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 [•]] than the mere holding of the Securities;]

[- 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 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 Wertpapieren 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 [•]] 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 Ausgabetag 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

[- 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;]

[- 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 Redemption Currency with respect to each Security, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [*in the case of German law governed Securities: 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 [•]] 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

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 alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•.]*]]

[[*gegebenenfalls folgenden § 7 einfügen:*

§ 7

(Absichtlich freigelassen)

]

§ 8

Marktstörungen

[(1) [Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] der Ansicht, dass an [dem Bewertungstag] [dem Finalen 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] [dem Finalen 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₍₀₎] [bzw.] [den jeweils betroffenen Korbbestandteil₍₀₎] [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] [der Finale Bewertungstag] [jeweilige Bewertungsdurch-

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 alternative or additional provisions: [•.]*]]

[[*if applicable, insert the following § 7:*

§ 7

(Intentionally left blank)

]

§ 8

Market Disruptions

[(1) [If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in the case of German law governed Securities: (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] [the Final 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 Final 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₍₀₎] [or, as the case may be,] [the affected Basket Component₍₀₎] [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] [the Final Valuation Date] [the relevant Valuation Averaging Date] [or the

schnittstag] [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] [Finale Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [bzw. Beobachtungstag] **[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]** [für] [den Basiswert] [den jeweils betroffenen Basiswert_(i)] [bzw.] [den jeweils betroffenen Korbbestandteil_(i)] [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 *[im Fall von Wertpapieren 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] [Finalen 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 Wertpapieren 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 Wertpapieren nach deutschem Recht:** (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] sowie unter Berücksichtigung (i) der dann herrschenden Marktgegebenheiten, (ii) sämtlicher sonstigen Konditionen bzw.

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] [Final 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_(i)] [or, as the case may be,] [the affected Basket Component_(i)] [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, at their reasonable discretion *[in the case of German law governed Securities:* (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] [Final 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 the 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 the case of German law governed Securities:* (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 the case of German law governed Securities:** (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

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 Nichtdividendenwerten, Rohstoffen, Edelmetallen, Indizes und Fondsanteilen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[[in Bezug auf [eine Aktie] [bzw.] [einen Nichtdividendenwert] [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]

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 Redemption Currency **[in the 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 Redemption 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 the case of shares and non-equity securities, commodities, precious metals, indices and fund units as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[[in relation to [a share] [or, as the case may be,] [a non-equity 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 Redemption 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

- [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 Nichtdividendenwert] [bzw.] [dem Rohstoff] [bzw.] [dem Edelmetall] [bzw.] [dem Index] [bzw.] [dem Fondsanteil] [bzw.] [in den Einzelwerten [der Aktie] [bzw.] [des Nichtdividendenwerts] [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 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.] [den Nichtdividendenwert] [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 Bedingungen festgestellt werden, oder]
- [(iv) [v] aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder [der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [des Maßgeblichen 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 non-equity 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 non-equity 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 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 non-equity 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 Redemption 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

Handelssystem] [(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₍₀₎] [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 Wertpapieren 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₍₀₎] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil₍₀₎] [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*

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₍₀₎] [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 the case of German law governed Securities: (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₍₀₎] [the affected Basket Component₍₀₎] [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 the 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 Redemption Amount or the

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 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 Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in [dem Basiswert] [dem jeweils betroffenen Basis-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 interest rate are traded there, or]
- [(iv) on the foreign exchange market(s) in which the rates for the conversion into the Redemption 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 the case of German law governed Securities: (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

wert₍₀₎] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil₍₀₎] [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 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

[the Underlying] [the affected Underlying₍₀₎] [the affected Basket Component₍₀₎] [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 the 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 determining the Redemption 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

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]]

[[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_(n)] 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 Wertpapieren nach*

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 Redemption 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_(n)] [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 the case of German law*

deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in [dem Basiswert] [dem jeweils betroffenen Basiswert₍₀₎] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil₍₀₎] [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 [[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

governed Securities: (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₍₀₎] [the affected Basket Component₍₀₎] [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 the 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 appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] relevant for determining the Redemption 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

- mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung auf üblichen und legalen Wegen oder Transferierung einer dieser Währungen innerhalb des Maßgeblichen Landes bzw. aus dem entsprechenden Land, infolge von dem Maßgeblichen Land verhängter Kontrollen, die einen solchen Umtausch oder eine solche Transferierung einschränken oder verbieten;]
- [(ii) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung zu einem Kurs, der nicht schlechter ist als der für inländische Finanzinstitute mit Sitz in dem Maßgeblichen Land geltende Kurs;]
- [(iii) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung von Konten innerhalb des Maßgeblichen Landes auf Konten außerhalb des Maßgeblichen Landes, oder]
- [(iv) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung zwischen Konten in dem Maßgeblichen Land oder an eine nicht in dem Maßgeblichen Land ansässige Person.]
- [(d) die Suspendierung oder eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels]
- [(i) in einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in dem Maßgeblichen Devisenmarkt allgemein, oder]
- [(ii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf eine im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendete Währung gehandelt werden, oder]
- [(iii) 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: [•].]*
- connection with the currency exchange rate into the Redemption Currency or into another currency through customary legal channels or transferring within or from any Relevant Country any of these currencies, due to the imposition by such Relevant Country of any controls restricting or prohibiting such conversion or transfer, as the case may be;]
- [(ii) converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Redemption Currency or into another currency at a rate at least as favourable as the rate for domestic financial institutions located in any Relevant Country;]
- [(iii) delivering the currency used in connection with the currency exchange rate from accounts inside any Relevant Country to accounts outside such Relevant Country; or]
- [(iv) transferring the currency used in connection with the currency exchange rate used between accounts inside any Relevant Country or to a party that is a non-resident of such Relevant Country.]
- [(d) a 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: [•].]*

[im Fall von Futures Kontrakten als Basiswert [in the case of futures contracts as the

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 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]

[(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

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 Redemption 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 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 Redemption 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

Referenzmarkt (z.B. in der Beschaffenheit, der Menge oder der Handelswahrung).]

- [(c) [d)] Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens **[im Fall von Wertpapieren 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₍₀₎] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil₍₀₎] [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 Referenzsatzen 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. 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

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 the case of German law governed Securities: (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₍₀₎] [the affected Basket Component₍₀₎] [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 the 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] Calculation Date] [calendar day] **[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]** relevant for determining the Redemption 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

- 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 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 Wertpapieren 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₍₀₎] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil₍₀₎] [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
- 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 Redemption 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 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 the case of German law governed Securities: (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₍₀₎] [the affected Basket Component₍₀₎] [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

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] [dem Finalen Bewertungstag] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [bzw. vor] [,] [dem Beobachtungstag] [einem Beobachtungstag] [bzw. vor] [dem Festlegungstag] *[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]* bleibt für die Feststellung des Erreichens, Überschreitens oder Unterschreitens einer nach diesen Bedingungen maßgeblichen Schwelle oder Grenze unberücksichtigt.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[gegebenenfalls folgenden § 8 einfügen:

§ 8

(Absichtlich freigelassen)

]

§ 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

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] [the Final 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 determining reaching, exceeding or falling short of any threshold or limit, relevant under these Conditions.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[if applicable, insert the following § 8:

§ 8

(Intentionally left blank)

]

§ 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

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 Wertpapieren 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 alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 10 Ersetzung der Emittentin

- 【(1) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger eine andere Gesellschaft der UBS Gruppe als Emittentin (die „**Neue Emittentin**“) hinsichtlich aller Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern】
- 【(i) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren übernimmt,】
- 【(ii) die Neue Emittentin alle etwa notwendigen Genehmigungen von den zuständigen Behörden erhalten hat, wonach die Neue Emittentin alle sich aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren ergebenden Verpflichtungen erfüllen kann und Zahlungen ohne Einbehalt oder Abzug von irgendwelchen Steuern, Abgaben oder Gebühren an die Zahlstelle transferieren darf, [und] 】
- 【(iii) die Emittentin unbeding und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin garantiert [und] [.]]】
- 【(iv) [•] *[Werden die Wertpapiere unverbrief und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen beispielsweise bei Euroclear Sweden AB, Euroclear Finland*

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 the case of German law governed Securities: 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 alternative or 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 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) [•] *[in the case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form with (including, but not limited to,) Euroclear*

Ltd, Verdipapirsentralen ASA oder VP Securities A/S als dem maßgeblichen Clearingsystem registriert, gegebenenfalls einfügen: das Clearingsystem der Ersetzung zugestimmt hat, wobei die Zustimmung nicht mit einer unangemessenen Begründung verweigert oder zurückgehalten werden darf.]]

[(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 alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 11 Bekanntmachungen

[(1) Bekanntmachungen, die die Wertpapiere betreffen, werden [im elektronischen Bundesanzeiger] [und] [, soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt] [in einer der jeweils maßgeblichen Rechtsordnung entsprechenden Form [bzw. in Übereinstimmung mit den Bestimmungen [der] [den] Wertpapier-Börse[n], an [der] [denen] die Wertpapiere notiert sind,]] [auf den Internetseiten der Emittentin unter www.ubs.com/keyinvest oder einer Nachfolgesite] [bzw. für Wertpapiergläubiger im Vereinigten Königreich unter www.ubs.com/quotes oder einer Nachfolgesite] [•] veröffentlicht.]

[Jede Mitteilung wird am Tag ihrer Veröffentlichung wirksam (oder im Fall von mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung).]

[(2) Soweit rechtlich zulässig ist die Emittentin berechtigt, Bekanntmachungen ausschließlich durch Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Wertpapiergläubiger (wie in den anwendbaren Vorschriften der Regelwerke des maßgeblichen Clearingsystems vorgesehen) zu bewirken, vorausgesetzt, dass in den Fällen, in denen die Wertpapiere an einer Wertpapier-Börse notiert sind, die anwendbaren Regeln dieser Wertpapier-Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Bekanntmachungen durch Mitteilung an das Clearingsystem gelten am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als bewirkt.]

[im Fall einer möglichen Kotierung der Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange folgenden Absatz

Sweden AB, Euroclear Finland Ltd, Verdipapirsentralen ASA or VP Securities A/S as the relevant Clearing System, insert, if applicable, the following: the Clearing System has given its consent to the substitution which consent shall not be unreasonably withheld or delayed.]]

[(2) In the 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 alternative or additional provisions: [•].]

§ 11 Publications

[(1) Publications concerning the Securities will be published [in the electronic Federal Gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*)] [and] [, to the extent legally required, in one newspaper authorised by the stock exchanges in the Federal Republic of Germany (*Börsenpflichtblatt*)] [in the manner required by the relevant jurisdiction] [or, as the case may be, in accordance with the applicable rules and regulations of the Security Exchange[s], on which the Securities [is] [are] listed,]] [on the internet pages of the Issuer at www.ubs.com/keyinvest or a successor address] [or, as the case may be, for Securityholders in the United Kingdom, at www.ubs.com/quotes or a successor address] [•].]

[Any such notice shall be effective as of the publishing date (or, in the case of several publications as of the date of the first such publication).]

[(2) The Issuer shall, to the extent legally possible, be entitled to effect publications by way of notification to the Clearing System for the purpose of notifying the Securityholders (as set forth in the applicable rules and regulations of the Clearing System), provided that in cases, in which the Securities are listed on a Security Exchange, the regulations of such Security Exchange permit this type of notice. Any such notice shall be deemed as having been effect as of the seventh day after the date of the notification to the Clearing System.]

[In the case of a possible listing of the Securities at the SIX Swiss Exchange, insert the following para.:

einfügen:

[(2) Im Fall der Kotierung der Wertpapiere an der SIX werden alle Mitteilungen hinsichtlich der Wertpapiere, für welche die Emittentin gemäß den anwendbaren Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX Mitteilungspflichten gegenüber der SIX unterliegt, der SIX zur weiteren Veröffentlichung gemäß den Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX zugestellt. Die Emittentin kann Informationen, deren Publikation gemäß den maßgeblichen Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX in Zusammenhang mit den Meldepflichten im Rahmen der Aufrechterhaltung der Kotierung an der SIX in Printmedien oder mittels Internet Based Listing („IBL“) zwingend vorgesehen ist, mittels IBL auf den Internetseiten der SIX veröffentlichen.]]

[(2) In the case of a listing of the Securities at SIX, all notices concerning the Securities which are subject to reporting obligations of the Issuer towards SIX pursuant to the applicable rules, directives and regulations of SIX shall be submitted to SIX for their further distribution by SIX in accordance with its applicable rules, directives and regulations. The Issuer may publish information which shall be published either in print medias or through Internet Based Listing (“IBL”) pursuant to the relevant rules, directives and circulars of SIX in connection with reporting obligations regarding the maintenance of a listing at SIX through IBL on SIX’s websites.]]

[Im Fall eines Handels der Wertpapiere an einem von der Borsa Italiana S.p.A. organisierten und verwalteten regulierten Markt, folgenden Absatz einfügen:

[In the case of Securities traded on the regulated markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A., insert the following para.:

[[[3][•)] Im Fall des Handels der Wertpapiere am italienischen regulierten Markt der Borsa Italiana S.p.A. und soweit die jeweiligen Regelungen dies erfordern, sind Mitteilungen an die Wertpapiergläubiger wirksam, wenn sie von der Borsa Italiana S.p.A. veröffentlicht werden. Alle Mitteilungen an die Wertpapiergläubiger werden zudem von [der Emittentin] [der Berechnungsstelle] [•] auf der Internetseite [•] veröffentlicht. Werden Mitteilungen sowohl von der Borsa Italiana S.p.A. als auch von [der Emittentin] [der Berechnungsstelle] [•] veröffentlicht, gelten die Mitteilungen ab dem Tag als wirksam veröffentlicht, an dem sie von der Borsa Italiana S.p.A. veröffentlicht worden sind. [Die Emittentin wird zudem sicherstellen, dass Mitteilungen in Übereinstimmung mit den Regeln und Vorschriften jeder Börse und/oder jedes Markts und/oder jedes alternativen Handelssystems oder jeder multilateralen Handelseinrichtung erfolgen, an denen die Wertpapiere zum Zeitpunkt der entsprechenden Mitteilung notiert sind.]]

[[[3][•)] In the case of a trading of the Securities on the Italian regulated markets of Borsa Italiana S.p.A. and so long as the applicable rules so require, all notices to the Securityholders shall be valid if published by Borsa Italiana S.p.A. All notices to the Securityholders shall also be published by [the Issuer] [the Calculation Agent] [•] on the website [•]. In the case the notices have been published both by Borsa Italiana S.p.A. and [the Issuer] [the Calculation Agent] [•], such notices will be considered valid from the date of publication of Borsa Italiana S.p.A. [The Issuer shall also ensure that notices are duly published in a manner that complies with the rules and regulations of any stock exchange and/or markets and/or alternative trading system or multilateral trading facility on which the Securities are for the time being listed.]]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

§ 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,

§ 12

Issue of further Securities; Purchase; Call; Cancellation

(1) The Issuer is entitled at any time to issue, without the consent of the Securityholders, further securities having the same terms and conditions as the Securities so that the same shall be consolidated and form a single series with such

- wobei in diesem Fall der Begriff „Wertpapier“ entsprechend auszulegen ist.
- (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.
- (3) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger, jederzeit ausstehende Wertpapiere einzuziehen und damit ihre Anzahl zu reduzieren.
- (4) Aufstockung bzw. Reduzierung der Wertpapiere werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.
- (5) Sämtliche vollständig zurückgezahlten Wertpapiere sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.
- Securities, and references to “Security” shall be construed accordingly.
- (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.
- (3) The Issuer is entitled at any time to call, without the consent of the Securityholders, outstanding Securities and to reduce their number.
- (4) Increase or reduction of Securities shall be notified without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.
- (5) All Securities redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 13 Sprache

[[Diese Bedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.] [Diese Bedingungen sind in englische Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]]

§ 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 a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]]

§ 14 Anwendbares Recht; [Anwendbares Recht in Bezug auf das Clearingsystem;] Erfüllungsort; Gerichtsstand; [Zustellungsbevollmächtigte;] Korrekturen; Teilunwirksamkeit

- (1) Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Bedingungen geregelten Angelegenheiten *[falls die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, folgenden Text einfügen:* und sämtliche außervertraglichen Verpflichtungen, die aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren und diesen Bedingungen entstehen,] bestimmen sich [vorbehaltlich von § 14 (2),] in jeder Hinsicht nach, und werden in Übereinstimmung ausgelegt mit,

[falls die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen, folgenden Absatz einfügen: dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.]

[falls die Wertpapiere dem Schweizer Recht unterliegen, folgenden Absatz einfügen: dem Recht

§ 14 Governing Law; [Governing Law with respect to the Clearing System;] 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 *[in the case of Securities governed by English law, insert the following:* and all non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities and these Conditions] shall [, subject to § 14 (2)] in every respect be governed by, and shall be construed in accordance with,

[in the case of Securities governed by German law, insert the following para.: the laws of the Federal Republic of Germany.]

[in the case of Securities governed by Swiss law, insert the following para.: the laws of the Swiss

der Schweizerischen Eidgenossenschaft.]

[falls die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, folgenden Absatz einfügen: englischem Recht.]

[(2) Die Rechtswirkungen, die aus der Registrierung der Wertpapiere bei dem Clearingsystem folgen, unterliegen dem Recht [des Schwedischen Königreichs] [Finnlands] [des Norwegischen Königreichs] [des Dänischen Königreichs] [•] Recht gemäß § 4 (1), (3) und (4) dieser Bedingungen.]

[falls die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen, folgenden Absatz einfügen:

[(2)[3] Der Gerichtsstand für alle Gerichtsverfahren, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren ergeben, ist das Landgericht Frankfurt am Main; dementsprechend können alle Gerichtsverfahren vor diesem Gericht eingeleitet werden. Die Emittentin erkennt die Zuständigkeit des Landgerichts Frankfurt am Main unwiderruflich an und verzichtet auf die Einrede der mangelnden Zuständigkeit oder des *forum non conveniens* gegen Gerichtsverfahren vor diesem Gericht. Diese Anerkennung erfolgt zugunsten jedes Wertpapiergläubigers und beeinträchtigt nicht das Recht eines solchen Wertpapiergläubigers, ein Gerichtsverfahren vor einem anderen zuständigen Gericht einzuleiten, und die Einleitung eines Gerichtsverfahrens an einem oder mehreren Gerichtsständen schließt die (gleichzeitige oder nicht gleichzeitige) Einleitung eines Gerichtsverfahrens an einem anderen Gerichtsstand nicht aus.]

[falls die Wertpapiere Schweizer Recht unterliegen, folgenden Absatz einfügen:

[(2)[3] Erfüllungsort und Gerichtsstand für alle Klagen oder sonstigen Verfahren aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren ist, soweit rechtlich zulässig, Zürich (1), Schweiz.]

[falls die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, folgende Absatz einfügen:

[(2)[3] Der Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten, Verfahren oder Klagen gleich welcher Art, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren, ergeben, (einschließlich von Auseinandersetzungen in Bezug auf außervertragliche Verpflichtungen, die aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehen) sind die Gerichte von England; dementsprechend können alle derartigen Verfahren oder Klagen („**Gerichtsverfahren**“) vor diesen Gerichten eingeleitet werden. Die Emittentin erkennt die Zuständigkeit der Gerichte von England unwiderruflich an und

Confederation.]

[in the case of Securities governed by English law and, insert the following para.: English laws.]

[(2) The legal effects of registration of the Securities with the Clearing System will be governed by the laws of [the Kingdom of Sweden] [Finland] [the Kingdom of Norway] [the Kingdom of Denmark] [•] law pursuant to § 4 (1), (3) and (4) of these Conditions.]

[in the case of Securities governed by German law, insert the following para.:

[(2)[3] The District Court (*Landgericht*) of Frankfurt am Main shall have jurisdiction to settle any proceedings that may arise out of or in connection with any Securities and accordingly any proceedings may be brought in such court. The Issuer irrevocably submits to the jurisdiction of the District Court (*Landgericht*) of Frankfurt am Main and waives any objection to proceedings in such court on the ground of venue or on the ground that the proceedings have been brought in an inconvenient forum. These submissions are made for the benefit of Securityholder and shall not affect the right of any Securityholders to take proceedings in any other court of competent jurisdiction nor shall the taking of proceedings in one or more jurisdictions preclude the taking of proceedings in any other jurisdiction (whether concurrently or not).]

[in the case of Securities governed by Swiss law, insert the following para.:

[(2)[3] 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 Zurich (1), Switzerland.]

[in the case of Securities governed by English law, insert the following para.:

[(2)[3] The Courts of England shall have jurisdiction to settle any disputes, proceedings or claim of whatever nature that may arise out of or in connection with any Securities (including a dispute relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities) and accordingly any such legal action or proceedings (“**Proceedings**“) may be brought in such courts. The Issuer irrevocably submits to the jurisdiction of the courts of England and waives any objection to Proceedings in such courts on the ground of venue or on the ground that the Proceedings have been brought in an inconvenient forum. These submissions are

verzichtet auf die Einrede der mangelnden Zuständigkeit oder des *forum non conveniens* gegen Gerichtsverfahren vor diesen Gerichten. Diese Anerkennung erfolgt zugunsten jedes Wertpapiergläubigers und beeinträchtigt nicht das Recht eines solchen Wertpapiergläubigers, ein Gerichtsverfahren vor einem anderen zuständigen Gericht einzuleiten, und die Einleitung eines Gerichtsverfahrens an einem oder mehreren Gerichtsständen schließt die (gleichzeitige oder nicht gleichzeitige) Einleitung eines Gerichtsverfahrens an einem anderen Gerichtsstand nicht aus.】

【falls Gerichtsstand Frankfurt am Main ist, folgenden Absatz einfügen:

【(3)(4) Die UBS AG [, handelnd durch ihre Niederlassung [London] [Jersey],] in ihrer Funktion als Emittentin ernennt hiermit die UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, als Bevollmächtigte, an die innerhalb der Bundesrepublik Deutschland im Rahmen jedes Verfahrens aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren die Zustellung bewirkt werden kann (die „**Zustellungsbevollmächtigte**“). Falls, aus welchem Grund auch immer, die Zustellungsbevollmächtigte diese Funktion nicht mehr ausübt oder keine Anschrift innerhalb der Bundesrepublik Deutschland mehr hat, 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.】

【falls die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, folgende Absatz einfügen:

【(•) Die UBS AG [, handelnd durch ihre Niederlassung [London] [Jersey],] in ihrer Funktion als Emittentin ernennt hiermit die [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich,] [•] als Bevollmächtigte, an die innerhalb des Vereinigten Königreichs im Rahmen jedes Verfahrens aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren die Zustellung bewirkt werden kann (die „**Zustellungsbevollmächtigte**“). Falls, aus welchem Grund auch immer, die Zustellungsbevollmächtigte diese Funktion nicht mehr ausübt oder keine Anschrift innerhalb des Vereinigten Königreichs mehr hat, verpflichten sich die UBS AG [, handelnd durch ihre Niederlassung [London] [Jersey]], eine Ersatz-Zustellungsbevollmächtigte in dem Vereinigten Königreich zu ernennen.

made for the benefit of each Securityholder and shall not affect the right of any Securityholders to take Proceedings in any other court of competent jurisdiction nor shall the taking of Proceedings in one or more jurisdictions preclude the taking of Proceedings in any other jurisdiction (whether concurrently or not).】

【in the case of Frankfurt am Main being the place of jurisdiction, insert the following para.:

【(3)(4) UBS AG [, acting through its [London] [Jersey] Branch], in its role as Issuer hereby appoints UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, as its agent in the Federal Republic of Germany to receive service of process in any proceedings under or in connection with the Securities in the Federal Republic of Germany (the “**Agent of Process**”). If, for any reason, such Agent of Process ceases to act as such or no longer has an address in the Federal Republic of Germany, 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.】

【in the case of Securities governed by English law, insert the following para.:

【(•) UBS AG [, acting through its [London] [Jersey] Branch], in its role as Issuer hereby appoints [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom,] [•] as its agent in the the United Kingdom to receive service of process in any proceedings under or in connection with the Securities in the United Kingdom (the “**Agent of Process**”). If, for any reason, such Agent of Process ceases to act as such or no longer has an address in the United Kingdom, UBS AG [, acting through its [London] [Jersey] Branch] agrees to appoint a substitute agent of process in the United Kingdom. Nothing herein shall affect the right to serve the process in any other manner permitted by law.】

Hiervon unberührt bleibt die Möglichkeit, die Zustellung in jeder anderen gesetzlich zulässigen Weise zu bewirken.】

【(•) 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.】

【(•) 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.】

【gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].】

【falls die Wertpapiere englischem Recht unterliegen, zusätzlich folgenden § 15 einfügen:】

§ 15

Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999

Niemand ist berechtigt, irgendeine Bestimmung oder Bedingung der Wertpapiere nach dem Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 durchzusetzen. Dies beeinträchtigt jedoch keine Rechte oder Ansprüche einer Person, die außerhalb des Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 bestehen bzw. ausgeübt werden können.】

【gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].】

【Im Fall eines Handels der Wertpapiere an einem von der Borsa Italiana S.p.A. organisierten und verwalteten regulierten Markt, folgenden § [15][16] einfügen:】

§ [15][16]

Automatische Ausübung des Optionsrechts

【(1) Sämtliche Optionsrechte gelten, soweit die Wertpapiere nicht zuvor nach Maßgabe dieser Bedingungen gekündigt [oder vorzeitig zurückgezahlt] worden sind, als [am

【(•) 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, 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, shall be permissible. Any changes or amendments of these Conditions shall be notified in accordance with § 11.】

【(•) 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.】

【if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].】

【in the case of Securities governed by English law, add the following § 15:】

§ 15

Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999

No person shall have any right to enforce any term or condition of the Securities under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999, but this does not affect any right or remedy of any person which exists or is available apart from the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999.】

【if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].】

【In the case of Securities traded on the regulated markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A., insert the following § [15][16]:】

§ [15][16]

Automatic Exercise of Option Rights

【(1) Unless the Securities have been terminated [or redeemed early] pursuant to these Conditions, any Option Rights are deemed to be automatically exercised without requiring the

Bewertungstag] [am Finalen Bewertungstag] [gegebenenfalls anderen Tag einfügen: [•]] automatisch ausgeübt, ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung, der Übertragung der Wertpapiere oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf.]

[(2)[•]) Weder die Emittentin noch die Zahlstelle erheben im Rahmen der automatischen Ausübung der Optionsrechte irgendeine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwahr-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit der automatischen Ausübung der Optionsrechte entstehen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.]

[(3)[•]) Jeder Wertpapiergläubiger ist (vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen) berechtigt, auf die Ausübung der betreffenden von ihm gehaltenen Wertpapiere zu verzichten. In diesem Fall muss er [der Zahlstelle] [•] vor [10:00 Uhr (Mailänder Zeit)] [gegebenenfalls andere Zeit einfügen: [•]] [am Bewertungstag] [am Finalen Bewertungstag] [gegebenenfalls anderen Tag einfügen: [•]] eine ordnungsgemäß ausgefüllte Verzichtserklärung (eine „**Verzichtserklärung**“) per Fax an die in dem Muster der Verzichtserklärung, das den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen beigefügt ist, angegebenen Faxnummern zustellen. Der Wertpapiergläubiger muss die ausgefüllte Verzichtserklärung [der Zahlstelle] [•] mit Kopie an die Emittentin und seinen Finanzintermediär, der für die Zustellung per Fax an das Clearingsystem zuständig ist, zustellen.]

[(4)[•]) Die Emittentin [, [•]] und die Zahlstelle erheben im Zusammenhang mit dem Verzicht auf die Ausübung von Optionsrechten keine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwahr-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit dem Verzicht auf die Ausübung von Optionsrechten anfallen können, sind von dem Wertpapierinhaber zu zahlen.]

[(5)[•]) Soweit ein Wertpapiergläubiger seinen Verpflichtungen nicht nachkommt und, soweit anwendbar, eine ordnungsgemäß ausgefüllte Verzichtserklärung in Übereinstimmung mit diesen Bestimmungen liefert, werden die entsprechenden Wertpapiere in Übereinstimmung mit § 16 (1) dieser

submission of an Exercise Notice, the transfer of the Securities or the fulfilment of further special preconditions [on the Valuation Date] [on the Final Valuation Date] [if appropriate, insert alternative date: [•]].]

[(2)[•]) Neither the Issuer nor the Paying Agent shall apply any charges for the automatic exercise of the Option Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depository charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the automatic exercise of the Option Rights are payable by the Securityholder.]

[(3)[•]) Each Securityholder has the right to renounce the exercise of the relevant Securities held by it (subject as set out below). In this case, a duly completed renouncement notice (a “**Renouncement Notice**”) must be delivered by facsimile to [the Paying Agent] [•] prior to [10.00 a.m. (Milan time)] [if applicable, insert alternative time: [•]] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [if applicable, insert alternative date: [•]] at the facsimile numbers set out in the form of Renouncement Notice attached to the relevant Final Terms. The Securityholder must deliver the completed Renouncement Notice to [the Paying Agent] [•] with a copy to the Issuer and its depository bank which will be in charge of sending it by facsimile to the Clearing System.]

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

[(5)[•]) In the event that a Securityholder does not perform its obligations and so deliver, where applicable, a duly completed Renouncement Notice in accordance with the provisions hereof, such Securities shall be exercised automatically in accordance with § 16 (1) of these Conditions and shall redeemed in accordance with these

Bedingungen automatisch ausgeübt und gemäß dieser Bedingungen getilgt.]

[[6][•)] Die in der Verzichtserklärung angegebene Anzahl von Wertpapieren muss ein Vielfaches von [einem (1) Wertpapier] [•] (der „**Mindestübertragungsbetrag**“) sein. Andernfalls wird die in der Verzichtserklärung angegebene Anzahl von Wertpapieren auf das nächste Vielfache des Mindestübertragungsbetrags abgerundet und die Verzichtserklärung ist für diejenige Anzahl von Wertpapieren, die diese gerundete Anzahl überschreitet, unwirksam.

Die Mindestanzahl der in der Verzichtserklärung angegebenen Wertpapiere muss dem Mindestübertragungsbetrag entsprechen. Andernfalls ist die Verzichtserklärung unwirksam.]

[[7][•)] [Die Zahlstelle] [•] wird nach billigem Ermessen (§ 317 BGB) feststellen, ob die obengenannten Bedingungen erfüllt sind, und ihre Feststellung ist für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger abschließend, endgültig und bindend.]

[[8][•)] Die Verzichtserklärung ist unwiderruflich.]]
[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[im Fall einer Kotierung der Wertpapiere an der SIX gegebenenfalls zusätzlich folgenden § [15][16] einfügen:

§ [15][16]

Verantwortung für die Wertpapierbedingungen; Rechtsgrundlage; Verweis auf das Registrierungsdocument; "keine wesentlichen Veränderungen" –(no material change)-Klausel

[(1) UBS AG mit Sitz in Zürich und Basel und Domizil an der Bahnhofstrasse 45 in 8001 Zürich, Schweiz sowie Aeschenvorstadt 1 in 4051 Basel, Schweiz, übernimmt als Emittentin der Wertpapiere die Verantwortung für den Inhalt dieser Wertpapierbedingungen und erklärt, dass die in diesen Wertpapierbedingungen enthaltenen Informationen, nach bestem Wissen und Gewissen geurteilt, genau und fehlerfrei sind und sie keine wesentlichen Informationen ausgelassen hat.]

[(2) Die Emittentin betont, dass nach dem Publikationsdatum dieser Wertpapierbedingungen Ereignisse und Änderungen vorkommen können, welche Informationen, die in den Wertpapierbedingungen enthalten sind, falsch oder unvollständig werden lassen.]

[(3) Seit dem [Datum des letzten Jahres- bzw.

Conditions.]

[[6][•)] The number of Securities specified in the Renunciation Notice must be a multiple of [one (1) Security] [•] (the "**Minimum Transferable Size**"), otherwise such number of Securities so specified shall be rounded down to the preceding multiple of the Minimum Transferable Size and the Renunciation Notice shall not be valid in respect of the Securities exceeding such rounded number of Securities.

The minimum number of Securities specified in the Renunciation Notice must be equal to the Minimum Transferable Size, otherwise the Renunciation Notice shall not be valid.]

[[7][•)] [The Paying Agent] [•] will, at its reasonable discretion (§ 317 of the BGB), determine whether the above conditions are satisfied and its determination will be final, conclusive and binding on the Issuer and on the Securityholders.]

[[8][•)] The Renunciation Notice is irrevocable.]]
[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in the case of a listing of the Securities at SIX add, if applicable, the following § [15][16]:

§ [15][16]

Responsibility for the Terms and Conditions; legal basis; Reference to the Registration Document; "no material change"-clause

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

[(2) The Issuer accents that following the date of publication of this Prospectus, events and changes may occur, which render the information contained in this Prospectus incorrect or incomplete.]

[(3) Other than material changes which occurred [on

Zwischenabschlusses] sind [, mit Ausnahme von wesentlichen Veränderungen, die [am [Datum angeben]] [in den Zeitraum [Zeitraum (von-bis) angeben]] eingetreten und am [Datum] [(falls weitere Mitteilungen) und am [Datum]] der Öffentlichkeit mitgeteilt worden sind,) keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder in der Handelsstellung der UBS eingetreten.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[gegebenenfalls zusätzlich folgenden § [16][17] einfügen:

§ [16][17]

Keine kollektiven Kapitalanlagen

[Dieses Produkt stellt keine Beteiligung an einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne von Art. 7 ff. des schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) dar und untersteht somit nicht der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht. Deshalb besteht für den Investor in dieses Produkt kein Anlegerschutz nach dem KAG.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[indicate date]] [in the period [indicate period]], as announced on [indicate date] [(if further announcements) and on [indicate date]]] [t] [T]here has been no material change in UBS's financial or trading position since [insert date of last annual accounts.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[if appropriate, insert the following § [16][17]:

§ [16][17]

No collective investment schemes

[This product does not represent a participation in any of the collective investment schemes pursuant to Art. 7 et seq. of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA) and thus is not subject to the supervision of the Swiss Financial Market Supervisory Authority (*Eidgenössische Finanzmarktaufsicht*). Therefore, investors in this product are not eligible for the specific investor protection under the CISA.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

INFORMATION ABOUT [THE UNDERLYING] [THE UNDERLYINGS]

The following information about [the Underlying] [the Underlyings] comprises extracts or summaries [of information publicly available under [indication of source(s) of information: [•]]] [of information, received by the Issuer from [indication of source(s) of information: [•]]]. The Issuer confirms that such information has been carefully prepared and accurately reproduced. As far as the Issuer is aware and is able to ascertain from [this publicly available information] [this information, received from a third party], no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

[The Index Sponsor declares that it has taken all reasonable care to guarantee that the information contained in this section is, to the best of its knowledge, accurate, and that no information has been omitted that could materially alter its implications.]

[The following information describes [the Underlying] [the Reference Entity] [the Reference Obligation] [the Underlyings]: [•]]

[If applicable, indication of source(s) of information given in this section: [•]]

[Indication where information about the past and the further performance of [the Underlying] [the Underlyings] and [its] [their] volatility can be obtained: [•]]

[if applicable, insert a description of the share [with ISIN and name of the relevant company]: [•]]

[In the case of a listing of the Warrants at the SIX Swiss Exchange, insert at least following information:

- a. name, domicile, and place of headquarters (if the latter is not identical with the domicile) of the issuer of the underlying securities; if the underlying securities are secured debt securities, such information must also be provided on the guarantor of issuer of the surety;
- b. indication of the primary exchange on which the underlying securities are listed;
- c. description of the underlying securities, including par value or denomination;
- d. security number and ISIN of the underlying securities;
- e. indication of whether the underlying securities are in bearer or registered form;
- f. details on the price development of the underlying securities during the preceding three years;

[insert in case both cash settlement and physical delivery may apply:

- g. the transferability of the underlying securities and any limitations to their tradability;]

[insert in case both cash settlement and physical delivery may apply:

- h. indication of where the current financial reports related to the issuer of the underlying securities can be obtained cost-free during the entire term of the derivative securities.]

[insert in case cash settlement applies only:

- g. manner and frequency in which the value of the respective underlying securities are published]].

[if applicable, insert a description of the Index [with ISIN, if available, and name of the relevant index sponsor]: [•]]

[Insert at least the following information:

- a. a summary description of the indices, including the name of the organisation that calculates and disseminates the respective index, as well as information on the manner of calculation;
- b. manner and frequency in which the value of the respective index is published;
- c. details on the price development of the indices during the preceding three years.]

[if applicable, insert a description of the currency exchange rate [with ISIN, if available]: [•]]

[if applicable, insert a description of the precious metal [with ISIN, if available]: [•]]

[In the case of Warrants which are related to currencies, precious metals or commodities, insert the following information:

- a. *description of the underlying instruments;*
- b. *the names and a description of the markets on which the underlying instruments are traded, including details on the date of establishment, average daily trading volume and status of the respective markets in their country of domicile, as well as the name of the responsible supervisory authority;*
- c. *manner and frequency in which the value of the respective underlying instruments are published;*
- d. *details on the price development of the underlying instruments during the preceding three years. **]]***

*[if applicable, insert a description of the commodity [with ISIN, if available]: **[•]]***

[Insert at least the following information: see description of information required with respect to precious metals]

*[if applicable, insert a description of the interest rate [with ISIN, if available]: **[•]***

*[if applicable, insert a description of the non-equity security [with ISIN, if available, and name of the relevant issuer]: **[•]***

[Insert at least the following information: see description of a share herein above]

*[if applicable, insert a description of the fund unit [with ISIN, if available, and name of the relevant fund company]: **[•]***

[In the case of Warrants which are related to investment fund units, insert the following information:

- a. *a description of the investment fund, including the name of the company that issues and manages the fund, and information on the composition of the investment fund;*
- b. *name of the primary exchange on which the investment fund units are listed;*
- c. *manner and frequency in which the value of the investment fund units is published;*
- d. *confirmation that the fund has been approved by the Federal Banking Commission. **]]***

*[if applicable, insert a description of the futures contract [(if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months): **[•]***

*[if applicable, insert a description of the reference rate [with ISIN, if available,]: **[•]***

*[if applicable, insert a description of the Basket comprising the aforementioned assets [with ISIN, if available, and the weighting of the Basket components]: **[•]***

[In the case of Warrants on baskets consisting of at least five equity securities or debt securities, insert at least the following information:

- a. *names of the respective companies;*
- b. *security numbers, ISIN, ticker symbols;*
- c. *name of the primary exchange on which the equity securities or debt securities issues are listed;*
- d. *their respective weighting within the basket. **]***

[In the case of Warrants on baskets consisting of at least five investment funds, insert the following information:

- a. *names of the respective funds;*
- b. *security numbers, ISIN, ticker symbols of said funds;*
- c. *name of the primary exchange on which said funds are listed;*
- d. *their respective weighting in the basket;*
- e. *indication that said funds have been approved by the Federal Banking Commission. **]]***

[if applicable, insert a description of the Portfolio comprising the aforementioned assets [with ISIN, if available, and the weighting of the Portfolio components]: [•]]

ISSUE, SALE AND OFFERING

I. Issue and Sale

It has been agreed that, on or after the respective Issue Date of the Securities (as defined in the section “Key Terms and Definitions of the Securities”) the Manager [(as defined in the section “Key Terms and Definitions of the Warrants”) [(being, at the date of the Base Prospectus, UBS AG, when acting through its Jersey branch, UBS AG, Jersey Branch, and, when acting through its London branch, UBS AG, London Branch, and UBS Limited in its capacity as a Manager)] shall underwrite the Warrants by means of an underwriting agreement and shall place them for sale. The Warrants will be offered on a continuous basis by the Issuer to the relevant Manager(s) and may be resold by the relevant Manager(s).

Selling Restrictions

General

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Warrants or possesses or distributes the Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Warrants under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any Manager shall have any responsibility therefor. Neither the Issuer nor the Manager has represented that Warrants may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or has assumed any responsibility for facilitating such sale. The relevant Manager will be required to comply with such other additional restrictions as the relevant Issuer and the relevant Manager shall agree and as shall be set out in the applicable Final Terms.

United States of America

[The Warrants (or any rights thereunder) have not been registered and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, (the “**Securities Act**”); trading in these Warrants has not and will not be approved by the United States Commodity Futures Trading Commission pursuant to the United States Commodity Exchange Act, as amended. The Warrants (or any rights thereunder) will be offered only outside of the United States and only to persons that are not U.S. persons as defined in Regulation S of the Securities Act.]

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a “**Relevant Member State**”), each Manager has represented and agreed, and each further Manager appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the “**Relevant Implementation Date**”) it has not made and will not make an offer of Warrants which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Warrants to the public in that Relevant Member State:

- a) if the final terms in relation to the Warrants specify that an offer of those Warrants may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a “**Non-exempt Offer**”), following the date of publication of a prospectus in relation to such Warrants which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable;
- b) at any time to legal entities which are authorised or regulated to operate in the financial markets or, if not so authorised or regulated, whose corporate purpose is solely to invest in securities;
- c) at any time to any legal entity which has two or more of (1) an average of at least 250 employees during the last financial year; (2) a total balance sheet of more than €43,000,000; and (3) an annual net turnover of more than €50,000,000, as shown in its last annual or consolidated accounts;

- d) at any time to fewer than 100 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the relevant Manager or Managers nominated by the Issuer for any such offer; or
- e) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Warrants referred to in (b) to (e) above shall require the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an offer of Warrants to the public in relation to any Warrants in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Warrants to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Warrants, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression Prospectus Directive means Directive 2003/71/EC and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State.

[United Kingdom

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that:

- a) in relation to any Warrants which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Warrants other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Warrants would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;
- b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Warrants in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Warrants in, from or otherwise involving the United Kingdom.]

[Republic of Italy

The offering of the Securities has not been registered with the *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* (**CONSOB**) (the Italian Securities Exchange Commission) pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, no Securities may be offered, sold or delivered, nor may copies of the Base Prospectus or of any other document relating to the Securities be distributed in the Republic of Italy, except:

(i) to qualified investors (*investitori qualificati*), as defined pursuant to Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the **Financial Services Act**) and Article 34-ter, first paragraph, letter b) of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999 (as amended from time to time) (**Regulation No. 11971**); or:
4 – From: 4 – Tuesday, April 6, 2010 – 16:06 – eprint6 – 4205 Section 06

(ii) in other circumstances which are exempted from the rules on public offerings pursuant to Article 100 of the Financial Services Act and Regulation No. 11971.

Any offer, sale or delivery of the Securities or distribution of copies of the Base Prospectus or any other document relating to the Securities in the Republic of Italy under (i) or (ii) above must be:

- (a) made by an investment firm, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October

2007 (as amended from time to time) and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended (the **Banking Act**);

(b) in compliance with Article 129 of the Banking Act, as amended, and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time, pursuant to which the Bank of Italy may require information on the issue or the offer of securities in the Republic of Italy; and

(c) in compliance with any other applicable laws and regulations or requirement imposed by CONSOB or any other Italian authority.

Any investor purchasing the Securities is solely responsible for ensuring that any offer or resale of the Securities by such investor occurs in compliance with applicable Italian laws and regulations.

See also "Transfer Restrictions in Italy" below.

Transfer Restrictions in Italy

Article 100-bis, paragraph 2, of the Italian Financial Laws Consolidation Act affects the transferability of the Warrants in Italy to the extent that any placing of Warrants is made solely with qualified investors and such Warrants are then systematically resold to non-qualified investors on the secondary market at any time in the 12 months following such placing. Where this occurs, purchasers of Warrants who are acting outside of the course of their business or profession may in certain circumstances be entitled to declare such purchase void and to claim damages from any authorised person at whose premises the Warrants were purchased, unless an exemption provided for under the Italian Financial Laws Consolidation Act applies.]

[If appropriate, insert alternative or further selling restrictions: [•]]

II. Offering for Sale and Issue Price

It has been agreed that, on or after the respective *Issue Date* of the Securities (as defined in the section "Key Terms and Definitions of the Warrants"), the Manager(s) (as defined in the section "Key Terms and Definitions of the Warrants") may purchase Warrants and shall place the Warrants for sale [at the Issue Price (as defined in the section "Key Terms and Definitions of the Warrants")] under terms subject to change. [The Issue Price [will be] [was] fixed [at the Start of public offer of the Securities] [on the Fixing Date], [based on the prevailing market situation and the price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [, and [will then be made] [is] available at the Relevant Manager[s]].] [After closing of the Subscription Period] [As of the Start of public offer of the Securities] [As of the Fixing Date] [Thereafter,] the selling price [will then be] [was] adjusted on a continual basis to reflect the prevailing market situation.

The [Relevant Manager(s) (as defined in the section "Key Terms and Definitions of the Warrants")] [Manager(s)] shall be responsible for coordinating the entire Securities offering.

[The total commission due for the respective underwriting and/or placement service relating to the underwriting of the Securities is: Underwriting and/or placing fee (as defined in the section "Key Terms and Definitions of the Warrants").]

III. [Subscription] [Purchase] and Delivery of the Warrants

[in the case of a Subscription Period insert the following text: The Securities may be subscribed from the Manager(s) [and at [•]] *[if appropriate, insert further sale agencies: [•]]* during normal banking hours within the Subscription Period (as defined in the section "Key Terms and Definitions of the Warrants"). [The Securities may only be subscribed in the Minimum Investment Amount (as defined in the section "Key Terms and Definitions of the Warrants").] The Issue Price per Security is payable on the Initial Payment Date (as defined in the section "Key Terms and Definitions of the Warrants").

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

After the Initial Payment Date, the appropriate number of Securities shall be credited to the investor's account in accordance with the rules of the corresponding Clearing System (as defined in the section "Key Terms and

Definitions of the Warrants"). If the Subscription Period is shortened or extended, the Initial Payment Date may also be brought forward or postponed.】

【in case that no Subscription Period is intended insert the following text: As of the Start of public offer of the Securities (as defined in the section "Key Terms and Definitions of the Warrants"), the Securities may be purchased from the Manager(s) [and at [•]] *【if appropriate, insert further sale agencies: [•]]* during normal banking hours. [Such offer of the Securities is made on a continuous basis.] [The Securities may only be purchased in the Minimum Investment Amount (as defined in the section "Key Terms and Definitions of the Warrants").] There will be no subscription period. The Issue Price per Security is payable on the Initial Payment Date (both as defined in the section "Key Terms and Definitions of the Warrants").

After the Initial Payment Date, the appropriate number of Securities shall be credited to the investor's account in accordance with the rules of the corresponding Clearing System (as defined in the section "Key Terms and Definitions of the Warrants").】

TAXATION

General information

The following outline of the tax implications of investing in the Securities is based on the legislation prevailing at the time the Base Prospectus was prepared. Potential investors and sellers of the Securities should be aware that the tax implications may change due to any future amendments to the legislation. Although this outline reflects the Issuer's opinion of the tax implications, it must not be understood as a guarantee in an area that is not conclusively clarified.

Moreover, it must not provide the sole basis for assessing the tax implications of investing in the Securities, since the individual situation of the particular investor must also be taken into account. The outline is thus restricted to a general summary of the possible tax implications.

1. Switzerland

The following is a generic summary only of the Issuer's understanding of current law and practice in Switzerland relating to the taxation of the Warrants issued under the Programme. Because this summary does not address all tax considerations under Swiss law and as the specific tax situation of an investor cannot be considered in this context, prospective investors are recommended to consult their personal tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership, sale or redemption of and the income derived from the Warrants issued under the Programme including, in particular, the effect of tax laws of any other jurisdiction.

The Swiss Federal Tax Administration has issued on 7 February 2007 a Circular Letter No. 15 regarding Certificates and Derivative Financial Instruments subject to Direct Federal Tax, Withholding Tax and Stamp Duty. The Warrants issued under the Programme will be taxed in accordance with this Circular Letter No. 15 and its appendices. Depending on the qualification of the relevant Warrant by the competent Swiss tax authorities the taxation of each Warrant may be different.

For private investors resident in Switzerland holding the Warrants (understood as the right but not the obligation of the holder which it acquired against consideration to buy or sell a specific amount of a certain underlying at or until a fixed date at an agreed price) as private assets any capital gains realized in relation to such Warrants are in principle Swiss individual income tax exempt. For individual or corporate investors holding the Warrants as business assets, capital gains realized upon a sale, re-evaluation or redemption of such Warrants are in principle subject to either Swiss individual income tax with respect to an individual investor resident in Switzerland holding the Warrants as business assets or subject to Swiss corporate income tax with respect to a corporate investor resident in Switzerland. Profits derived from the transactions in the Warrants are not subject to Swiss federal withholding tax. Furthermore, as such Warrants do not qualify as taxable securities they are not subject to Swiss stamp duty (i.e. neither subject to Swiss Issuance Tax nor Swiss Securities Transfer Tax).

If the Warrants are combined with other financial instruments ("**Structured Products**"; e.g. combination of a Warrant with a bond for a capital protected Warrant) the taxation is different and depends on the set-up of each single Structured Product for which reason the following remarks are again only of generic nature.

Income Tax

For private investors resident in Switzerland holding the Structured Products as private assets capital gains realized are in principle Swiss individual income tax exempt whereas investment income (such as, in particular but not limited to, interest, dividends etc.) deriving from the Structured Products is subject to Swiss personal income tax. For individual or corporate investors resident in Switzerland holding the Structured Products as business assets, capital gains realized upon a sale, exchange, redemption or re-evaluation of the Structured Products or income derived from Structured Products, irrespective of whether such income stems from investment income or capital gains, are in principle subject to either Swiss individual income tax with respect to an individual investor resident in Switzerland holding the Structured Products as business assets or subject to Swiss corporate income tax with respect to a corporate investor resident in Switzerland.

Withholding Tax

The Swiss federal withholding tax is in principle levied on income (such as, but not limited to, interest, pensions, profit distributions etc.) from, amongst others, bonds and other similar negotiable debt instruments issued by a Swiss tax resident ("*Inländer*"), distributions from Swiss tax resident corporations, interest on deposits with Swiss banks as well as distributions of or in connection with Swiss tax resident collective investment schemes. For Swiss federal withholding tax purposes, an individual or corporation qualifies as a Swiss tax resident ("*Inländer*") being subject to withholding taxation if it (i) is resident in Switzerland, (ii) has its permanent abode in Switzerland, (iii) is a company incorporated under Swiss law having its statutory seat in Switzerland, (iv) is a company incorporated under foreign law but with a registered office in Switzerland, or (v) is a company incorporated under foreign law but is managed and conducts business activities in Switzerland. Hence, as long as the Structured Products are not issued by an issuer qualifying as a Swiss tax resident for the purposes of the Swiss withholding tax, income derived from the *Structured Products* is in principle not subject to Swiss withholding tax.

Stamp Duty

Swiss stamp duty is, amongst other, either levied as Swiss issuance tax or Swiss securities transfer tax. Swiss issuance tax is levied on the issuance of certain Swiss securities, similar participating rights as well as bonds and money market securities. Swiss securities transfer tax is levied on the transfer of ownership against consideration of certain taxable securities (including, but not limited to, bonds) if a Swiss securities dealer is involved in the transaction. For Swiss federal stamp duty purposes, an individual or corporation qualifies as a Swiss tax resident ("*Inländer*") being subject to Swiss stamp duty taxation if it (i) is resident in Switzerland, (ii) has its permanent abode in Switzerland, (iii) is incorporated under Swiss law and having its statutory or legal seat in Switzerland or (v) if it is registered as an enterprise with the Swiss register of commerce. Hence, as long as the Structured Products are not issued by an issuer qualifying as a Swiss tax resident for the purposes of Swiss stamp duty and are not qualified as taxable securities for the purposes of the Swiss stamp duty, they are in principle not subject to Swiss stamp duty.

EU System of Tax Retention

Switzerland has introduced a tax retention (withholding tax) pursuant to the agreement between the European Community and the Swiss Confederation providing for measures equivalent to those laid down in the Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments effective as of 1 July 2005 (the "Agreement") on interest payments or similar income paid by a Swiss paying agent to an individual resident of an EU Member State, unless the interest payments are made as debt-claims issued by debtors who are residents of Switzerland or pertaining to permanent establishments in Switzerland of non-residents, of 15 per cent. during the first three years from the date of application of the Agreement, 20 per cent. for the subsequent three years, and 35 per cent. thereafter. The beneficial owner may avoid the retention by expressly authorizing the paying agent in Switzerland to report the interest payments to the competent authority of that state. The competent authority of Switzerland then communicates the information to the competent authority of the EU Member State of residence of the beneficial owner.

2. Federal Republic of Germany

The information about the German taxation of the Warrants issued under the Base Prospectus set out in the following section deals only with German withholding tax and is not exhaustive. It is based on current tax laws in force at the time of publication of this Base Prospectus, which may be subject to change at short notice and, within certain limits, also with retroactive effect.

The following is a general description of certain German withholding tax considerations relating to the Warrants since each series of Warrants may be subject to a different tax treatment according to the

applicable Final Terms. It does not purport to be a complete analysis of all German tax considerations relating to the Warrants. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular Securityholder. This summary does not allow any conclusions to be drawn with respect to issues not specifically addressed.

Prospective purchasers of Warrants are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership and disposition of the Warrants on the basis of the relevant Final Terms, including the effect of any state or local taxes, under the tax laws of Germany and each country of which they are residents.

German withholding tax

In principle, only persons (individuals and incorporated entities) who are tax resident in Germany (in particular, persons having a residence, habitual abode, seat or place of management in Germany) are subject to German withholding tax. Non-resident persons generally do not suffer German withholding tax. If, however, the income from the Warrants is subject to German tax, i.e. if (i) the Warrants are held as business assets (*Betriebsvermögen*) of a German permanent establishment (including a permanent representative) which is maintained by the relevant Securityholder or (ii) the income from the Warrants qualifies for other reasons as taxable German source income, German withholding tax is applied like in the case of a German tax resident Securityholder.

German withholding tax will be levied at a flat withholding tax rate of 26.375% (including solidarity surcharge) plus, if applicable, church tax on proceeds from the sale of the Warrants if the Warrants are held in a custodial account which the relevant Securityholder maintains with a German branch of a German or non-German credit or financial services institution or with a German securities trading business or a German securities trading bank (a "**German Disbursing Agent**"). The tax base is, in principle, the difference between the acquisition costs and the proceeds from the sale of the Warrants reduced by expenses directly and factually related to the sale. If the Warrants are redeemed, repaid, assigned or contributed into a corporation by way of a hidden contribution (*verdeckte Einlage*), such transaction is treated like a sale. Should the Warrants qualify as contract for differences (*Termingeschäft*) in terms of section 20 para 2 sentence 1 no 3 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), which depends on the applicable Final Terms, the tax base is the settlement amount or benefit reduced by expenses directly and factually related to the contract for differences. If the acquisition costs of the Warrants are not proven to the German Disbursing Agent, withholding tax is applied to 30% of the proceeds from the sale or redemption of the Warrants. When computing the tax base for withholding tax purposes, the German Disbursing Agent may deduct any negative income from capital investments in the same calendar year or unused negative income from capital investments in previous calendar years.

With regard to individuals holding the Warrants as private assets, any withholding tax levied shall, in principle, become definitive and replace the income taxation of the relevant Securityholder. If no withholding tax has been levied other than by virtue of a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) and in certain other cases, the relevant Securityholder is nevertheless obliged to file a tax return, and the income from capital investments will then be taxed within the tax assessment procedure. With regard to other Securityholders, German withholding tax is a prepayment of (corporate) income tax and will be credited or refunded within the tax assessment procedure.

No German withholding tax will be levied if an individual holding the Warrants as private assets has filed a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the German Disbursing Agent, but only to the extent the income from capital investments does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding tax exemption certificate. Currently, the maximum exemption amount is EUR 801 (EUR 1,602 in the case of jointly assessed husband and wife). Similarly, no withholding tax will be levied if the relevant Securityholder has submitted to the German Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the relevant local tax office. Further, with regard to Securityholders holding the Warrants as business assets, no withholding tax will be levied on capital gains from the redemption, sale or assignment of the Warrants if (a) the Warrants are held by a company in terms of section 43 para 2 sentence 3 no 1 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*) or (b) the proceeds from the Warrants qualify as

income of a domestic business and the Securityholder has notified this to the German Disbursing Agent by use of the officially required form.

EU directive on the taxation of savings income in the form of interest payments

Under EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income (the "**EU Savings Directive**"), each Member State is required to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest or other similar income paid by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in that other Member State; however, for a transitional period, Austria, Belgium and Luxembourg will, subject to certain exceptions, apply a withholding system in relation to such payments, deducting tax at rates rising over time to 35% (unless during that transitional period they elect to provide information in accordance with the EU Savings Directive). The transitional period is to terminate at the end of the first full fiscal year following agreement by certain non-EU countries to the exchange of information relating to such payments. The Belgian State elected to abandon the transitional withholding system and provide information in accordance with the EU Savings Directive as from 1 January 2010.

A number of non-EU countries including Switzerland, Andorra, Liechtenstein, Monaco and San Marino, and certain dependent or associated territories of certain Member States Jersey, Guernsey, Isle of Man, Montserrat, British Virgin Islands, Netherlands Antilles, Aruba, Anguilla, Cayman Islands, Turks and Caicos Islands, Bermuda, and Gibraltar, have adopted similar measures (either provision of information or transitional withholding) in relation to payments made by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in a Member State. In addition, the Member States have entered into provision of information or transitional withholding arrangements with certain of those dependent or associated territories in relation to payments made by a person in a Member State to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in one of those territories.

On 15 September 2008, the European Commission issued a report to the Council of the European Union on the operation of the EU Savings Directive, which included the Commission's advice on the need for changes to the EU Savings Directive. On 13 November 2008, the European Commission published a more detailed proposal for amendments to the EU Savings Directive, which included a number of suggested changes. The European Parliament approved an amended version of this proposal on 24 April 2009. If any of those proposed changes are made in relation to the EU Savings Directive, they may amend or broaden the scope of the requirements described above. Investors who are in any doubt as to their position should consult their professional advisers.

3. Luxembourg

The following is a general description of certain Luxembourg withholding tax considerations relating to the Securities. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Securities, whether in Luxembourg or elsewhere. Prospective purchasers of the Securities should consult their own tax advisers as to which countries' tax laws could be relevant to acquiring, holding and disposing of the Securities and receiving payments of interest, principal and/or other amounts under the Securities and the consequences of such actions under the tax laws of Luxembourg. This summary is based upon the law as in effect on the date of the Base Prospectus. The information contained within this section is limited to withholding taxation issues, and prospective investors should not apply any information set out below to other areas, including (but not limited to) the legality of transactions involving the Securities.

Withholding Tax

All payments of interest and principal by the Issuer in the context of the holding, disposal, redemption or repurchase of the Securities can be made free and clear of any withholding or deduction for or on account of any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld, or assessed by Luxembourg or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, in accordance with the applicable Luxembourg law, subject however to:

- (a) the application of the Luxembourg law of 21 June 2005 implementing the European Union Savings Directive (Council Directive 2003/48/EC – the "EU Savings Directive") and several agreements concluded with certain dependent or associated territories and providing for the possible application of a withholding tax (20% from 1 July 2008 to 30 June 2011 and 35% from 1 July 2011) on interest paid to certain non Luxembourg resident investors (individuals and certain types of entities called "residual entities") in the event of the Issuer appointing a paying agent in Luxembourg within the meaning of the above-mentioned directive (see section "EU Savings Directive" below) or agreements;
- (b) the application as regards Luxembourg resident individuals of the Luxembourg law of 23 December 2005 which has introduced a 10% withholding tax on savings income (i.e. with certain exemptions, savings income within the meaning of the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the European Union Savings Directive). This law should apply to savings income accrued as from 1 July 2005 and paid as from 1 January 2006.

Pursuant to the law of 23 December 2005 as amended by the law of 17 July 2008, Luxembourg resident individuals can opt to self declare and pay a 10% tax on interest payments made by paying agents located in a Member State of the European Union other than Luxembourg, a Member State of the European Economic Area or in a State or territory which has concluded an agreement directly relating to the EU Savings Directive on the taxation of savings income.

The 10% withholding tax as described above or the 10% tax are final when Luxembourg resident individuals are acting in the context of the management of their private wealth.

Responsibility for the withholding of tax in application of the above-mentioned Luxembourg laws of 21 June 2005 and 23 December 2005 is assumed by the Luxembourg paying agent within the meaning of these laws and not by the Issuer.

EU Savings Directive

Under EC Council Directive 2003/48/EC, implemented in Luxembourg by the laws of 21 June 2005, on the taxation of savings income, each Member State is required, from 1 July 2005, to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest or other similar income within the meaning of the EU Savings Directive paid by a paying agent within the meaning of the EU Savings Directive to an individual resident or certain types of entities called "residual entities", within the meaning of the EU Savings Directive (the "Residual Entities"), established in that other Member State (or certain dependent or associated territories). For a transitional period, however, Austria, Belgium and Luxembourg are permitted to apply an optional information reporting system whereby if a beneficial owner, within the meaning of the EU Savings Directive, does not comply with one of two procedures for information reporting, the relevant Member State will levy a withholding tax on payments to such beneficial owner. The withholding tax system applies for a transitional period during which the rate of the withholding was of 15% from 1 July 2005 to 30 June 2008, is of 20% from 1 July 2008 to 30 June 2011 and will be of 35% as from 1 July 2011. Belgium has replaced this withholding tax with a regime of exchange of information to the Member State of residence as from 1 January 2010. The transitional period is to terminate at the end of the first full fiscal year following agreement by certain non-EU countries to the exchange of information relating to such payments.

Also with effect from 1 July 2005, a number of non-EU countries (Switzerland, Andorra, Liechtenstein, Monaco and San Marino) and certain dependent or associated territories (including Jersey, Guernsey, Isle of Man, Montserrat, British Virgin Islands, Netherlands Antilles and Aruba) have agreed to adopt similar measures (either provision of information or transitional withholding) in relation to payments made by a paying agent (within the meaning of the EU Savings Directive) within its jurisdiction to, or collected by such a paying agent for, an individual resident or a Residual Entity established in a Member State. In addition, Luxembourg has entered into reciprocal provision of information or transitional withholding arrangements with those dependent or associated territories in relation to payments made by a paying agent (within the meaning of the EU Savings Directive) in a Member State to, or collected by such a paying agent for, an individual resident or a Residual Entity established in one of those territories.

The European Commission has announced on 13 November 2008 a proposal to amend the EU Savings Directive. If implemented, the proposed amendments would, inter alia, extend the scope of the EU Savings Directive to (i) payments made through certain intermediate structures (whether or not established in a Member State) for the ultimate benefit of an EU resident individual, and (ii) provide for a wider definition of interest subject to the EU Savings Directive 2003/48/EC. The European Parliament approved an amendment version of this proposal on 24 April 2009.

Investors who are in any doubt as to their position should consult their professional advisors.

4. Austria

This section on taxation contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important principles which are of significance in Austria in connection with the purchase, holding or sale of the Warrants. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for individual potential investors. It is based on the currently valid Austrian tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential purchasers of the Warrants consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Warrants. Tax risks resulting from the Warrants (in particular from a possible qualification as bonds (Forderungswertpapiere) pursuant to sec. 93(3) of the Austrian Income Tax Act (Einkommensteuergesetz) or as units in a foreign investment fund pursuant to sec. 42(1) of the Austrian Investment Funds Act (Investmentfondsgesetz)) shall be borne by the purchaser. In general, it has to be noted that the Austrian tax authorities have a critical attitude towards structured products which may also give rise to tax benefits.

General

Individuals having a permanent domicile (*Wohnsitz*) and/or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*) in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a permanent domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of effective management (*Ort der Geschäftsleitung*) and/or their legal seat (*Sitz*) in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of effective management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

In the following it is assumed that the Warrants will qualify as warrants (*Optionsscheine*), meaning that the investors are entitled (but not obliged) to buy or sell a specified underlying at a specific price or to receive or pay a difference amount relating to the value of such underlying at a predetermined date.

Income Tax Regarding the Warrants

General

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding warrants as a non-business asset are subject to income tax at a marginal rate of up to 50 per cent. on any income resulting from the sale or exercise of the warrants within one year from acquisition (so called income from speculative transactions; *Einkünfte aus Spekulationsgeschäften*). Negative income from speculative transactions can only be offset against positive income from speculative transactions; an overall loss resulting from speculative transactions cannot be offset against any other type of income. Income from speculative transactions amounting to EUR 440.- at most in a calendar year remains tax-free.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding warrants as a business asset are subject to income tax at a marginal rate of up to 50 per cent. on any income resulting from the sale or exercise of the warrants regardless of the time lapsed between acquisition and sale or exercise of the warrants. Losses from the sale or exercise of the warrants can in general be offset against any other income.

Corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax of 25 per cent. on any income resulting from the sale or exercise of the warrants regardless of the time lapsed between acquisition and sale or exercise of the warrants. Losses from the sale or exercise of the warrants can in general be offset against any other income.

Private foundations pursuant to the Austrian Private Foundations Act fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding warrants as a non-business asset are subject to corporate income tax of 25 per cent. on any income resulting from the sale or exercise of the warrants within one year from acquisition. Negative income from such speculative transactions can only be offset against positive income from speculative transactions; an overall loss resulting from speculative transactions cannot be offset against any other type of income. Income from speculative transactions amounting to EUR 440.- at most in a calendar year remains tax-free.

Individuals subject to limited income tax liability in Austria holding warrants are only subject to income tax on income resulting from the sale or exercise of the warrants if – broadly speaking – the warrants are attributable to an Austrian permanent establishment, in which case a marginal rate of up to 50 per cent. applies. The same is true with respect to corporations subject to limited corporate income tax liability in Austria, however, with a tax rate of 25 per cent.

Additional Remarks Regarding Bonds

Pursuant to sec. 93(3) of the Austrian Income Tax Act, interest on bonds (which term also encompasses the balance between the redemption price and the issue price in case of bonds linked to an underlying) is subject to a 25 per cent. withholding tax if the interest is paid out via an Austrian coupon-paying agent (*kuponauszahlende Stelle*). The term bond as provided for in sec. 93(3) of the Austrian Income Tax Act comprises those types of securities pursuant to which the right from the paper follows the right to the paper. Investors should be aware that in case the tax authorities qualify the Warrants as bonds an entirely different tax regime would apply.

Additional Remarks Regarding Foreign Investment Funds

Pursuant to sec. 42(1) of the Austrian Investment Funds Act, a foreign investment fund (*ausländischer Investmentfonds*) is defined as any assets subject to a foreign jurisdiction which, irrespective of the legal form they are organised in, are invested according to the principle of risk-spreading on the basis either of a statute, of the entity's articles or of customary exercise. This term, however, does not encompass collective real estate investment vehicles pursuant to sec. 14 of the Austrian Capital Markets Act (*Kapitalmarktgesetz*). It should be noted that the Austrian tax authorities have commented upon the distinction between index certificates of foreign issuers on the one hand and foreign investment funds on the other hand in the Investment Fund Regulations (*Investmentfondsrichtlinien*). Pursuant to these, no foreign investment fund may be assumed if for the purposes of the issuance no predominant actual purchase of the underlying assets by the issuer or a trustee of the issuer, if any, is made and no actively managed assets exist. If the index relates to a hedge fund then the index must fulfil – apart from the prerequisites just mentioned – additional criteria in order to qualify as a foreign investment fund. Directly held securities shall, however, not be considered as foreign investment funds if the performance of the securities depends on an index, regardless whether the index is a well-known

one, an individually constructed "fixed" index or an index which is changeable at any time. Investors should be aware that in case the tax authorities qualify the Warrants as units in a foreign investment fund an entirely different tax regime would apply.

EU Withholding Tax

Sec. 1 of the Austrian EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*) – which transforms into national law the provisions of Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments – provides that interest payments paid or credited by an Austrian paying agent to a beneficial owner who is an individual resident in another Member State is subject to a withholding tax if no exception from such withholding applies. Currently, the withholding tax amounts to 20 per cent. As of 1 July 2011, it will be increased to 35 per cent. However, pursuant to guidelines published by the Austrian Federal Ministry of Finance, income from warrants does not qualify as interest in the sense of the Austrian EU Withholding Tax Act.

Austrian inheritance and gift tax

Pursuant to the Gift Notification Act 2008 (*Schenkungsmitteilungsgesetz 2008*) the Austrian inheritance tax as well as the Austrian gift tax expired as of 1 August 2008. This means that, inter alia, transfers of assets both inter vivos (e.g. as a gift) and mortis causa (e.g. as an inheritance) after 31 July 2008 are neither subject to inheritance tax nor to gift tax (in the case of transfers to certain foundations a foundation tax (*Stiftungseingangssteuer*) of either 2.5 per cent. or 25 per cent. will, however, fall due). Instead of the inheritance and gift tax a notification obligation has been introduced for certain gifts *inter vivos*.

[5. Sweden

The following description of certain withholding tax issues that may arise as a result of holding the Securities is based on current Swedish tax legislation and is intended only as general information for Securityholders who are resident in Sweden for tax purposes as of the date of the Prospectus. This description does not deal comprehensively with all tax consequences that may occur for Securityholders, nor does it cover the specific rules regarding certain investors, including partnerships, investment companies, mutual funds and Securityholders with limited tax liability in Sweden. Investors are advised to consult their own tax advisors with regard to their personal tax implications resulting from an investment in the Securities.

Individuals resident in Sweden for tax purposes

Preliminary tax at flat rate of 30 % is withheld by Euroclear Sweden AB, or a nominee in accordance with the Swedish Financial Instruments Act (1998:1479), on dividends paid to individuals (or an estate of a deceased individual) resident in Sweden for tax purposes.

Taxation of Swedish limited liability companies

For a limited liability company, all income, including taxable capital gains and dividends, is taxed as business income at a flat rate of 26.3 %.

Limited tax liability in Sweden

On dividends paid to Securityholders with limited tax liability in Sweden, Swedish withholding tax is payable at a flat rate of 30%. The tax rate, however, is generally reduced by bilateral double tax treaties that Sweden has entered into. The deduction for withholding tax is normally carried out by Euroclear Sweden AB or, as the case may be, by the nominee. Most of the double tax treaties stipulate a reduction of the Swedish tax to the tax rate stipulated in the treaty. In case of a reduction, a refund may be claimed from the Swedish Tax Agency prior to the expiry of the fifth calendar year following the dividend distribution.】

[6. Norway**Withholding Tax**

The following summary outlines Norwegian tax consequences to holders of Securities. The comments are of general nature, and purchasers are urged to consult their professional advisers as to the tax consequences of holding or transferring the Securities.

Holders of Securities who are not residents of Norway for tax purposes and with no connection with Norway other than holding of the Securities

Payments of principal and interest on Securities to persons who have no connection with Norway other than the holding of such Securities are, under present Norwegian law, not subject to Norwegian tax, and may hence be made without any withholding tax or deduction for any Norwegian taxes, duties, assessments or governmental charges.

Capital gains or profits realized on the sale, disposal or redemption of Securities by persons who have no connection with Norway other than the holding of such Securities are not, under present Norwegian law, subject to Norwegian taxes or duties.

No Norwegian issue tax or stamp duty is payable in connection with the issue of Securities.

Securities will not be subject to any Norwegian estate duties provided that, at the time of death of the holder, such holder has no connection with Norway other than the holding of such Securities and provided that the Securities have not been used in, or in connection with, any business activity operated through a permanent establishment situated in Norway.

Holders of Securities who are residents of Norway for tax purposes and holders who hold Securities in connection with a business which is managed or carried out in Norway.

Holders who are tax resident in Norway and holders who hold Securities in connection with a business which is managed or carried out in Norway can be taxable to Norway with regard to the Securities. However, such tax is generally not withheld at source.】

[7. Finland

Generally, payments received from foreign securities may be made without withholding on account of Finnish income tax. However, according to Finnish domestic tax legislation, Finnish institutional payers, such as an account operator paying the interest, may be obliged to withholding tax of 28 per cent on interest payments made to individuals with unlimited tax liability in Finland.】

[8. [●]

[insert further or additional information on taxes on the income from the Securities in respect of the country(ies) where the offer of Securities is made or application for admission to trading is made: [●]

Investors are also advised to consult their own tax advisor with regard to their personal tax implications resulting from such an investment.

DESCRIPTION OF THE ISSUER

The following description contains general information on UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland.

Overview

UBS AG with its subsidiaries (UBS AG also "**Issuer**" or "**Company**"; together with its subsidiaries, "**UBS Group**", "**Group**" or "**UBS**") draws on its 150-year heritage to serve private, institutional and corporate clients worldwide, as well as retail clients in Switzerland. UBS combines its wealth management, investment banking and asset management businesses with its Swiss operations to deliver superior financial solutions. Headquartered in Zurich and Basel, Switzerland, UBS has offices in over 50 countries, including all major financial centers. On 30 June 2010, UBS employed 63,876 people⁵.

On 30 June 2010 UBS's BIS Tier1⁶ ratio was 16.4%, invested assets stood at CHF 2,180 billion, equity attributable to UBS shareholders was CHF 46,017 million and market capitalization was CHF 55,393 million.

I. Corporate Information

The legal and commercial name of the Company is UBS AG. The Company was incorporated under the name SBC AG on 28 February 1978 for an unlimited duration and entered in the Commercial Register of Canton Basel-City on that day. On 8 December 1997, the Company changed its name to UBS AG. The Company in its present form was created on 29 June 1998 by the merger of Union Bank of Switzerland (founded 1862) and Swiss Bank Corporation (founded 1872). UBS AG is entered in the Commercial Registers of Canton Zurich and Canton Basel-City. The registration number is CH-270.3.004.646-4.

UBS AG is incorporated and domiciled in Switzerland and operates under Swiss Code of Obligations and Swiss Federal Banking Law as an Aktiengesellschaft, a corporation that has issued shares of common stock to investors.

According to Article 2 of the Articles of Association of UBS AG ("**Articles of Association**") the purpose of UBS AG is the operation of a bank. Its scope of operations extends to all types of banking, financial, advisory, trading and service activities in Switzerland and abroad.

UBS AG shares are listed on the SIX Swiss Exchange and the New York Stock Exchange.

The addresses and telephone numbers of UBS AG's two registered offices and principal places of business are: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland, telephone +41 44 234 1111; and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland, telephone +41 61 288 5050.

II. Business Overview

UBS AG and its subsidiaries operate as a group with four business divisions (Wealth Management & Swiss Bank, Wealth Management Americas, Global Asset Management and the Investment Bank) and a Corporate Center. Each of the business divisions and the Corporate Center are described below. A full description of their strategies, organization, products, services, markets and performance can be found in the Annual Report 2009 of UBS AG published on 15 March 2010 (the "**Annual Report 2009**"), on pages 71–107 (inclusive) of the English version.

⁵ Full-time equivalents.

⁶ BIS Tier 1 ratio is the ratio of eligible Tier 1 capital to BIS risk-weighted assets. Eligible Tier 1 capital comprises paid-in share capital, share premium, retained earnings including current year profit, foreign currency translation, trust preferred securities (innovative and non-innovative capital instruments) and minority interests, less net long positions in own shares, goodwill and intangibles and other deduction items such as for securitization.

Wealth Management & Swiss Bank

Wealth Management & Swiss Bank focuses on delivering comprehensive financial services to high net worth and ultra high net worth individuals around the world - except those served by Wealth Management Americas - as well as private and corporate clients in Switzerland. The "Wealth Management" business unit provides clients in over 40 countries, including Switzerland, with financial advice, products and tools to fit their individual needs. The "Retail & Corporate" business unit has, in its own opinion, a leading position across its clients segments in Switzerland.

Wealth Management Americas

Wealth Management Americas provides advice-based relationships through financial advisors who deliver a fully integrated set of products and services specifically designed to address the needs of ultra high net worth, high net worth and core affluent individuals and families. It includes the Wealth Management US business, as well as the domestic Canadian business and the international business booked in the United States.

Global Asset Management

Global Asset Management is, in its own opinion, a large-scale asset manager with businesses diversified across regions, capabilities and distribution channels. It offers investment capabilities and investment styles across all major traditional and alternative asset classes. These include equities, fixed income, currency, hedge fund, real estate and infrastructure investment capabilities that can also be combined in multi-asset strategies. The fund services unit provides legal fund set-up and accounting and reporting for all retail and institutional funds.

Investment Bank

The Investment Bank provides securities and other financial products and research in equities, fixed income, rates, foreign exchange and precious metals. It also provides advisory services and access to the world's capital markets for corporate and institutional clients, governments, financial intermediaries, alternative asset managers and private investors.

Corporate Center

The Corporate Center provides and manages support and control functions for the Group in such areas as risk control, finance, legal and compliance, funding, capital and balance sheet management, management of foreign currencies, communication and branding, human resources, information technology, real estate, procurement, corporate development and service centers. Most costs and personnel of the Corporate Center are allocated to the business divisions.

Competition

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

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

Recent Developments

On 23 July 2010, UBS announced the nomination of Joseph Yam, founder and former Chief Executive of the Hong Kong Monetary Authority, for election to the Board of Directors at UBS AG's Annual General Meeting on 28 April 2011.

On 27 July 2010, UBS reported a net profit attributable to UBS shareholders of CHF 2,005 million in second quarter 2010 compared with CHF 2,202 million in first quarter 2010. All business divisions recorded pre-tax profits, excluding restructuring charges in Wealth Management Americas. UBS's BIS tier 1 capital ratio further strengthened to 16.4% from 16.0% in first quarter 2010, due to decreased risk-weighted assets and an increased regulatory capital base. The FINMA leverage ratio remained stable at 4.1%. Global Asset

Management recorded net new money inflows of CHF 3.4 billion in second quarter 2010, compared to net outflows of CHF 2.6 billion in first quarter. Net new money outflows were CHF 5.2 billion for Wealth Management, CHF 0.3 billion for Retail & Corporate and CHF 2.6 billion for Wealth Management Americas in second quarter (respectively, CHF 8.0 billion, CHF 0.2 billion and CHF 7.2 billion in first quarter 2010).

On 28 September 2010, UBS announced the appointment of Alex Wilmot-Sitwell as Co-Chairman and Co-CEO of Asia Pacific. Alex Wilmot-Sitwell will lead the region together with Chi-Won Yoon, current Chairman and CEO, Asia Pacific, starting from 1 November 2010. Carsten Kengeter, currently Co-CEO UBS Investment Bank, will become sole head of the Investment Bank.

On 30 September 2010, UBS announced an update on the effects of the Basel III framework. Applying Basel III standards, UBS's 30 June 2010 risk-weighted assets are estimated to be in the range of CHF 400 billion, compared to CHF 205 billion under Basel II. Mitigating steps that UBS plans to take should significantly reduce its risk-weighted assets as calculated under Basel III. Subject to market and business developments and foreign currency fluctuations, UBS believes that its Basel III risk-weighted assets will likely be closer to CHF 300 billion prior to the initial implementation of the new standards. Based on previously announced profitability targets, UBS expects to satisfy the required core capital ratios through retained earnings by 2013.

III. Organisational Structure of the Issuer

UBS AG is the parent company of the UBS Group. The objective of UBS's group structure is to support the business activities of the Company within an efficient legal, tax, regulatory and funding framework. None of the individual business divisions of UBS or the Corporate Center are legally independent entities; instead, they primarily perform their activities through the domestic and foreign offices of the parent bank.

Settlement of transactions through the parent bank allows UBS to fully exploit the advantages generated for all business divisions through the use of a single legal entity. In cases where it is impossible or inefficient to process transactions via the parent, due to local legal, tax or regulatory provisions, or where additional legal entities join the Group through acquisition, these tasks are performed on location by legally independent Group companies. UBS AG's significant subsidiaries are listed in the Annual Report 2009, on pages 350-352 (inclusive) of the English version.

IV. Trend Information (Outlook statement as presented in UBS's second quarter 2010 report)

Concerns about the sustainability of the global economic recovery may leave markets volatile and with little direction. UBS believes that this could lead to more subdued client activity levels across its businesses. In addition, UBS expects that its portfolio management fee income will be lower than in the second quarter due to the lower level of invested assets at the end of June.

UBS is delivering on its strategy and expects to make further progress over the coming quarters. UBS is confident about its future.

V. Administrative, Management and Supervisory Bodies of the Issuer

UBS AG is subject to, and fully complies with, the applicable Swiss regulatory requirements regarding corporate governance. In addition, as a foreign company with shares listed on the New York Stock Exchange, UBS AG complies with the NYSE corporate governance listing standards with regard to foreign listed companies.

UBS AG operates under a strict dual board structure, as mandated by Swiss banking law. This structure establishes checks and balances and preserves the institutional independence of the Board of Directors ("**BoD**") from the day-to-day management of the firm, for which responsibility is delegated to the Group Executive Board ("**GEB**"). No member of one board may be a member of the other.

The supervision and control of the executive management remains with the BoD. The Articles of Association and the Organization Regulations of UBS AG with their annexes govern all details as to authorities and responsibilities of the two bodies.

Board of Directors

The BoD is the most senior body of UBS AG. The BoD consists of at least six and a maximum of twelve members. All the members of the BoD are elected individually by the Annual General Meeting ("**AGM**") for a term of office of one year. The BoD has ultimate responsibility for the success of the UBS Group and for delivering sustainable shareholder value within a framework of prudent and effective controls. It decides on UBS's strategic aims and the necessary financial and human resources upon recommendation of the Group Chief Executive Officer ("**Group CEO**") and sets the UBS Group's values and standards to ensure that its obligations to its shareholders and others are met. The BoD's proposal for election must be such that three quarters of the BoD members will be independent. Independence is determined in accordance with the Swiss Financial Market Supervisory Authority ("**FINMA**") circular 08/24, the NYSE rules and the rules and regulations of other securities exchanges on which UBS shares are listed. The Chairman does not need to be independent. The BoD meets as often as business requires, and at least six times a year.

Board of Directors of UBS AG

(as of 30 June 2010)

Member and business address	Title	Term of office	Position outside UBS AG
Kaspar Villiger UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098, Zurich, Switzerland	Chairman	2011	None
Sally Bott BP plc, 1 St. James's Square, GB-London SW1Y 4PD, United Kingdom	Member	2011	Group HR Director and member of the Group Executive Committee of BP plc; member of the board of the Royal College of Music in London; member of the board of the Carter Burden Center for the Aging in New York City.
Michel Demaré ABB Ltd., Affolternstrasse 44, P.O. Box 5009, CH- 8050 Zurich, Switzerland	Indepen- dent Vice Chairman	2011	CFO and member of the Group Executive Committee of ABB; President Global Markets at ABB; member of the IMD Foundation Board, Lausanne.
Rainer-Marc Frey Horizon 21, Poststrasse 4, CH-8808 Pfäffikon, Switzerland	Member	2011	Founder and Chairman of Horizon21; member of the BoD of DKSH Group, Zurich; member of the Advisory Board of Invision Private Equity AG, Zug; member of the BoD of the Frey Charitable Foundation, Freienbach.
Bruno Gehrig UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098, Zurich, Switzerland	Member	2011	Vice Chairman of the BoD of Roche Holding Ltd., Basel; Chairman of the Swiss Air Transport Foundation, Zug.
Ann F. Godbehere UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098, Zurich, Switzerland	Member	2011	Board member of Prudential plc, Rio Tinto plc and Rio Tinto Limited, the Lloyd's managing agency, Atrium Underwriters Ltd. and Atrium Underwriting Group Ltd., as well as member of the board of Ariel Holdings.
Axel P. Lehmann Zurich Financial Services, Mythenquai 2, CH-8002, Zurich, Switzerland	Member	2011	Group Chief Risk Officer of Zurich Financial Services (Zurich); responsible for Group IT at Zurich; Chairman of the Board of the Institute of Insurance Economics at the University of St. Gallen and Vice Chairman of the

			Chief Risk Officer Forum.
Wolfgang Mayrhuber Deutsche Lufthansa AG, Lufthansa Aviation Center Airportring, D-60546 Frankfurt/Main, Germany	Member	2011	Chairman of the Executive Board and CEO of Deutsche Lufthansa AG; member of the supervisory boards of Fraport AG, Munich Re Group, BMW Group as well as Lufthansa Technik AG and Austrian Airlines AG; member of the Board of SN Airholding SAVNV and HEICO Corp., USA.
Helmut Panke UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098, Zurich, Switzerland	Member	2011	Member of the BoD of Microsoft Corporation and Singapore Airlines Ltd.; member of the Supervisory Board of Bayer AG, Germany.
William G. Parrett UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098, Zurich, Switzerland	Member	2011	Independent Director of the Eastman Kodak Company, the Blackstone Group LP and Thermo Fisher Scientific Inc.; Chairman of the BoD of the United States Council for International Business and of United Way Worldwide; member of the Board of Trustees of Carnegie Hall; member of the Executive Committee of the International Chamber of Commerce.
David Sidwell UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098, Zurich, Switzerland	Senior Independent Director	2011	Director of the Federal National Mortgage Association (Fannie Mae) and Senior Advisor at Oliver Wyman; trustee of the International Accounting Standards Committee Foundation, London; Chairman of the BoD of Village Care of New York; Director of the National Council on Aging.

Organizational principles and structure

The BoD constitutes itself at its first meeting following the AGM. In this meeting the Chairman, the Vice Chairman, the Senior Independent Director, the Committee Chairpersons and the Committee members are appointed among and by the BoD members. The BoD committees comprise the Audit Committee, the Corporate Responsibility Committee, the Governance and Nominating Committee, the Human Resources and Compensation Committee and the Risk Committee.

Audit Committee

The Audit Committee ("**AC**") comprises at least three members from among the independent directors, with all members having been determined by the BoD to be fully independent and financially literate.

The AC does not itself perform audits, but monitors the work of UBS auditors. Its function is to serve as an independent and objective body with oversight of: (i) the Group's accounting policies, financial reporting and disclosure controls and procedures, (ii) the quality, adequacy and scope of external audit, (iii) the Issuer's compliance with financial reporting requirements, (iv) senior management's approach to internal controls with respect to the production and integrity of the financial statements and disclosure of the financial performance, and (v) the performance of UBS's Group Internal Audit in conjunction with the Chairman of the BoD and the Risk Committee.

The AC's specific responsibilities include the review of the annual report and quarterly financial statements of UBS AG and the Group as proposed by the management with external auditors, management and Group Internal Audit in order to recommend their approval, including any adjustments the AC considers appropriate, to the BoD. Moreover, periodically, and at least annually, the AC assesses the qualifications, expertise, effectiveness, independence and performance of the external auditors and their lead audit partner, in order to

support the BoD in reaching a decision in relation to the appointment or removal of the external auditors and the rotation of the lead audit partner.

As of 30 June 2010 the members of the AC were William G. Parrett (Chairperson), Ann F. Godbehere, Michel Demaré and Rainer-Marc Frey.

Group Executive Board

Under the leadership of the Group CEO, the GEB has executive management responsibility for the UBS Group and its business. It assumes overall responsibility for the development of the UBS Group and business division strategies and the implementation of approved strategies. All GEB members (with the exception of the Group CEO) are proposed by the Group CEO. The appointments are approved by the BoD.

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

Group Executive Board of UBS AG

(as of 30 June 2010)

Oswald J. Grübel	Group Chief Executive Officer
John Cryan	Group Chief Financial Officer
Markus U. Diethelm	Group General Counsel
John A. Fraser	Chairman and Chief Executive Officer Global Asset Management
Lukas Gähwiler	Chief Executive Officer UBS Switzerland, co-CEO Wealth Management & Swiss Bank
Carsten Kengeter	Co-CEO Investment Bank
Ulrich Körner	Group Chief Operating Officer and Chief Executive Officer Corporate Center
Philip J. Lofts	Group Chief Risk Officer
Robert J. McCann	Chief Executive Officer Wealth Management Americas
Alexander Wilmot-Sitwell	Co-CEO Investment Bank / Chairman and CEO UBS Group EMEA
Robert Wolf	Chairman and Chief Executive Officer, UBS Group Americas / President Investment Bank
Chi-Won Yoon	Chairman and Chief Executive Officer UBS Group Asia Pacific
Jürg Zeltner	Chief Executive Officer Wealth Management, co-CEO Wealth Management & Swiss Bank

No member of the GEB has any significant business interests outside of UBS.

Potential conflicts of interest

Members of the BoD and GEB may act as directors or executive officers of other companies (for current positions outside UBS (if any) of BoD members, please see above under "Board of Directors of UBS AG") and may have economic or other private interests that differ from those of UBS AG. Potential conflicts of interest may arise from these positions or interests. UBS is confident that its internal corporate governance practices and its compliance with relevant legal and regulatory provisions reasonably ensure that any conflicts of interest of the type described above are appropriately managed, including through disclosure when appropriate.

VI. Auditors

On 14 April 2010, the AGM of UBS AG re-elected Ernst & Young Ltd, Aeschengraben 9, 4002 Basel, Switzerland ("**Ernst & Young**") as auditors for the Financial Statements of UBS AG and the Consolidated Financial Statements of the UBS Group for a further one-year term. Ernst & Young Ltd., Basel, is a member of the Swiss Institute of Certified Accountants and Tax Consultants based in Zurich, Switzerland.

VII. Major Shareholders of the Issuer

Under the Swiss Stock Exchange Act, anyone holding shares in a company listed in Switzerland, or derivative rights related to shares of such a company, has to notify the company and the stock exchange if the holding attains, falls below or exceeds one of the following thresholds: 3, 5, 10, 15, 20, 25, 33 1/3, 50, or 66 2/3% of the voting rights, whether they are exercisable or not.

The following are the most recent notifications of holdings in UBS AG's share capital received in accordance with the Swiss Stock Exchange Act, based on UBS AG's registered share capital at the time of the disclosure:

- 8 June 2010: The Capital Group Companies, Inc., Los Angeles, USA, 4.90%.
- 12 March 2010: Government of Singapore Investment Corp., 6.45%.
- 17 December 2009: BlackRock Inc., New York, USA, 3.45%.

Voting rights may be exercised without any restrictions by shareholders entered into the share register, if they expressly render a declaration of beneficial ownership according to the provisions of the Articles of Association.

Special provisions exist for the registration of fiduciaries and nominees. Fiduciaries and nominees are entered in the share register with voting rights up to a total of 5% of all shares issued if they agree to disclose upon UBS's request beneficial owners holding 0.3% or more of all UBS shares. An exception to the 5% voting limit rule exists for securities clearing organizations such as The Depository Trust Company in New York.

As of 30 June 2010, the following shareholders were registered in the share register with 3% or more of the total share capital of UBS AG: Chase Nominees Ltd., London (11.10%); the US securities clearing organization DTC (Cede & Co.) New York, "The Depository Trust Company" (7.44%); Government of Singapore Investment Corp. (6.42%) and Nortrust Nominees Ltd, London (3.21%).

UBS holds its own shares primarily to hedge employee share and option participation plans. A smaller number is held by the Investment Bank in its capacity as a market-maker in UBS shares and related derivatives.

As of 30 June 2010, UBS held a stake of UBS AG's shares, which corresponded to less than 3.00% of its total share capital. On 11 March 2010, UBS AG disclosed disposal positions relating to 558,512,499 of its shares, corresponding to 14.58% of the total share capital. These positions included the number of shares that may be issued, upon certain conditions, out of conditional capital to the Swiss National Bank ("**SNB**") in connection with the transfer of certain illiquid and other positions to a fund owned and controlled by the SNB.

Further details on the distribution of UBS AG's shares by shareholders' type and geographical distribution, the number of shares registered and non-registered and the numbers of voting rights as of 31 December 2009 can be found in the Annual Report 2009, on pages 187-190 (inclusive) of the English version.

VIII. Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses

A description of the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses is available for financial year 2008 in the restated Annual Report 2008 of UBS AG (Financial Information section), and for financial year 2009 in the Annual Report 2009 (Financial Information section). The Issuer's financial year is the calendar year.

In the case of financial year 2008 reference is made to

- (i) the Consolidated Financial Statements of UBS Group, in particular to the Income Statement on page 256, the Balance Sheet on page 257, the Statement of Cash Flows on pages 261-262 (inclusive) and the Notes to the Consolidated Financial Statements on pages 263-370 (inclusive), and
- (ii) the Financial Statements of UBS AG (Parent Bank), in particular to the Income Statement on page 372, the Balance Sheet on page 373, the Statement of Appropriation of Retained Earnings on page 373, the Notes to the Parent Bank Financial Statements on pages 374-389 (inclusive) and the Parent Bank Review on page 371, and
- (iii) the sections entitled "Accounting Principles" on page 245 and "Critical Accounting Policies" on pages 246-250 (inclusive), in the Annual Report 2008 of UBS AG, as restated on 20 May 2009, Financial Information, in English.

In the case of financial year 2009 reference is made to

- (i) the Consolidated Financial Statements of UBS Group, in particular to the Income Statement on page 255, the Balance Sheet on page 257, the Statement of Cash Flows on pages 261-262 (inclusive) and the Notes to the Consolidated Financial Statements on pages 263-370 (inclusive), and
- (ii) the Financial Statements of UBS AG (Parent Bank), in particular to the Income Statement on page 372, the Balance Sheet on page 373, the Statement of Appropriation of Retained Earnings on page 373, the Notes to the Parent Bank Financial Statements on pages 374-392 (inclusive) and the Parent Bank Review on page 371, and
- (iii) the sections entitled "Introduction and accounting principles" on page 244 and "Critical accounting policies" on pages 245-248 (inclusive), in the Annual Report 2009 (Financial Information section), in English.

The annual financial reports form an essential part of UBS's reporting. They include the audited Consolidated Financial Statements of UBS Group, prepared in accordance with International Financial Reporting Standards and the audited Financial Statements of UBS AG (Parent Bank), prepared according to Swiss banking law provisions. The financial statements also include certain additional disclosures required under Swiss and US regulations. The annual reports also include discussions and analysis of the financial and business results of UBS, its business divisions and the Corporate Center.

The Consolidated Financial Statements of UBS Group and the Financial Statements of UBS AG (Parent Bank) for financial years 2008 and 2009 were audited by Ernst & Young. The reports of the auditors on the Consolidated Financial Statements can be found on pages 254-255 (inclusive) of the restated Annual Report 2008 in English (Financial Information section), and on pages 252-253 (inclusive) of the Annual Report 2009 in English (Financial Information section). The reports of the auditors on the Financial Statements of UBS AG (Parent Bank) can be found on pages 390-391 of the restated Annual Report 2008 in English (Financial Information section), and on pages 393-394 of the Annual Report 2009 in English (Financial Information section).

Reference is also made to UBS's first and second quarter 2010 reports, which contain information on the financial condition and the results of operation of UBS Group as of 31 March and 30 June 2010, respectively. The interim financial statements are not audited.

UBS's restated Annual Report 2008, the Annual Report 2009 and the first and second quarter reports 2010 form an integral component of this document, and are therefore fully incorporated in this Prospectus.

1. LEGAL AND ARBITRATION PROCEEDINGS

The UBS Group operates in a legal and regulatory environment that exposes it to significant litigation risks. As a result, UBS is involved in various disputes and legal proceedings, including litigation, arbitration, and regulatory and criminal investigations. Such cases are subject to many uncertainties, and their outcome is often difficult to predict, including the impact on operations or on the financial statements, particularly in the earlier stages of a case. In certain circumstances, to avoid the expense and distraction of legal proceedings, UBS may, based on a cost-benefit analysis, enter into a settlement even though UBS denies any wrongdoing. The Group makes provisions for cases brought against it when, in the opinion of management after seeking legal advice, it is probable that a liability exists, and the amount can be reasonably estimated.

Certain potentially significant legal proceedings within the last 12 months until the date of this document are described below:

- a) **Municipal Bonds:** In November 2006, UBS and others received subpoenas from the US Department of Justice, Antitrust Division, and the US Securities and Exchange Commission ("**SEC**") seeking information relating to the investment of proceeds of municipal bond issuances and associated derivative transactions. Both investigations are ongoing, and UBS is cooperating. In addition, various state Attorneys General have issued subpoenas seeking similar information. In the SEC investigation, on 4 February 2008, UBS received a "Wells notice" advising that the SEC staff is considering recommending that the SEC bring a civil action against UBS AG in connection with the bidding of various financial instruments associated with municipal securities. The discussions with the SEC are ongoing.
- b) **Auction Rate Securities:** UBS was the subject of an SEC investigation and state regulatory actions relating to the marketing and sale of auction rate securities ("**ARSs**") to clients, and to UBS's role and participation in ARS auctions and underwriting of ARSs. UBS was also named in several putative class actions and individual civil suits and arbitrations. The regulatory actions and investigations and the civil proceedings followed the disruption in the markets for these securities and related auction failures since mid-February 2008. At the end of 2008 UBS entered into settlements with the SEC, the New York Attorney General ("**NYAG**") and the Massachusetts Securities Division whereby UBS agreed to offer to buy back ARSs from eligible customers within certain time periods, the last of which begins on 30 June 2010, and to pay penalties of USD 150 million (USD 75 million to the NYAG, USD 75 million to the other states). UBS's settlement is largely in line with similar industry regulatory settlements. UBS has settled with the majority of states and is continuing to finalize settlements with the rest. The SEC continues to investigate individuals affiliated with UBS regarding the trading in ARSs and disclosures.
- c) **US Cross-Border:** UBS AG has been the subject of a number of governmental inquiries and investigations relating to its crossborder private banking services to US private clients during the years 2000–2007. On 18 February 2009, UBS AG announced that it had entered into a Deferred Prosecution Agreement ("**DPA**") with the US Department of Justice Tax Division ("**DOJ**") and the United States Attorney's Office for the Southern District of Florida, and a Consent Order with the SEC, relating to these investigations. Pursuant to the DPA, the DOJ agreed that any further prosecution of UBS will be deferred for a period of at least 18 months, subject to extension under certain circumstances such as UBS needing more time to complete the implementation of the exit of its US cross-border business. If UBS satisfies all of its obligations under the DPA, the DOJ will refrain permanently from pursuing charges against UBS relating to the investigation of its US cross-border business. As part of the resolution of an SEC claim that UBS acted as an unregulated broker dealer and investment advisor in connection with its US cross-border business, UBS reached a consent agreement with the SEC on the same date.

On 19 August 2009, UBS executed a settlement agreement with the US Internal Revenue Service ("**IRS**") and the DOJ, to resolve the previously reported enforcement action relating to the "John Doe" summons served on UBS in July 2008 ("**UBS US Settlement Agreement**"). At the same time, the United States and Switzerland entered into a separate but related agreement ("**Swiss-US Government Agreement**"). On 31 March 2010, the Swiss and US governments signed a protocol amending the Swiss-US Government Agreement, and the agreement, as amended by the protocol, was approved by the Swiss Parliament on 17 June 2010.

Because UBS complied with all of its obligations set forth in the UBS-US Settlement Agreement required to be completed by 31 December 2009, the IRS withdrew the "John Doe" summons with prejudice as to all accounts not covered by the treaty request. Subject to UBS's compliance with its

further obligations set forth in the UBS-US Settlement Agreement, the IRS is obligated to withdraw the "John Doe" summons with prejudice as to the accounts subject to the treaty request no later than 24 August 2010 upon the actual or anticipated delivery to the IRS of information relating to accounts covered by the treaty request that does not differ significantly from the expected results, or upon receipt of all relevant account information from any source concerning 10,000 open or closed undisclosed UBS AG accounts. UBS has completed its delivery of information on over 4,450 accounts to the Swiss Federal Tax Administration ("**SFTA**"). The SFTA is in the process of reviewing this information in order to determine what can be provided to the IRS under the terms of the Swiss-US Government Agreement. If the SFTA completes this review and issues its decisions in late August as expected, and an independent consultant issues in September a satisfactory report on UBS's exit from the US cross-border business as contemplated by the DPA and SEC Consent Order, UBS should be in a position to achieve a final, comprehensive resolution of the DPA, the SEC Consent Order and the John Doe Summons Settlement Agreement by October.

- d) **Inquiries Regarding Non-US Cross-Border Businesses:** Following the disclosure of the US cross-border matter and the settlements with the DOJ and the SEC, tax and regulatory authorities in a number of countries have made inquiries and served requests for information located in their respective jurisdictions relating to the cross-border wealth management services provided by UBS and other financial institutions. UBS is cooperating with these requests strictly within the limits of financial privacy obligations under Swiss and other applicable laws.
- e) **Matters Related to the Credit Crisis:** UBS is responding to a number of governmental inquiries and investigations and is involved in a number of litigations, arbitrations and disputes, related to the credit crisis and in particular mortgage-related securities and other structured transactions and derivatives. These matters concern, among other things, UBS's valuations, accounting classifications, disclosures, writedowns, and contractual obligations, as well as its role as underwriter in securities offerings for other issuers. In particular, UBS has communicated with and has responded to inquiries by various governmental and regulatory authorities, including the Swiss Financial Market Supervisory Authority ("**FINMA**"), the UK Financial Services Authority ("**FSA**"), the SEC, the Financial Industry Regulatory Authority ("**FINRA**"), the Financial Crisis Inquiry Commission ("**FCIC**"), the New York Attorney General, and the U.S. Department of Justice, regarding some of these issues and others, including: the role of internal control units; the risk control, valuation, and structuring and marketing of mortgage-related instruments; compliance with public disclosure rules; and the business rationales for the launching and the reintegration of Dillon Read Capital Management. FINMA concluded its investigation in October 2008.

UBS also has been named in class action litigation and numerous individual customer arbitrations, and is responding to state regulators and FINRA regarding its sale of Lehman-issued structured products which lost substantial value following Lehman's bankruptcy in September 2008.

UBS has provided representations and warranties that certain assets sold as whole loans and certain assets transferred in securitization transactions conformed to specified guidelines. In the event of a breach of UBS's representations and warranties, UBS may be obligated to repurchase such assets or indemnify certain parties against losses. UBS is involved in a number of litigations in which such alleged breaches of representations and warranties are at issue and has been notified by certain institutional purchasers and insurers of mortgage loans and mortgage-backed securities that possible breaches of representations and warranties may entitle them to repurchase of assets or other relief. UBS is evaluating these potential claims.

- f) **Claims Related to UBS Disclosure:** A putative consolidated class action has been filed in the United States District Court for the Southern District of New York against UBS, a number of current and former directors and senior officers and certain banks that underwrote UBS's May 2008 Rights Offering (including UBS Securities LLC) alleging violation of the US securities laws in connection with the firm's disclosures relating to its positions and losses in mortgage-related securities, its positions and losses in auction rate securities, and its US cross-border business. Defendants have moved to dismiss the complaint for failure to state a claim. UBS, UBS Americas Inc., UBS Financial Services, a number of senior officers and employees and various UBS committees have also been sued in a putative consolidated class action brought on behalf of current and former participants in two UBS Employee Retirement Income Security Act ("**ERISA**") retirement plans in which there were purchases of UBS stock. Defendants have moved to dismiss the ERISA complaint for failure to state a claim.
- g) **Madoff:** In relation to the Madoff investment fraud, UBS, UBS (Luxembourg) SA and certain other UBS subsidiaries have been subject to inquiries by a number of regulators, including FINMA and the

Luxembourg Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**"). Those inquiries concerned two third party funds established under Luxembourg law substantially all assets of which were with Bernard L. Madoff Investment Securities LLC ("**BMIS**"), as well as certain funds established under offshore jurisdictions with either direct or indirect exposure to BMIS. These funds now face severe losses, and the Luxembourg funds are in liquidation. The last reported net asset value of the two Luxembourg funds before revelation of the Madoff scheme was approximately USD 1.7 billion in the aggregate, although that figure likely includes fictitious profit reported by BMIS. The documentation establishing both funds identifies UBS entities in various roles including custodian, administrator, manager, distributor and promoter, and indicates that UBS employees serve as board members. Between February and May 2009 UBS (Luxembourg) SA responded to criticisms made by the CSSF in relation to its responsibilities as custodian bank and demonstrated to the satisfaction of the CSSF that it has the infrastructure and internal organization in place in accordance with professional standards applicable to custodian banks in Luxembourg.

On 17 December 2009, a claim in the amount of approximately EUR 890 million was filed on behalf of the larger of the two Luxembourg funds by the liquidators of that fund against 15 defendants, including UBS entities, Access Management Luxembourg SA, Ernst & Young, the CSSF and various individuals, including current and former UBS employees. A claim in the amount of approximately EUR 305 million on behalf of the smaller of the two funds was filed by the liquidators of that fund on 22 March 2010 against 11 defendants including UBS entities, Ernst & Young, the CSSF and various individuals, including current and former UBS employees. A large number of alleged beneficiaries have filed claims against UBS entities (and non-UBS entities) for purported losses relating to the Madoff scheme. The majority of these cases are pending in Luxembourg. On 4 March 2010 the Luxembourg court held, based on a sample of test cases, that the claims brought by the alleged underlying beneficiaries against UBS and other entities are inadmissible and that the appropriate claimant is the fund itself, as represented by the liquidators. Appeals have been filed against the decision of the court. A date for the hearing of these appeals has not yet been set. In addition, certain clients of UBS in Germany are exposed to Madoff-managed positions through third party-funds and funds administered by UBS entities in Germany.

- h) City of Milan Transactions: In January 2009, the City of Milan filed civil proceedings against UBS Limited, UBS Italia SIM Spa and three other international banks in relation to a 2005 bond issue and associated derivatives transactions entered into with the City of Milan between 2005 and 2007. The claim is to recover alleged damages in an amount which will compensate for terms of the related derivatives which the City claims to be objectionable. In the alternative, the City seeks to recover alleged hidden profits asserted to have been made by the banks in an amount of approximately EUR 88 million (of which UBS Limited is alleged to have received approximately EUR 16 million) together with further damages of not less than EUR 150 million. The claims are made against all of the banks on a joint and several basis. UBS is vigorously defending the claim. In addition, on 17 March 2010, the judge in charge of the pre-trial phase in the criminal proceedings communicated his decision to commit to trial two current and one former UBS employees, together with employees from three other international banks and a former officer of the City and a former adviser to the City, for alleged "aggravated fraud", in relation to the issue of the bond, led by the four banks, for the City of Milan in 2005 and the execution, and subsequent restructuring, of certain related derivative transactions. UBS Limited and the other international banks also face an administrative charge of failing to have in place a business organizational model to avoid the alleged misconduct by employees (the "**Law 231 Charges**"). The primary allegation is that the banks, through the actions of their employees, fraudulently obtained hidden and/or illegal profits by entering into the derivative contracts with the City of Milan. The City has also recently filed damages claims in the criminal proceedings against the UBS individuals and UBS Limited itself as defendant in respect of the Law 231 Charges.
- i) Kommunale Wasserwerke Leipzig GmbH ("**KWL**"): In 2006 and 2007, KWL entered into a series of managed Credit Default Swap ("**CDS**") transactions with bank swap counterparties, including UBS AG. Under the CDS contracts between KWL and UBS, approximately GBP 100 million has fallen due from KWL but not been paid, and a further estimated sum of approximately GBP 50 million will fall due shortly. In January 2010, UBS issued proceedings in the English High Court against KWL seeking various declarations from the English court, in order to establish that the swap transaction between KWL and UBS is valid, binding and enforceable as against KWL. Those proceedings were served in March 2010. KWL has made an application to contest the jurisdiction of the English Court.

In March 2010, KWL issued proceedings in Leipzig, Germany against UBS and other banks involved in these contracts, claiming that the swap transactions are void and not binding on the basis of KWL's

allegation that KWL did not have the capacity or the necessary internal authorization to enter into the transactions and that the banks knew this. UBS is contesting the claims and also intends to contest the jurisdiction of the Leipzig Court.

The other two banks that entered into CDS transactions with KWL entered into back-to-back CDS transactions with UBS. In April 2010, UBS AG and UBS Limited issued separate proceedings in the English High Court against those bank swap counterparties seeking declarations as to the parties' obligations under those transactions. The aggregate amounts UBS contends are outstanding under those transactions are of roughly comparable magnitude to the abovementioned sums which have fallen or will fall due under the UBS / KWL CDS transaction.

Besides the proceedings specified above under (a) through (i) no governmental, legal or arbitration proceedings, which may significantly affect the Issuer's financial position, are or have been pending during the last twelve months until the date of this document, nor is the Issuer aware that any such governmental, legal or arbitration proceedings are threatened.

2. SIGNIFICANT CHANGES IN THE FINANCIAL SITUATION OF THE ISSUER

There has been no material change in the financial position of the Issuer since the publication of UBS's second quarter 2010 report (unaudited) for the period ending on 30 June 2010.

IX. Material Contracts

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

X. Documents on Display

- The restated Annual Report of UBS AG as of 31 December 2008, comprising the sections (i) Strategy, performance and responsibility, (ii) UBS business divisions and Corporate Center (iii) Risk and treasury management, (iv) Corporate governance and compensation, (v) Financial information (including the "Report of the Statutory Auditor and the Independent Registered Public Accounting Firm on the Consolidated Financial Statements" and the "Report of the Statutory Auditor on the Financial Statements");
- The Annual Report of UBS AG as of 31 December 2009, comprising the sections (i) Strategy, performance and responsibility, (ii) UBS business divisions and Corporate Center (iii) Risk and treasury management, (iv) Corporate governance and compensation, (v) Financial information (including the "Report of the Statutory Auditor and the Independent Registered Public Accounting Firm on the Consolidated Financial Statements" and the "Report of the Statutory Auditor on the Financial Statements");
- The quarterly report of UBS AG as at 30 June 2010; and
- The Articles of Association of UBS AG Zurich/Basel, as the Issuer,

shall be maintained in printed format, for free distribution, at the offices of the Issuer for a period of twelve months after the publication of this document. In addition, the annual and quarterly reports of UBS AG (and related review and compensation report) are published on UBS's website, at www.ubs.com/investors or a successor address. UBS AG's Articles of Association are also available on UBS's Corporate Governance website, at www.ubs.com/governance.

GENERAL INFORMATION

I. General Note on the Prospectus

The Base Prospectus should be read and construed with any amendment or supplement hereto and with any other documents incorporated by reference and with the relevant Final Terms.

The Manager(s) (excluding the Issuer) have not independently verified the information contained herein. Accordingly, no representation, warranty or undertaking, express or implied, is made and no responsibility or liability is accepted by the Managers as to the accuracy or completeness of the information contained in this Prospectus or any other information provided by the Issuer in connection with the Programme.

No person has been authorised by the Issuer to issue any statement which is not consistent with or not contained in this document, any other document entered into in relation to the Programme or any information supplied by the Issuer or any information as in the public domain and, if issued, such statement may not be relied upon as having been authorised by the Issuer or the Managers.

II. Form and Status

*[in the case of Warrants governed by German law and represented by a Permanent Global Security, insert the following text: The Securities issued by the Issuer are securities within the meaning of § 793 German Civil Code and are represented by one or more permanent global bearer certificate(s) (the "**Permanent Global Security**"). The Permanent Global Security is deposited with [a common depository on behalf of the Clearing System] [the Clearing System] (as defined in the section "Key Terms and Definitions of the Securities"). No definitive securities will be issued.]*

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

*[in the case of Warrants governed by Swiss law, insert the following text: In the case of an issuance under Swiss law, the Securities will have the form of intermediated securities (*Bucheffekten*; "**Intermediated Securities**") in accordance with the Swiss Federal Act on Intermediated Securities ("**FISA**"). Such Intermediated Securities may be created based on global notes (*Globalurkunden*; "**Swiss Global Notes**") pursuant to article 973b CO) or based on uncertificated securities (*Wertrechte*; "**Uncertificated Securities**") pursuant to article 973c CO, as specified in the relevant Final Terms, by (a) depositing the Swiss Global Notes with a depository in accordance with the FISA (*Verwahrungsstelle*; "**FISA Depository**") or entering the Uncertificated Securities into the main register of a FISA Depository and (b) booking the Securities into a securities account at a FISA Depository. The Issuer will normally choose SIS as FISA Depository, but reserves the right to choose any other FISA Depository, including UBS AG.*

Intermediated Securities are transferred and otherwise disposed of in accordance with the provisions of the FISA and the relevant agreements with the respective FISA Depository (in particular, neither the Intermediated Securities nor any rights pertaining to the Intermediated Securities may be transferred by way of assignment pursuant to articles 164 et seq. CO without the prior written consent of the Issuer). The holders of the Securities will be the persons holding the Securities in a securities account at a FISA Depository in their own name and for their own account.

The holders of the Securities shall at no time have the right to demand (a) conversion of Uncertificated Securities into physical securities and/or (b) delivery of physical securities. Issuer may convert Swiss Global Notes into Uncertificated Securities and *vice versa* at any time and without consent of the holders of the respective Securities.]

[If appropriate, insert further information on the form and status of the Securities: [•]]

The Warrants 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.

III. [Listing] [Trading] of the Securities

[In the case that the Issuer or a Manager, as the case may be, intends to apply for a listing of the Warrants (at any stock exchange except for SIX/Scoach/Eurex via SIX), insert the following text: [The Issuer] [A Manager] intends to apply for [listing] [inclusion] [admission] of the Securities [to trading] on [the Regulated Market (Regulierter Markt) of the [Frankfurt Stock Exchange] [•]] [the Official List of the [Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange] [•]] [the unofficial regulated market of [Frankfurt Stock Exchange] [•]] [the Official List of Borsa Italiana S.p.A.] [the Euro TLX managed by TLX S.p.A.] [specify alternative exchange(s) or trading system(s): [•]]. [Provided that the Warrants have not been terminated by the Issuer [and provided that the Warrants have not expired early] prior to the Expiration Date, trading of the Warrants shall cease [two] [•] trading day[s] prior to] [on] [the Expiration Date] [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Maturity Date] [•] (such day, the “Last Exchange Trading Day”). [As of the Last Exchange Trading Day trading may only take place off exchange with [the Manager] [•].]]]

[The Warrants already issued are admitted to trading on the Securities Exchange[s].]

[In the case that the Issuer intends to apply for a listing of the Warrants at SIX Swiss Exchange, insert the following text: [The Issuer] [A Relevant Manager (in its capacity as listing agent of the Issuer)] intends to apply for the listing of the Warrants at SIX Swiss Exchange (“SIX”) and for admittance to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd.]

[In the case that neither the Issuer nor a Manager intends to apply for a listing of the Warrants, insert the following text: It is not intended to apply for inclusion of the Warrants to trading on a securities exchange.]

[In the case of Securities listed on the regulated markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A., insert the following text: [The Issuer] [The Relevant Manager (in its capacity as listing agent of the Issuer)] [•] shall undertake to act as a market maker in relation to the Warrants and, therefore, to display continuous bid and offer prices that do not differ by more than the maximum spread indicated by Borsa Italiana S.p.A. (spread obligations) in its instructions to the listing rules of the markets managed and organised by Borsa Italiana S.p.A. (respectively, the “Instructions” and the “Listing Rules”).]

IV. Authorisation

The establishment of the Programme and the issuance of Warrants thereunder have been duly authorised by a written resolution of the Issuer in its resolution dated 15 May 2008.

V. EEA-Passport

For certain EEA States, the Issuer reserves the right to apply to the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – “BaFin”*) for a certificate of the approval of this Prospectus pursuant to Section 18 WpPG, in order to be able to publicly offer the Warrants also in those countries and/or have them admitted to trading at an organised market (within the meaning of Directive 93/22/EEC) (the “EEA Passport”). A special permit allowing for the Warrants to be offered or the prospectus to be distributed in a jurisdiction outside of those countries for which an EEA Passport is possible and a permit required has not been obtained.

VI. Use of Proceeds

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

If, in the normal course of business, the Issuer trades in [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [, or in the underlying components,] or in related options and futures contracts, or hedges the financial risks associated with the Securities by means of hedging transactions in [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [or underlying components] or in related options or futures contracts, the Securityholders have no rights to or interests in [the Underlying] [if appropriate, insert different point of

reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●] [, in the underlying components] or in related options or futures contracts.

VII. Availability of the Prospectus and other documents

So long as any of the Warrants are outstanding copies of the following documents will be available, during usual business hours on any weekday (Saturdays and public holidays excepted), at the office of [the Fiscal Agent] [the Issuer]:

- (a) the Articles of Association of UBS AG;
- (b) a copy of the Base Prospectus (together with any supplement including any Final Terms thereto);
- (c) a copy of the Annual Report of UBS AG as at 31 December 2009,
- (d) a copy of the restated Annual Report of UBS AG as at 31 December 2008;
- (e) a copy of the Review 2008 and 2009 and the Compensation Report 2008 and 2009; and
- (f) copies of the quarterly reports of UBS AG.

Copies of the documents referred to under (a) through (f) above and information which refers to sources such as Bloomberg shall also be maintained in printed format, for free distribution, at the registered offices of the Issuer [as well as UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] for a period of twelve months after the publication of the Base Prospectus. In addition, any annual and quarterly reports of UBS AG are published on the UBS website, at www.ubs.com/investors or a successor address.

VIII. Documents incorporated by Reference

The following documents shall be incorporated in, and form part of, the Base Prospectus and may be obtained free of charge at the registered offices of the Issuer [as well as UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] for a period of twelve months after the publication of this Base Prospectus:

Incorporated document	Referred to in	Information
- UBS Annual Report 2009, in English; pages 71 -107 (inclusive)	- Business Overview (page 262 of this Prospectus)	- Description of the Issuer's business groups
- UBS Annual Report 2009, in English; pages 350 – 352 (inclusive)	- Organisational Structure of the Issuer (page 264 of this Prospectus)	- Illustration of the key subsidiaries
- UBS Annual Report 2009, in English; pages 187 – 190 (inclusive)	- Major Shareholders of the Issuer (page 268 of this Prospectus)	- Further details on UBS shares
- UBS Annual Report 2008 (restated), Financial information, in English:	- Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses (page 269 of this Prospectus)	- Financial Statements of UBS AG (Group) for the financial year 2008 (restated):
(i) page 256,		(i) Income Statement,
(ii) page 257,		(ii) Balance Sheet,
(iii) pages 261 - 262 (inclusive),		(iii) Statement of Cash Flows,
(iv) pages 263 - 370 (inclusive),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) pages 245 - 250 (inclusive),		(v) Accounting Standards and Policies,
(vi) pages 254 - 255 (inclusive).		(vi) Report of the Group Auditors
		- Financial Statements of UBS AG (Parent Bank) for the financial year 2008 (restated):
(i) page 372,		(i) Income Statement,
(ii) page 373,		(ii) Balance Sheet,
(iii) page 373,		(iii) Statement of Appropriation of Retained Earnings,
(iv) pages 374 - 389 (inclusive),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) page 371,		(v) Parent Bank Review,
(vi) pages 245 - 250 (inclusive),		(vi) Accounting Standards and Policies,
(vii) pages 390 - 391 (inclusive).		(vii) Report of the Statutory Auditors.
- UBS Annual Report 2009, in English:	- Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities,	- Financial Statements of UBS AG (Group) for the financial year 2009:

	Financial Position and Profits and Losses (page 269 of this Prospectus)	
(i) page 255,		(i) Income Statement,
(ii) page 257,		(ii) Balance Sheet,
(iii) pages 261 - 262 (inclusive),		(iii) Statement of Cash Flows,
(iv) pages 263 - 370 (inclusive),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) pages 244 - 248 (inclusive),		(v) Accounting Standards and Policies,
(vi) pages 252 - 253 (inclusive).		(vi) Report of the Group Auditors.
		- Financial Statements of UBS AG (Parent Bank) for the financial year 2009:
(i) page 372,		(i) Income Statement,
(ii) page 373,		(ii) Balance Sheet,
(iii) page 373,		(iii) Statement of Appropriation of Retained Earnings,
(iv) pages 374 - 392 (inclusive),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) page 371,		(v) Parent Bank Review,
(vi) pages 244 - 248 (inclusive),		(vi) Accounting Standards and Policies,
(vii) pages 393 - 394 (inclusive).		(vii) Report of the Statutory Auditors.
- UBS AG quarterly report as of 30 June 2010	- Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses (page 269 of this Prospectus)	- UBS AG quarterly report as of 30 June 2010
The sections "Terms and Conditions of the Warrants" on pages 50 to 186 (including) of the base prospectus of UBS AG for the issue of Warrants, dated 21 October 2009, as approved by the Federal Financial Supervisory Authority (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht</i> - " BaFin ")		

- (a) The Annual Report 2009 of the UBS AG has been filed with the BaFin as appendix to the Supplement dated 7 April 2010 to the Base Prospectus dated 30 November 2009; and
- (b) the Restated UBS AG Annual Report 2008 has been filed with the BaFin as appendix to the Base Prospectus dated 15 June 2009.
- (c) the Quarterly Report of UBS AG as of 30 June 2010 has been filed with the BaFin as appendix to the Supplement dated 20 September 2010 to the Base Prospectus dated 30 November 2009.

ADDRESS LIST**ISSUER****REGISTERED HEAD OFFICE**

UBS AG
Bahnhofstrasse 45
8001 Zurich
Switzerland

UBS AG
Aeschenvorstadt 1
4051 Basle
Switzerland

**EXECUTIVE OFFICE OF
UBS AG, JERSEY BRANCH**

UBS AG, Jersey Branch
24 Union Street
St. Helier JE2 3RF
Jersey
Channel Islands

**EXECUTIVE OFFICE OF
UBS AG, LONDON BRANCH**

UBS AG, London Branch
1 Finsbury Avenue
London EC2M 2PP
United Kingdom

MANAGERS**UBS AG**

Bahnhofstrasse 45
8001 Zurich
Switzerland

Aeschenvorstadt 1
4051 Basle
Switzerland

UBS Limited

1 Finsbury Avenue
London EC2M 2PP
United Kingdom

[•]

FISCAL AGENT

[UBS AG
Bahnhofstrasse 45
8001 Zurich
Switzerland/
Aeschenvorstadt 1
4051 Basle
Switzerland]

[Dexia Banque Internationale à Luxembourg
69, route d'Esch
L-2953 Luxembourg]

INDEPENDENT AUDITOR TO THE ISSUER

Ernst & Young Ltd.
Aeschengraben 9
4002 Basle
Switzerland

SIGNATORIES

Signed on behalf of the Issuer,
22 October 2010:

UBS AG

By:

(signed by Stefanie Ganz)

By:

(signed by Sigrid Kossatz)