

Base Prospectus

dated 16 June 2008

of

UBS AG [, acting through its [London] [Jersey] Branch]



for the issue of

Warrants*

based on the *[description of [the share] [the index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit] [the futures contract] [the reference rate] [the basket comprising the aforementioned assets] [the portfolio comprising the aforementioned assets] as Underlying[s]: [●]]*

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 in bearer form or, in case of the issuance being governed by Swiss law, alternatively in the form of book-entry securities (*nicht-verurkundete Wertrechte*) (each a “**Warrant**” or a “**Security**”, collectively the “**Warrants**” or the “**Securities**”, as the case may be).

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.

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

TABLE OF CONTENTS

Page:

SUMMARY OF THE PROGRAMME (ENGLISH VERSION)	4
ZUSAMMENFASSUNG DES PROGRAMMS (DEUTSCHE FASSUNG)	14
RISK FACTORS	25
I. Issuer specific Risks	25
II. Security specific Risks	26
[III. Underlying specific Risks	36]
RESPONSIBILITY STATEMENT	37
IMPORTANT NOTICE	37
DESCRIPTION OF THE WARRANTS	38
TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS	39
<i>[in case of a structure as UBS [Call] [or, as the case may be,] [Put] Warrants [(Standard)] insert, if applicable, the following text:</i>	
I. Key Terms and Definitions of the Warrants	39
II. Terms and Conditions of the Warrants Part 1: Special Conditions of the Securities	72]
<i>[in 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>	
I. Key Terms and Definitions of the Warrants	76
II. Terms and Conditions of the Warrants Part 1: Special Conditions of the Securities	110]
<i>[in 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>	
I. Key Terms and Definitions of the Warrants/	114
II. Terms and Conditions of the Warrants Part 1: Special Conditions of the Securities	150]
<i>[in 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>	
I. Key Terms and Definitions of the Warrants	156
II. Terms and Conditions of the Warrants Part 1: Special Conditions of the Securities	188]
<i>[in 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>	
I. Key Terms and Definitions of the Warrants	191
II. Terms and Conditions of the Warrants Part 1: Special Conditions of the Securities	223]
<i>[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Double Lock Out] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:</i>	
I. Key Terms and Definitions of the Warrants	225
II. Terms and Conditions of the Warrants Part 1: Special Conditions of the Securities	257]
<i>[in 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>	
I. Key Terms and Definitions of the Warrants	259
II. Terms and Conditions of the Warrants Part 1: Special Conditions of the Securities	291]
<i>[in 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>	

I.	Key Terms and Definitions of the Warrants	294
II.	Terms and Conditions of the Warrants Part 1: Special Conditions of the Securities	325]
<i>[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Hamster] [Range Accrual] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:</i>		
I.	Key Terms and Definitions of the Warrants	327
II.	Terms and Conditions of the Warrants Part 1: Special Conditions of the Securities	360]
II.	Terms and Conditions of the Warrants Part 2: General Conditions of the Securities	363
INFORMATION ABOUT [THE UNDERLYING] [THE UNDERLYINGS]		421
ISSUE, SALE AND OFFERING		423
I.	Issue and Sale	423
II.	Offering for Sale and Issue Price	424
III.	[Subscription] [Purchase] and Delivery of the Warrants	425
TAXATION		426
DESCRIPTION OF THE ISSUER		432
I.	Corporate Information	432
II.	Business Overview	433
III.	Organisational Structure of the Issuer	434
IV.	Trend Information	434
V.	Administrative, Management and Supervisory Bodies of the Issuer	435
VI.	Auditors	438
VII.	Major Shareholders of the Issuer	438
VIII.	Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses	438
IX.	Material Contracts	442
X.	Documents on Display	442
GENERAL INFORMATION		443
I.	General Note on the Prospectus	443
II.	Form and Status	443
III.	Admission to Trading	444
IV.	Authorisation	444
V.	EEA-Passport	444
VI.	Use of Proceeds	444
VII.	Availability of the Prospectus and Other Documents	444
VIII.	Documents incorporated by Reference	445
ADDRESS LIST		447
SIGNATORIES		B

SUMMARY OF THE PROGRAMME (ENGLISH VERSION)

The following summary is a summary of the Programme and is taken from the remainder of the Base Prospectus. Terms and expressions defined in other parts of the Base Prospectus and not otherwise defined in this “Summary of the Programme” shall have the same meanings in this part of the Base Prospectus.

The information in this section "Summary of the Programme" should be read and construed as an introduction to the Base Prospectus. It 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 Warrants or Securities represented by physical securities as well as Warrants or Securities formed as Book-entry Securities (*nicht-verurkundete Wertrechte*) (as defined herein below), unless otherwise defined in 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 this 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, this Base Prospectus into the relevant Swiss official language, as the case may be, before legal proceedings are initiated.

The Issuer, and any person who has initiated or caused the translation of this summary, assumes liability for the contents of this section “Summary of the Programme”, 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 and its subsidiaries (“**UBS AG**” or “**UBS**”) is, according to its own opinion, one of the world's leading financial firms, serving a discerning international client base. As an integrated firm, UBS creates added value for clients by drawing on the combined resources and expertise of all its businesses. UBS is, according to its own opinion, the leading global wealth manager, a leading investment banking and securities firm with a strong institutional and corporate client franchise, one of the largest global asset managers and the market leader in Swiss commercial and retail banking. On 31 March 2008, UBS employed more than 80,000 people. With headquarters in Zurich and Basel, Switzerland, UBS operates in over 50 countries and from all major international centers.

After giving effect to the proposed rights issue of approximately CHF 15 billion, UBS will remain, according to its own opinion, one of the best-capitalised financial institutions in the world. On 31 March 2008 the BIS Tier¹ ratio was 6.9 per cent², invested assets stood at CHF 2,759 billion, equity attributable to UBS shareholders at CHF 16,386 million and the market capitalisation was CHF 59,843 million.

The rating agencies Standard & Poor's Inc. ("**Standard & Poor's**"), Fitch Ratings ("**Fitch**") and Moody's Investors Service Inc. ("**Moody's**") have assessed the creditworthiness of UBS, i.e. the ability of UBS to fulfil payment obligations, such as principal or interest payments on long-term loans, also known as debt servicing, in a timely manner. The ratings from Fitch and Standard & Poor's may be attributed a plus or minus sign, and those from Moody's a number. These supplementary attributes indicate the relative position within the respective rating class. Standard & Poor's currently rates UBS's creditworthiness with AA-, Fitch with AA- and Moody's with Aa1.

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.

The addresses and telephone numbers of UBS two registered offices and principal places of business are: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland, telephone +41-44-234 11 11; and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland, telephone +41-61-288 20 20.

UBS shares are listed on the SWX Swiss Exchange and traded through SWX Europe which is majority owned by the SWX Swiss Exchange. They are also listed on the New York Stock Exchange and on the Tokyo Stock Exchange.

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

Organisational Structure of the Issuer

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

Trend Information (Outlook)

The year started with tough business conditions for the financial industry as a whole. UBS expects this difficult environment to remain and be characterized by a continuing unfavorable global economic climate, deleveraging by institutional and private investors, slower wealth creation and lower trading and capital market activity.

Administrative, Management and Supervisory Bodies of the Issuer

UBS operates under a strict dual Board structure, as mandated by Swiss banking law. The functions of Chairman of the Board of Directors ("**Chairman**") and Group Chief Executive Officer ("**Group CEO**") are assigned to two

¹ Tier 1 capital comprises share capital, share premium, retained earnings including current year profit, foreign currency translation and minority interests less accrued dividends, net long positions in own shares and goodwill.

² Following the EUR 1 billion hybrid Tier 1 issue already completed in April and the CHF 15 billion rights issue expected to be completed in June, pro-forma 31 March 2008 Tier 1 ratio would have increased to 11.8 per cent.

different people, thus providing separation of powers. This structure establishes checks and balances and creates an 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.

Auditors

On 23 April 2008, the UBS Annual General Meeting reelected Ernst & Young Ltd., Aeschengraben 9, 4002 Basel, Switzerland, as the Group and statutory auditor in accordance with company law and banking law provisions 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 case of insolvency of the Issuer, rank *pari passu* with each other and all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of those that have priority due to mandatory statutory provisions.

Effect of downgrading of the Issuer’s rating

The general assessment of the Issuer’s creditworthiness may affect the value of the 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.

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) 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 in bearer form or, in case of the issuance being governed by Swiss law, alternatively in the form of book-entry securities (*nicht-verurkundete Wertrechte*) (each a “**Warrant**” or a “**Security**”, collectively the “**Warrants**” or the “**Securities**”, as the case may be). The Warrants are based on the performance of a share, an index, a currency exchange rate, a precious metal, a commodity, an interest rate, another security, a fund unit, a futures contract, or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, a reference rate, as well as basket or 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)).

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 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 the payment of a *Settlement Amount* in the *Settlement 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 Repayment Amount*, or, as the case may be, (ii) is in any case, equal to the capital protected *Minimum Repayment Amount*, however, capped, to the *Cap Amount* or, as the case may be, (iii) is capped, to the *Cap Amount*.

The *Securityholders* shall not receive 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**.

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.

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

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, but also depends upon a number of other factors. Accordingly, the value of the Securities may decline even if the price of the Underlying remains constant. Prospective investors should note that changes in the price of the Underlying on which the Warrant is based (or even the non-occurrence of anticipated price 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 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 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, the prevailing interest rates and the level of dividends paid or, as the case may be, to 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.

- **Further features of the Warrant structure**

Prior to investing in the Securities, prospective investors should note that the following special 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 case of a Participation Rate, a Leverage Factor or a Conversion Ratio, as the case may be, the following paragraph applies:

Extent of participation in the performance of the Underlying

The application of the *Participation Rate*, the *Leverage Factor* or of the *Conversion Ratio*, as the case may be, within the determination of the Option Right results in the Warrants being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying, 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 Rate*, of the *Leverage Factor* or of the *Conversion Ratio*, as the case may be..

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

Effect of the reverse structure

Prospective investors should furthermore consider that in 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 case of an express structure, the following paragraph applies:

Effect of the express structure

Prospective investors should consider that in 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 and under certain circumstances expire prior to the *Expiration Date* without any statement by the Issuer or the *Securityholder* being required. In case the Warrants expire prior to the *Expiration 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 to the expected extent and during the expected period.

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

Effect of the application of certain thresholds or limits

Prospective investors should consider that the *Settlement 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 equals, and/or falls below respectively exceeds a certain threshold or limit 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 or limit 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 *Settlement Amount*. Otherwise the *Securityholder* participates in the performance of the Underlying and, therefore, bears the risks of a loss of the invested capital.

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

Limitation of potential profits to the Cap Amount

Prospective investors should furthermore consider that the *Settlement 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 *Cap Amount* as determined prescribed in the Conditions of the Warrants. In contrast to a direct investment in the Underlying the potential profit of the Warrants is, therefore, limited to the *Cap Amount*.

in 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* 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 *Settlement 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 case of a Basket as an Underlying or in 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 *Settlement 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. At the same time, 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 *Settlement 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 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 *Settlement 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 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 *Settlement 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 case of an exchange rate risk, the following paragraph applies:

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 *Settlement Currency*, currency unit or calculation unit and/or, also the value the *Underlying* is determined in such a currency other than the *Settlement 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*, 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* 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 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)*.

Potential investors of the Securities should also be aware that physical settlement of the Underlying in the form of currency exchange rates, commodities and/or precious metals is excluded in any case.

in 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 Repayment Amount* is specified in the relevant Final Terms, the risks of a loss of the invested capital embedded in the special features of the Warrants - and without consideration of any independent risks related to the Issuer (please see above) - is limited to the relevant *Minimum Repayment Amount*.

The Securities are as at the end of their term capital protected to the extent of the *Minimum Repayment 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 in any case the *Minimum Repayment Amount*. If an investor acquires the Securities after the issue at a price, which is higher than the *Minimum Repayment Amount*, the prospective investor should be aware that the (proportional) capital protection only refers to the lower *Minimum Repayment 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 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 Repayment Amount*.

Potential investors of the Securities should furthermore recognise that despite the capital protection to the extent of the relevant *Minimum Repayment 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 case of a limitation of the exercise right, the following paragraph applies:

- **Limitation of the exercise of the Option Right by the Securityholders**

If so specified in the relevant Final Terms of the Warrants, the *Securityholder's* right vested in those Warrants, which are directly or indirectly based on German equities as the Underlying, may, in accordance with the Conditions of the Warrants, not be exercised on certain days, *i.e.* on the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used for the purposes of the Warrants, takes place, and on the calculation date (*ex dividend* day) immediately preceding such day. In addition, the relevant Final Terms may also stipulate that the Warrants may be exercised by the *Securityholders* on certain dates only. In the event that the *Exercise Notice* is not duly received by this *Exercise Date*, the Securities cannot be exercised until the next exercise date stated in the Conditions of the Warrants.

in case of a limitation of the Minimum Exercise Size, the following paragraph applies:

- **Limitation of the exercise of the Option Right by the Securityholders by 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).

- **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 *Expiration Date*. In case the Issuer terminates and redeems the Securities prior to *Expiration 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 to the expected extent and during the expected period.

In 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 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 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 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.

- **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 settlement 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**

Securities issued under the Programme may be represented by one or more *Permanent Global Note(s)*, or, if the Securities are governed by Swiss law, the Securities may alternatively be issued as book-entry securities (*nicht-verurkundete Wertrechte*) ("**Book-entry Securities**").

Irrespective of whether the Securities are represented by a *Permanent Global Note* or issued as Book-entry Securities, the Issuer has no responsibility or liability under any circumstances for any acts and omissions of the *Clearing Agent* or, if so specified in the relevant Final Terms, of the *Depository Agent* as well as for any losses which might occur to a *Securityholder* out of such acts and omission in general and for the records relating to, or payments made in respect of, beneficial interests in the *Permanent Global Notes* or in the Book-entry Securities, as the case may be, in particular.

- **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 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 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.

- **Risks in relation to the Underlying**

Certain additional risks may be embedded in the relevant Underlying, 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 Repayment 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 DES PROGRAMMS
(DEUTSCHE FASSUNG)

Die folgende Zusammenfassung ist eine Zusammenfassung des Programms und wurde aus den anderen Teilen des Basisprospekts zusammengestellt. Wörter und Ausdrücke, die in anderen Teilen des Basisprospekts definiert werden und in diesem Abschnitt „Zusammenfassung des Programms“ nicht anders definiert werden, haben die gleiche Bedeutung wie in diesem Teil des Basisprospekts.

Die Informationen in diesem Abschnitt „Kurzbeschreibung des Programms“ sollten als eine Einführung in diesen Basisprospekt gelesen und ausgelegt 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, umfassen diese Begriffe sowohl in Effekten verbriefte Optionsscheine oder Wertpapiere als auch als nicht-verbriefte Wertrechte (*nicht-verurkundete Wertrechte*) (wie nachfolgend definiert) ausgestaltete Optionsscheine oder Wertpapiere, es sei denn, sie werden in diesem Basisprospekt abweichend definiert.

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 und jede Person, die die Übersetzung dieser Zusammenfassung veranlasst haben oder von denen deren Erlass ausgeht, übernehmen die Verantwortung für die Informationen in dem Abschnitt "Kurzbeschreibung des Programms" (einschliesslich der Übersetzung), 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

Die UBS AG einschließlich ihrer Tochtergesellschaften („**UBS**“ oder „**UBS AG**“) ist nach eigener Einschätzung eines der global führenden Finanzinstitute für internationale anspruchsvolle Kundinnen und Kunden. UBS nutzt als integriertes Unternehmen die Ressourcen und das Know-how all ihrer Geschäftseinheiten und schafft so Mehrwert für ihre Kunden. UBS ist eigenen Angaben zufolge der weltweit führende Anbieter von Wealth-Management-

Dienstleistungen und gehört zu den wichtigsten Investmentbanken und Wertschriftenhäusern mit einer starken Stellung im Geschäft mit institutionellen und Firmenkunden. Sie zählt nach eigener Einschätzung zu den größten Vermögensverwaltern und ist in der Schweiz Marktführer im Geschäft mit Privat- und Firmenkunden. UBS beschäftigte per 31. März 2008 über 80.000 Mitarbeiter. UBS mit Hauptsitz in Zürich und Basel, Schweiz, ist in mehr als 50 Ländern und an den wichtigsten internationalen Finanzplätzen vertreten.

Nach der angekündigten Bezugsrechtsemission von ca. CHF 15 Mrd. gehört UBS nach eigener Einschätzung weiterhin zu den bestkapitalisierten Finanzinstituten der Welt. Am 31. März 2008 betrug die BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1)¹ 6,9%², das verwaltete Vermögen belief sich auf CHF 2.759 Mrd. und das UBS-Aktionären zurechenbare Eigenkapital lag bei CHF 16.386 Mio. Die Marktkapitalisierung betrug CHF 59.843 Mio.

Die Rating Agenturen Standard & Poor's Inc. („**Standard & Poor's**“), Fitch Ratings („**Fitch**“) und Moody's Investors Service Inc. („**Moody's**“) haben die Bonität von UBS und damit ihre Fähigkeit, Zahlungsverpflichtungen, beispielsweise Tilgungs- und Zinszahlungen (Kapitaldienst) bei langfristigen Krediten, pünktlich nachzukommen, beurteilt und bewertet. Bei Fitch und Standard & Poor's kann die Beurteilung mit Plus- oder Minus-Zeichen, bei Moody's mit Ziffern versehen sein. Diese Zusätze geben Aufschluss über die Beurteilung innerhalb einer Bewertungsstufe. Dabei beurteilt Standard & Poor's die Bonität von UBS aktuell mit AA-, Fitch mit AA- und Moody's mit Aa1.

Unternehmensinformationen

Der juristische und kommerzielle Name der Emittentin als Gesellschaft lautet 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 wurde der Name in UBS AG geändert. Die UBS in ihrer jetzigen Form entstand am 29. Juni 1998 durch die Fusion der Schweizerischen Bankgesellschaft (gegründet 1862) und des Schweizerischen Bankvereins (gegründet 1872). Die UBS ist im Handelsregister des Kantons Zürich und des Kantons Basel Stadt eingetragen. Die Handelsregisternummer lautet CH-270.3.004.646-4.

Die UBS ist in der Schweiz gegründet und ansässig und als Aktiengesellschaft, d.h. als eine Gesellschaft, die Aktien für Investoren begeben hat, nach schweizerischem Obligationenrecht und den schweizerischen bankengesetzlichen Bestimmungen tätig.

Die Adressen und Telefonnummern der beiden eingetragenen Hauptsitze und Hauptgeschäftsplätze lauten: Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, Tel. +41 44-234 1111; und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, Tel. +41 61-288 2020.

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

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

Organisationsstrukturen der Emittentin

Die Konzernstruktur der UBS hat zum Ziel, die Geschäftstätigkeiten des Unternehmens innerhalb eines effizienten rechtlichen, steuerlichen, regulatorischen und finanziellen Rahmens zu unterstützen. Weder die einzelnen Unternehmensbereiche der UBS – Global Wealth Management & Business Banking, Global Asset Management, Investment Bank – noch das Corporate Center (die „Unternehmensbereiche“) sind rechtlich selbstständige Einheiten; vielmehr tätigen sie ihre Geschäfte durch die in- und ausländischen Sitze des Stammhauses der UBS AG.

¹ 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.

² Nach der bereits abgeschlossenen EUR 1 Mrd. Tier 1 hybrid Emission im April und der voraussichtlich im Juni abgeschlossenen CHF 15 Mrd. Bezugsrechtsemission wird die BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1) per 31. März 2008 auf Proforma-Basis auf 11,8 % gestiegen sein.

Trendinformationen (Ausblick)

Die gesamte Finanzbranche hatte zum Jahresbeginn mit einem ungünstigen Geschäftsklima zu kämpfen. UBS rechnet weiterhin mit einem schwierigen Umfeld, welches durch die anhaltend schlechte Lage der Weltwirtschaft, den Schuldenabbau bei institutionellen und privaten Anlegern, einen langsameren Vermögensaufbau und gesunkene Handels- und Kapitalmarktaktivitäten geprägt ist.

Verwaltungs-, Management-, und Aufsichtsorgane der Emittentin

Die UBS verfügt auf oberster Stufe über zwei streng getrennte Führungsgremien, wie dies von der schweizerischen Bankengesetzgebung vorgeschrieben ist. Die Funktionen des Präsidenten des Verwaltungsrats einerseits und des Group Chief Executive Officer (Group CEO) andererseits sind zwei verschiedenen Personen übertragen, damit die Gewaltentrennung gewährleistet ist. Diese Struktur schafft gegenseitige Kontrolle und macht den Verwaltungsrat unabhängig vom Tagesgeschäft der Bank, für das die Konzernleitung die Verantwortung trägt. Niemand kann Mitglied beider Gremien sein.

Abschlussprüfer

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

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 and Moody's erteilt werden.

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) 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**“) bezeichnet werden.

handeln kann, auf den Inhaber lautende oder, im Fall einer Emission unter Schweizer Recht, auch als nicht-verurkundete Wertrechte ausgestaltete Optionsscheine (jeweils ein „**Optionsschein**“ oder ein „**Wertpapier**“, gemeinsam die „**Optionsscheine**“ oder die „**Wertpapiere**“) begeben. Die Wertpapiere beziehen sich auf die Wertentwicklung einer Aktie, eines Index, eines Währungswechselkurses, eines Edelmetalls, eines Rohstoffs, eines Zinssatzes, eines sonstigen Wertpapiers, eines Fondsanteils, eines Futures Kontrakts oder, wie jeweils in den Endgültigen Bedingungen angegeben, eines Referenzsatzes 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).

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 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 Emissionspreis kann an dem Tag, auf den die entsprechenden Endgültigen Bedingungen datieren, über dem Marktwert der Optionsscheine liegen (die Festlegung des Emissionspreises 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 Emissionspreis 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 anderen 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 auszuzahlenden Betrag (i) mindestens dem kapitalgeschützten *Mindestrückzahlungsbetrag* oder

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

(ii) mindestens dem kapitalgeschützten *Mindestrückzahlungsbetrag*, höchstens jedoch dem *Maximalbetrag* oder (iii) höchstens dem *Maximalbetrag* entspricht.

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 bestimmt, sondern hängt zusätzlich von einer Reihe weiterer Faktoren ab. Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass Kursänderungen (oder auch schon das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) des Basiswerts 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* 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 **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 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.

- **Weitere 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 Angebotsbedingungen 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 einer Partizipationsrate, eines Leverage Faktors, bzw. eines Bezugsverhältnisses findet der folgende Absatz Anwendung:

Umfang der Teilnahme an der Entwicklung des Basiswerts

Die Verwendung der *Partizipationsrate*, des *Leverage Faktors* oder des *Bezugsverhältnisses* innerhalb der Bestimmung des Optionsrechts führt dazu, dass die Optionsscheine zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den *Basiswert* ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die *Wertpapiergläubiger* an der entsprechenden Wertentwicklung nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern nur in dem Verhältnis der *Partizipationsrate*, des *Leverage Faktors* 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 sogenannte Reverse Struktur aufweisen, und damit (unter Nichtberücksichtigung sonstiger Ausstattungsmerkmale und sonstiger für die Preisbildung von Wertpapieren massgeblichen Faktoren) dann **an Wert verlieren**, wenn der Kurs des Basiswerts 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 sogenannte Express Struktur aufweisen, unter bestimmten Umständen gemäss den Bedingungen der Optionsscheine vor dem *Verfalltag* verfallen können, ohne dass es einer Erklärung der Emittentin oder der *Wertpapiergläubiger* bedarf. Wenn die Optionsscheine vor dem *Verfalltag* verfallen, hat der *Wertpapiergläubiger* das Recht, die Zahlung eines Geldbetrags in Bezug auf den vorzeitigen Verfall zu verlangen. Der *Wertpapiergläubiger* hat jedoch keinen Anspruch auf irgendwelche weiteren Zahlungen auf die 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 nicht in dem erwarteten Umfang und über den erwarteten Zeitraum partizipieren kann.

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

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

Auswirkung der Vorgabe bestimmter Schwellen oder Grenzen

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 eine bestimmte in den Endgültigen Bedingungen angegebene Schwelle oder Grenze 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- bzw. Grenzwert 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 und ist damit dem Risiko ausgesetzt, sein eingesetztes Kapital zu verlieren.

im Fall eines Maximalbetrags findet der folgende Absatz Anwendung:

Begrenzung der Ertragsmöglichkeit auf den Maximalbetrag

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 *Maximalbetrag* beschränkt ist. Im Vergleich zu einer Direktinvestition in den Basiswert ist die Ertragsmöglichkeit der Optionsscheine deshalb auf den *Maximalbetrag* begrenzt.

im Fall eines Massgeblichen Basiswerts findet der folgende Absatz Anwendung:

Auswirkung des Abstellens auf den Massgeblichen Basiswert

Bei der Berechnung der Höhe des *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. Dabei ist auch der Grad der Abhängigkeit der Korbbestandteile bzw. der Basiswerte voneinander, die sogenannte 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.

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 *Rückzahlungstag* zu Lasten des *Wertpapiergläubigers* gehen. Eine Wertminderung des *Physischen Basiswerts* nach Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere ist vom *Wertpapiergläubiger* zu tragen.

im Fall eines Wechselkursrisikos findet der folgende Absatz Anwendung:

Wechselkursrisiko

Soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, wird der durch die Optionsscheine verbriefte Anspruch der Wertpapiergläubiger mit Bezug auf eine von der *Auszahlungswährung* abweichenden Währung, Währungseinheit bzw. Rechnungseinheit berechnet und/oder der Wert des Basiswerts in einer von der *Auszahlungswährung* abweichenden Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit bestimmt, weshalb sich potenzielle Erwerber der Wertpapiere darüber im Klaren sein sollten, dass mit der Anlage in die Wertpapiere Risiken aufgrund von schwankenden Wechselkursen verbunden sein können und dass das Verlustrisiko nicht allein von der Entwicklung des Werts des Basiswerts, 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 oder Schwelle kommen kann.**

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere sollten zudem beachten, dass die physische Lieferung des *Basiswerts* in Form von Währungseinheiten, Rohstoffen oder Edelmetallen in jedem Fall ausgeschlossen ist.

im Fall Bestehens eines Kapitalschutzes findet der folgende Absatz Anwendung:

Der Kapitalschutz greift nur zum Ende der Laufzeit der Wertpapiere

Soweit in den Endgültigen Bedingungen ein *Mindestrückzahlungsbetrag* angegeben wird, ist das der Optionsscheinstruktur immanente Risiko des Verlusts des eingesetzten Kapitals - ohne Berücksichtigung der unabhängigen Risiken im Zusammenhang mit der Emittentin (siehe oben) – auf den massgeblichen *Mindestrückzahlungsbetrag* beschränkt.

Die Wertpapiere sind zum Ende der Laufzeit im Umfang des *Mindestrückzahlungsbetrags* (ohne Berücksichtigung des *Ausgabeaufschlags*) kapitalgeschützt, das heisst der Anleger erhält zum Ende der Laufzeit unabhängig von der Entwicklung des Basiswerts jedenfalls den *Mindestrückzahlungsbetrag*. Erwirbt ein Investor die Wertpapiere nach Emission zu einem Preis, der über dem *Mindestrückzahlungsbetrag* liegt, so sollte dem potenziellen Erwerber bewusst sein, dass sich der (anteilige) Kapitalschutz nur auf den kleineren *Mindestrückzahlungsbetrag* bezieht. Dabei ist zudem zu beachten, dass der Kapitalschutz nur zum Ende der Laufzeit, das heisst soweit die Wertpapiere nicht gekündigt worden sind, greift.

Der Geldbetrag 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 *Mindestrückzahlungsbetrags* zum Ende der Laufzeit der Wertpapiere mindestens zu zahlen wäre.

Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere sollte zudem bewusst sein, dass sie trotz des Kapitalschutzes im Umfang des *Mindestrückzahlungsbetrags*, das Risiko der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin tragen. Potenzielle

Erwerber müssen deshalb bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. In jedem Falle sollten Erwerber der Optionsscheine ihre jeweiligen wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüfen, ob sie in der Lage sind, die mit dem Optionsschein verbundenen Verlustrisiken zu tragen.

im Fall der Beschränkung des Ausübungsrechts findet der folgende Absatz Anwendung:

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

Soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, kann das in den Bedingungen der Optionsscheine, die sich, unmittelbar oder mittelbar, auf deutsche Aktien als Basiswert beziehen, verbriefte Optionsrecht an bestimmten Tagen nicht ausgeübt werden. Hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, die die den Wertpapieren zu Grunde liegenden Aktien begeben hat, stattfindet, sowie den diesem Tag unmittelbar vorangehenden Berechnungstag (ex Dividende Tag). Die Endgültigen Bedingungen können zudem vorsehen, dass die *Wertpapiergläubiger* die Optionsscheine nur zu bestimmten Terminen ausüben können. 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 Mindestausübungsanzahl findet der folgende Absatz Anwendung:

- **Beschränkung der Ausübung der Optionsscheine 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 sogenannte *Mindestausübungsanzahl*, vorlegen, um das in den Optionsscheinen verbriefte Optionsrecht ausüben zu können. *Wertpapiergläubiger*, die nicht über die erforderliche *Mindestausübungsanzahl* verfügen, müssen somit entweder ihre Optionsscheine verkaufen oder zusätzliche Optionsscheine kaufen (wobei dafür jeweils Transaktionskosten anfallen).

- **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 *Verfalltag* zu kündigen und vorzeitig zu tilgen. Wenn die Emittentin die Optionsscheine vor dem *Verfalltag* kündigt und vorzeitig tilgt, hat der *Wertpapiergläubiger* das Recht, die Zahlung eines Geldbetrags in Bezug auf die vorzeitige Tilgung zu verlangen. Der *Wertpapiergläubiger* hat jedoch keinen Anspruch auf irgendwelche weiteren Zahlungen auf die Optionsscheine nach dem massgeblichen Kündigungstag.

Der *Wertpapiergläubiger* trägt damit das Risiko, dass er an der Wertentwicklung des Basiswerts 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 Wiedieranlagerisiko. 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 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.**

- **Verbriefung und Verwahrung der Wertpapiere**

Wertpapiere, die unter diesem Programm begeben werden, können durch eine oder mehrere *Dauerglobalurkunde(n)* verbrieft werden. Die Wertpapiere, die unter diesem Programm begeben werden und schweizerischem Recht unterliegen, können nicht nur in Dauerglobalurkunden verbrieft, sondern alternativ auch als nicht-verurkundete Wertrechte („**Nicht-verurkundete Rechte**“) ausgegeben werden.

Unabhängig davon, ob die Schuldverschreibungen in einer *Dauerglobalurkunde* verbrieft oder als Nicht-verurkundete Wertrechte ausgegeben werden, trifft die Emittentin keinerlei Verantwortlichkeit oder Haftung unter jedweden Umständen für Handlungen und Unterlassungen der *Clearingstelle* und, soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, der *Verwahrstelle* als auch für jeden daraus resultierenden Schaden für Inhaber von Schuldverschreibungen generell und für Aufzeichnungen über das wirtschaftliche Eigentum der Inhaber von Schuldverschreibungen an den *Globalurkunden* oder an Nicht-verurkundeten Rechten 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 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 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.

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

Die Emittentin kann einen Teil oder den gesamten Erlös aus dem Verkauf der Wertpapiere für Absicherungsgeschäfte hinsichtlich des Risikos der Emittentin aus der Begebung der Wertpapiere verwenden. In einem solchen Fall kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen Geschäfte abschliessen, die den Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren entsprechen. Im Allgemeinen werden solche Transaktionen vor dem oder am *Emissionstag* der Wertpapiere abgeschlossen; es ist aber auch möglich, solche Transaktionen nach Begebung der Wertpapiere abzuschliessen. Die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen kann jederzeit die für die Ablösung abgeschlossener Deckungsgeschäfte erforderlichen Schritte ergreifen. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass im Einzelfall der Kurs des Basiswerts 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.

- **Risiken im Zusammenhang mit dem Basiswert**

Gewisse zusätzliche Risiken können mit dem massgeblichen Basiswert 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 *Mindestrückzahlungsbetrags* 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

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*] [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 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.

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.

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*] [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*] [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*] [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*] [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 most important risks are presented briefly below. Prospective investors should be experienced with regard to transactions in instruments such as the Securities and in [the *Underlying*] [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*] [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*] [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*] [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 Repayment 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.

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**. Therefore, potential reductions in the value of the Securities cannot be offset by any other income from the Securities.

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

1. 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 the payment of a *Redemption Amount* in the *Settlement Currency* [multiplied by the *Participation Rate*] [multiplied by the *Leverage Factor*] [multiplied by the *Conversion Ratio*] depending on the performance of [the *Underlying*] [if

appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●] (the “**Settlement Amount**”) [in 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 *Conversion Ratio*] (the “**Option Right**”).

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

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

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

[in case of a *Cap Amount* add the following text: The *Redemption Amount* is, however, capped, to the *Cap Amount*.]

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**.

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

2. Further 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 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 *Conversion Ratio*]] and that the Securities accordingly have special risk profiles:]

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

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

The application of [the *Participation Rate*] [the *Leverage Factor*] within the determination of the *Option Right* results in the Warrants being in economic terms similar to a direct investment [in the *Underlying*] [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 lower proportion of [the *Participation Rate*] [the *Leverage Factor*] only] [by the higher proportion of [the *Participation Rate*] [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 Rate*] [the *Leverage Factor*].] [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 Rate*] [the *Leverage Factor*].]

[in case of a *Conversion Ratio*, the following paragraph applies:

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

The application of the *Conversion Ratio* within the determination of the *Option Right* results in the Warrants being in economic terms similar to a direct investment [in the *Underlying*] [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 *Conversion Ratio*.]

[in 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 Repayment 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 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 and under certain circumstances expire prior to the *Expiration Date* without any statement by the Issuer or the *Securityholder* being required, so-called express structure. In case the Warrants expire prior to the *Expiration 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 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] [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 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 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 case of certain thresholds or limits, the following paragraph applies:

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

Prospective investors should [furthermore] consider that the *Redemption Amount* [in 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 *Conversion Ratio*]], if any, under the Warrants depends on whether the *Price* [or, as the case may be, the *Settlement Price*] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [equals and/or falls below respectively exceeds] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the Kick Out Level] [the Floor] [if appropriate, insert different threshold or limit: [•]] [or, as the case may be [if appropriate, insert further threshold(s) or limit(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 or limit 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 *Settlement Amount*. Otherwise the *Securityholder* participates in the performance of [the Underlying] [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 Repayment Amount*.]

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

Limitation of potential profits to the Cap Amount

Prospective investors should [furthermore] consider that the *Redemption Amount* [in 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 *Conversion Ratio*]], if any, under the Warrants is limited to the *Cap Amount* as determined prescribed in the Conditions of the Warrants. In contrast to a direct investment in [the *Underlying*] [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 *Cap Amount*.]

[in 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* [in 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 *Conversion Ratio*]], 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 *Redemption Amount* [in 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 *Conversion Ratio*]].]

[in case of a Basket as an Underlying or in 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 *Redemption Amount* [in 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 *Conversion Ratio*]] depends on the performance of [a *Basket* comprising the *Basket Components*] [a *Portfolio* comprising the *Underlyings*]. At the same time, 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 *Redemption Amount* [in 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 *Conversion Ratio*]].

[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 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.]]

[in 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 *Redemption 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 *Conversion Ratio*] will occur. Potential investors should, hence, consider that, in case of a redemption of the Warrants by physical delivery of the *Physical Underlying* in the relevant number [as expressed by the *Conversion Ratio*], 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 *Settlement 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 case of an exchange rate risk, the following paragraph applies:

Exchange rate risk

[The *Securityholder's* right vested in the Warrants is determined on the basis of a currency other than the *Settlement Currency*, currency unit or calculation unit,] [.] [and also the value] [[The value] of [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]]] is determined in such a currency other than the *Settlement 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*] [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 *Redemption Amount* [in 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 *Conversion Ratio*]]. 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 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).**

Potential investors of the Securities should also be aware that physical settlement of [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]] in the form of [currency exchange rates] [and] [or] [commodities] [and] [or] [precious metals] is excluded in any case.]

[in 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 Repayment 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*] [if appropriate, insert different point of

reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]) in any case the [relevant] *Minimum Repayment Amount*. If an investor acquires the Securities after the issue at a price, which is higher than the [relevant] *Minimum Repayment Amount*, the prospective investor should be aware that the [proportional] capital protection only refers to the lower [relevant] *Minimum Repayment 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 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 Conversion Ratio]*] in 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 Repayment Amount*.

Potential investors of the Securities should furthermore recognise that despite the capital protection to the extent of the [relevant] *Minimum Repayment 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 case of a limitation of the exercise right, the following paragraph applies:*

Limitation of the exercise of the Option Right by the Securityholders

The *Securityholder's* right vested in the Warrants, which are directly or indirectly based on German equities as [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]*], may, in accordance with the Conditions of the Warrants, not be exercised on certain days, i.e. on the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used for the purposes of the Warrants, takes place, and on the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date (*ex dividend* day) immediately preceding such day. [In addition, the Conditions of the Warrants stipulate that the Warrants may be exercised by the *Securityholders* on certain dates only. In the event that the *Exercise Notice* is not duly received by this *Exercise Date*, the Securities cannot be exercised until the next exercise date stated in the Conditions of the Warrants.]]

[*in case of a limitation of the Minimum Exercise Size, the following paragraph applies:*

Limitation of the exercise of the Option Right by the Securityholders by 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).]

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

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

Potential investors in the Securities should furthermore be aware that the Issuer is [in 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 *Expiration Date*. [*In 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 *Expiration 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*] [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 case of a termination the Issuer shall pay to each *Securityholder* an amount in the *Settlement Currency* with respect to each Security held by it, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB] and, if applicable, considering [the then prevailing *Price of the Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [●]] 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 case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB] without being bound to third party measures or assessments, it can not 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 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 case of termination at market conditions, which are less favourable than those existing prevailing at the time of the acquisition of the Securities.

[4.] [●.] 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.

[5.] [●.] 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 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 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*.

[6.] [●.] Adverse Impact of adjustments of the Option Right

In 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.

[7.] [•.] 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: [•]], 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: [•]] remains constant.

Prospective investors of the Securities should be aware that an investment in the Securities involves a valuation risk with regard to [the *Underlying*] [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*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]]. The value of [the *Underlying*] [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. If [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]] comprises a basket of various assets, fluctuations in the value of any one asset may be offset or intensified by fluctuations in the value of other basket components. In addition, the historical performance of [the *Underlying*] [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*] [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*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]] will rise or fall.

[8.] [•.] Effect of ancillary costs

Commissions and other transaction costs incurred in connection with the purchase or sale of Securities may result in charges, particularly in combination with a low order value, **which can substantially reduce any settlement amount, if any, to be paid under the Securities.** Before acquiring a Security, prospective 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.

[9.] [•.] 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.

[10.] [•.] 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 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* 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* 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.**

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

The Securities issued are [represented by one or more *Permanent Global Note(s)*] [issued as book-entry securities (*nicht-verurkundete Wertrechte*) under Swiss law (“**Book-entry Securities**”).]

[The *Permanent Global Note* is kept in custody [by the *Depository Agent* on behalf of the *Clearing Agent*] [by the *Clearing Agent*] in accordance with the applicable rules and regulations of the [Depository Agent and the *Clearing Agent*] [*Clearing Agent*]. The Securities are transferable as co-ownership interests in the *Permanent Global Note* in accordance with the relevant *CA Rules* and may be transferred within the collective securities settlement procedure in the *Minimum Trading Size* only. Such transfer becoming effective upon registration of the transfer in the records of the *Clearing Agent*. *Securityholders* will have to rely on the procedures of [the *Depository Agent* and the *Clearing Agent*] [the *Clearing Agent*] for transfer, payment and communication with the Issuer. *Securityholders* are not entitled to request the delivery of definitive Securities.]

[The Book-entry Securities will be booked in the clearing system of SIS in accordance with an agreement between SIS and the Issuer, according to which SIS undertakes to maintain records of the beneficial interests of the *Securityholders* in the Book-entry Securities. Upon creation of stocks of Book-entry Securities, any transactions in Book-entry Securities shall be made in accordance with the general terms and conditions of SIS and the body of rules and regulations (*übrige Regelwerke*) of SIS pursuant to article 10 of the terms and conditions of SIS. SIS is responsible for the accurate and correct creation of stocks of Book-entry Securities and, provided that the relevant stocks of Book-entry Securities have not been created by the Issuer itself, for the accurate and correct booking of the Book-entry Securities. Regardless the manner of the booking of Book-entry Securities, rights in and from booked Book-entry Securities exclusively derive from applicable laws and the terms and conditions of the relevant tranche of Warrants against the Issuer. No rights in the Book-entry Securities can be asserted against SIS. *Securityholders* will not be entitled to request to receive definite Securities. A more detailed description of the Book-entry Securities may be found in the section “General Information” herein below.]

The Issuer has no responsibility or liability under any circumstances for any acts and omissions of the [Depository Agent and the *Clearing Agent*] [*Clearing Agent*] as well as for any losses which might occur to a *Securityholder* out of such acts and omission in general and for the records relating to, or payments made in respect of, beneficial interests in [the *Permanent Global Note(s)*] [the Book-entry Securities], in particular.

[12.] [•.] 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*] [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.

[13.] [●.] 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.

[14.] [●.] 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.

[15.] [●.] 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*] [*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*] [*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.

[16.] [●.] 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

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

]

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 case of a listing of Warrants at SWX Swiss Exchange (“**SWX**”), as required by and in a manner stipulated in the rules and regulations of SWX.

IMPORTANT NOTICE

This 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 Managers (as defined under “Issue, Sale and Offering” 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.

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 SWX 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 this 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 this 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 this 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”).

In connection with the issue and distribution of Warrants under the Programme, the Managers (if any) specified as the stabilising managers (or persons acting on its behalf) may over-allot Warrants (provided that the aggregate principal amount/total number of Warrants allotted does not exceed 105 % of the aggregate principal amount/total number of the Warrants) or effect transactions with a view to supporting the market price of the Warrants at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that such Managers (or any person acting on its behalf) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin at any time after the adequate public

disclosure of the Final Terms of the offer of Warrants and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the Issue Date and 60 days after the date of the allotment of the Warrants.

Any such stabilisation action so taken will be, in all material respects, permitted by or otherwise in accordance with all relevant requirements applicable to such actions in the jurisdictions where such actions are effected (including rules and other regulatory requirements governing any stock exchange where such Warrants are listed).

DESCRIPTION OF THE WARRANTS

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

All payments relating to the Securities are made in the *Settlement Currency* (as defined in the section entitled “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 other security] [the fund unit] [the futures contract] [the reference rate] [the basket comprising the aforementioned assets]: [•] (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 *Expiration Date* (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”).

PUBLICATIONS

[if the Securities are to be listed at SWX Swiss Exchange, insert indication (overview) where information about the Securities and the Issuer will be published: In case of a listing of the Securities at SWX, all notices concerning the Securities which are subject to reporting obligations of the Issuer towards SWX pursuant to the applicable rules, directives and circulars of SWX will be submitted to SWX for their further distribution by SWX 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 SWX in connection with reporting obligations regarding the maintenance of a listing at SWX through IBL on SWX’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

[in case of a structure as UBS [Call] [or, as the case may be,] [Put] Warrants [(Standard)] insert, if applicable, the following text:

I. AUSSTATTUNGSMERKMALE UND DEFINITIONEN DER OPTIONSSCHEINE / I. KEY TERMS AND DEFINITIONS OF THE WARRANTS

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.

[Abrechnungskurs / Settlement Price:

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

[•]

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

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

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten Spread an dem 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] [Referenzkurs] des jeweiligen Basiswerts_(i) an dem Bewertungstag [zur Bewertungszeit].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten [Kurse] [Referenzkurs] des jeweiligen Basiswerts_(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 Marktengelage oder aus anderen Gründen den [Kurs] [Referenzkurs [des Basiswerts] [eines oder mehrerer Basiswerte] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] unangemessen beeinflusst, wird die Berechnungsstelle den Abrechnungskurs aus dem [arithmetischen] [volumengewichteten] Durchschnitt der [•]-Kurse des Basiswerts, die bei Auflösung der Absicherungsgeschäfte für [den Basiswert] [den jeweiligen Basiswert] [den jeweiligen Korbbestandteil] an [dem Bewertungstag] [den Bewertungsdurchschnittstagen] erzielt werden, ermitteln. [Die Berechnungsstelle wird [die Abschlusszeitpunkte am Festlegungstag bzw.] die Auflösungszeitpunkte der Absicherungsgeschäfte nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 317 BGB] festlegen.]] /

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

[•]

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

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

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

[in case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the [arithmetical] average of the [Prices] [Reference Price] of the relevant Underlying_(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 case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB], there is not sufficient liquidity in relation to [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components] or if the unwinding of any hedging transaction, due to such illiquidity or any other reason, has an inadequate impact on the [Price] [Reference Price] of [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components], the Calculation Agent shall determine the Settlement Price based on the [arithmetical] [volume weighted] average of the [•] prices of the Underlying, as indicated by the unwinding of the related hedging transactions in [the Underlying] [the relevant Underlyings] [the relevant Basket Component], on [the Valuation Date] [each of the Valuation Averaging Dates]. [The Calculation Agent shall determine [the closing dates on the Fixing Date and] the unwinding dates of the hedging transactions at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB].]]

Anbieterin / Offeror:	[•] [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich.] / [•] [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom.]
Anwendbares Recht / Governing Law:	[•] [Deutsches Recht] [Schweizer Recht] / [•] [German Law] [Swiss Law]
[Ausübungsfrist / Exercise Period:	Die Ausübungsfrist [•] [beginnt [•] und endet [•] [zur Ausübungszeit]] / <i>The Exercise Period [•] [starts [•] and ends [•] [at the Exercise Time]].</i>
[Ausübungszeit / Exercise Time:	Die Ausübungszeit entspricht [•] [Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich))] [•]. / <i>The Exercise Time equals [•] [hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] [•].</i>
Auszahlungswährung / Settlement Currency:	Die Auszahlungswährung entspricht [•]. / <i>The Settlement Currency means [•].</i>
B. Bankgeschäftstag / Banking Day:	Der Bankgeschäftstag steht für [•] [jeden Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [und] [in [•]] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind[, das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System („TARGET“ [bzw. „TARGET2“]) geöffnet ist] und die Clearingstelle Wertpapiergeschäfte abwickelt.] / <i>The Banking Day means [•] [each day on which the banks in [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [and] [in [•]] are open for business], the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (“TARGET” [or, as the case may be, “TARGET2”]) is open] and the Clearing Agent settles securities dealings.]</i>
[Basiskurs / Strike Price:	Der Basiskurs [des Basiswerts] [im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: in Bezug auf den jeweiligen Basiswert _(i)] entspricht [•] [[dem Kurs des Basiswerts am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Basiskurs des Basiswerts wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]*] [im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: [dem Kurs des jeweiligen Basiswerts _(i) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Basiskurs des Basiswerts _(i) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]*] [im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: der Summe der jeweiligen Basiskurse der Korbbestandteile [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb] [, bezogen auf die Basiswährung].] /

The Strike Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings insert 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 Price of the Underlying will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]**]*

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

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

[Basiskurs des Korbbestandteils / Strike Price of the Basket Component:

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

Der Basiskurs des Korbbestandteils_(i=n) entspricht [dem Kurs des Korbbestandteils_(i=n) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Basiskurs des Korbbestandteils_(i=n) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt. *] /

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

*The Strike Price 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 Price 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.] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Wahrungswchselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes] [des Korbs] [des Portfolios] einfügen: [•]]

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

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

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

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: Der Basiswert_(i=1) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäss § 6 [•] der Bedingungen der Optionsscheine,] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [im Fall eines Index als Basiswert 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 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 Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [im Fall eines Index als Basiswert 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 folgenden Text einfügen: (der „**Fondsanteil**_(i=n)“) an dem [•] (der „**Investmentfonds**_(i=n)“)].

[[falls die Wertpapiere an der SWX Swiss Exchange kotiert 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 kotiert sind;
- c. Bezeichnung der Basiswerte, einschliesslich deren Nennwert oder Stückelung;
- d. Valorenummer 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 SWX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes "Index" mindestens die folgenden Informationen enthalten: [•]

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

[falls die Wertpapiere an der SWX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes [„Währungen“] [„Edelmetalle“] [„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 SWX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes "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 kotiert sind;*
- c. Art und Häufigkeit der Publikation des Wertes der Fondsanteile;*
- d. Bestätigung, dass der Fonds von der Eidgenössischen Bankenkommision 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 [, subject to a Roll Over in accordance with § 6 [•] of the Conditions of the Warrants,] [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)]

[the reference rate] [the Basket] [the portfolio]: [●]]

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

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

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

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

[[if Securities are to be listed at SWX, description of the underlying share or underlying bond 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 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 Securities are to be listed at SWX, description of the Index 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 Securities are to be listed at SWX, description of the currencies, the precious metals or commodities shall include at least 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 Securities are to be listed at SWX, description of the fund unit 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

Der [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag steht

Component] Calculation Date:

[•]

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

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

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

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

The [Underlying] [Basket Component] Calculation Date means

[•]

[each day, on which [the Relevant Trading System] [,] [and] [the Relevant Exchange] [,] [and] [the Relevant Exchange Market] [and] [the Relevant Reference Market] [is] [are] open for trading [and] [the Price of the [Underlying] [Basket Component] is determined in accordance with the relevant rules]]

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

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

[in case of a reference rate as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may

be,] in relation to a reference rate] each day on which the [respective] Relevant Reference Agent determines the Price of the [Underlying] [Basket Component] in accordance with the relevant rules]].

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

[•]

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

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

[Berechnungsstelle / Calculation Agent:

Die Berechnungsstelle bezeichnet [•] [UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]. /

The Calculation Agent means [•] [UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basle, Switzerland [, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]].]

[Bewertungsdurchschnittstag / Valuation Averaging Date:

[Der Bewertungsdurchschnittstag steht für [•].]

[Der Bewertungsdurchschnittstag_(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]]].

[Im Fall von deutschen Aktien als Basiswert bzw. als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: Falls einer dieser Tage derjenige Tag ist, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattfindet, bzw. der diesem Tag unmittelbar vorangehende

[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag (ex Dividende Tag) ist, dann gilt [•] [der unmittelbar auf diesen Tag, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattgefunden hat, folgende [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als massgeblicher Bewertungsdurchschnittstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert_(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 case of an exercise by the Securityholder in accordance with § 2 of the Conditions of the Warrants, subject to an effective exercise procedure, [the relevant Exercise Date] [the day immediately succeeding the relevant Exercise Date] [•] and (ii) in case of an Automatic Exercise in accordance with § 3 of the Conditions of the Warrants [the Automatic Exercise Date] [the day immediately succeeding the Automatic Exercise Date] [•].

The term “Valuation Averaging Date” shall also refer to all Valuation Averaging Dates_(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]]].

[In case of a German share as Underlying or Basket Component, as the case may be, add the following text: If one of these days is the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used as [the Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, a Component thereof], takes place, or, as the case may be, is the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date immediately preceding such day, [•] [the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date, immediately succeeding the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used as [the Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, a Component thereof], took place, shall be deemed to be the relevant Valuation Averaging Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_(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_(i)] [Korbbestandteil_(i)] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]].

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

[The Valuation Date means [●].]

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

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 Valuation Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].

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

[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_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Massgebliche Referenzstelle].] [•]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[•] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil_(i) massgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des jeweiligen Korbbestandteils_(i)] [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_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]

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

[Bezugsverhältnis / Conversion Ratio:

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

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

C.

Clearingstelle / Clearing Agent:

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

Clearing Agent means [SIS SegalInterSettle 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)] [and] [Euroclear Bank S.A./ N.V., Brussels, as operator of the Euroclear System (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brussels, Belgium)] [•] or any successor in this capacity. [The term “Clearing Agent” shall refer to all Clearing Agents.] [The Permanent Global Note, which represents the Securities is deposited with [SIS] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main.] [•] as “**Depository Agent**”.]

CS-Regeln / CA Rules:

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

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

E.

[Emissionsbegleiter / Issuing Agent:

Der Emissionsbegleiter bezeichnet [•]. /

The Issuing Agent means [•].]

Emissionspreis / Issue Price:

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

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

Emissionstag / Issue Date:

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

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

Emissionsvolumen / Issue Size:

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

*The Issue Size means [•] [Securities]. [indicative. The Issue Size will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]*

Emittentin / Issuer:

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

The Issuer means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 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.

[Festlegungstag / Fixing Date:

Der Festlegungstag bezeichnet [●].

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 Festlegungstag für

[den Basiswert]

[den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]]

[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_(i)] [a Basket Component_(i)], [●] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Fixing Date in relation to [the Underlying]

[the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)]]

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

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

[Festlegungszeit / Fixing Time:

Die Festlegungszeit entspricht [●]

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

[[dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[●]-Kurses] des [Basiswerts] [jeweiligen Basiswerts_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Massgebliche Referenzstelle.] [●]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[●] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil_(i) massgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[●]-Kurses] des jeweiligen Korbbestandteils_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Massgebliche Referenzstelle.] [●]] /

The Fixing Time equals [●]

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

[[the time of the official determination of the [Price] [[●] price] of the [Underlying] [respective Underlying_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [●]]

[in case of a Basket as the Underlying insert the following text: [[●], relevant local time for each Basket Component_(i)] [the time of the official determination of the [Price] [[●] price] of each Basket Component_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [●]]

G.

[Gesamtsumme der Emission / [Emissionspreis [(ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags)] x

Aggregate Amount of the Issue:	<p>Emissionsvolumen] [●]. [indikativ. Die Gesamtsumme der Emission wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /</p> <p><i>[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].**]]</i></p>
[Geschäftstag / Business Day:	<p>Der Geschäftstag steht für [●] [jeden Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [und] [in [●]] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.] /</p> <p><i>The Business Day means [●] [each day on which the banks in [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [and] [in [●]] are open for business.]]</i></p>
[Gewichtung / Weighting:	<p>Die Gewichtung</p> <p>[entspricht [●].]</p> <p>[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [●] („Gewichtung_(i=1)“), [●] und</p> <p>die Gewichtung in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [●] („Gewichtung_(i=n)“).] /</p> <p><i>The Weighting</i></p> <p><i>[equals [●].]</i></p> <p><i>[in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [●] (“Weighting_(i=1)”), [●] and</i></p> <p><i>the Weighting in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [●] (“Weighting_(i=n)”).]</i></p>
H. [Hauptzahlstelle / Fiscal Agent:	<p>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]. /</p> <p><i>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].]</i></p>
K. Kleinste handelbare Minimum Trading Size:	<p>Einheit / Die Kleinste handelbare Einheit entspricht [●] bzw. einem ganzzahligen Vielfachen davon. /</p> <p><i>The Minimum Trading Size equals [●] or an integral multiple thereof.</i></p>

[Korbbestandteil / Basket Component:

Der Korbbestandteil_(i=1) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäss § 6 [•] der Bedingungen der Optionsscheine,] [*Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]*] [*im Fall eines Index als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: (der „Index_(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 Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]*] [*im Fall eines Index als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: (der „Index_(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 SWX 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 kotiert 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 kotiert sind; und
- d. Bestätigung, dass die Fonds von der Eidgenössischen Bankenkommision 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 other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [●] [in case of an Index as the Basket Component insert the following text: (the “**Index**_(i=1)”), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor**_(i=1)”)] [in case of a fund unit as the Basket Component insert 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 other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [●] [in case of an Index as the Basket Component insert the following text: (the “**Index**_(i=n)”), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor**_(i=n)”)] [in case of a fund unit as the Basket Component insert the following text: (the “**Fund Unit**_(i=n)”) in the [●] (the “**Investment Fund**_(i=n)”)].

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

[In 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 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] [●].]

[Kurs des Basiswerts / Price of the Underlying:

Der Kurs des Basiswerts entspricht

[●]

[dem [fortlaufend] [im Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Massgeblichen Börse] ermittelten [●] Kurs des Basiswerts.]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[im Fall eines Währungswechselkurses, Zinssatzes, Future-Kontrakts bzw. Referenzsatzes als Basiswert gegebenenfalls zusätzlich folgenden Text einfügen: [•] [Sollte zu der [jeweils] massgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] die [jeweils] Massgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts nicht angezeigt, entspricht der massgebliche Kurs dem [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] wie er auf der entsprechenden Bildschirmseite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 315 BGB] als massgeblichen Kurs einen auf der Basis der dann

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

The Price of the Underlying means

[•]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[Kurs des Korbbestandteils / Price of the Basket Component:

Der Kurs des Korbbestandteils entspricht

[●]

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

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

[im Fall eines Währungswechselkurses als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [●] [[dem] [den] [fortlaufend] in dem Massgeblichen Devisenmarkt ermittelten] [und] [dem] [den] [auf [Reuters] [Bloomberg] auf der Seite „EUROFX/1“] [●] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite] bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Zinssatzes als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [●] [[dem] [den] [fortlaufend] in dem Massgeblichen

Referenzmarkt ermittelten] [und] [dem] [den] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

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

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

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

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

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

The Price of the Basket Component means

[•]

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

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

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

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

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

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

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

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

[in case of a currency exchange rate, interest rate, futures contract or a reference rate as Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [●] [If the [respective] Relevant Screen Page at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] is not available or if the Price for the [respective] Basket Component is not displayed, the relevant Price shall be the [[●]rate] [[●]price] [●] [(expressed as a percentage p.a.)] as displayed on the corresponding page of another financial information service. If the Price of the [respective] Basket Component is no longer displayed in one of the above forms, the Issuer is entitled to specify at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] a [[●]rate] [[●]price] [●] [(expressed as a percentage p.a.)] calculated on the basis of the standard market practices applicable at that time as the relevant price. In this case the Issuer is entitled but not obliged to request from reference banks selected at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] their respective quotes for the [[●]rate] [[●]price] [●] corresponding to the [respective] Basket

Component [(expressed as a percentage rate p.a.)] at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] on the relevant [Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [●]. If at least [two] [●] of the reference banks have provided a corresponding quote to the Issuer, the Calculation Agent is entitled but not obliged to determine the relevant price by using the [arithmetical] average calculated by it (if necessary rounded to the nearest one thousandth of a percent) of the quotes specified by these reference banks.]]

L.

[Laufzeit der Wertpapiere / Term of the Securities:

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

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

M.

[Massgebliche Börse / Relevant Exchange:

Die Massgebliche Börse bezeichnet

[●]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: die Börse(n), an (der) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.]

[[●] in Bezug auf den [Basiswert_(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 case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: the stock exchange(s) on which the Components comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.]

[[●] in relation to the [Underlying_(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_(i), der sich während der Laufzeit der Wertpapiere im

Verhältnis zu den übrigen Basiswerten am **negativsten** entwickelt hat]

[demjenigen Basiswert_(i), 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 / Die Massgebliche Bildschirmseite entspricht
Relevant Screen Page:

[•]

[[•] 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 / Der Massgebliche Devisenmarkt bezeichnet
Relevant Exchange Market:

[•]

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

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

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

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

[[•] in relation to the [Underlying_(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 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 [●].]

N.

[Nennbetrag / Nominal Amount:

Der Nennbetrag je Wertpapier entspricht [●]. /

The Nominal Amount per Security equals [●].]

[Nettoinventarwert / Net Asset Value:

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

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

of securities or in administering the Investment Fund) of the Investment Fund.] [●.]

O.

[Optionsstelle / Warrant Agent:

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

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

Optionsstil / Option Style:

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

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

P.

[Physischer Basiswert / Physical Underlying:

Der Physische Basiswert steht für

[im Fall von Aktien als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: Aktien der Gesellschaft einschliesslich der zugehörigen Dividendenkupons, Talons (Erneuerungsscheine) und Bezugsrechte]

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

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

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

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

The Physical Underlying means

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

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

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

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

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

[Prozentuale Gewichtung / Percentage

Die Prozentuale Gewichtung

Weighting:

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

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

[•]

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

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

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

The Reference Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: in relation to the relevant Underlying_(i)] equals

[•]

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

[in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: [the Price of the relevant Underlying_(i) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Reference Price of the Underlying_(i) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]*]

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

the Basket] [, related to the Underlying Currency].]

Rückzahlungstag / Settlement Date:

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

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

U.

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

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

[The underwriting and/or placing fee equals [•].] [•]]

V.

Verfalltag / Expiration Date:

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

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

[Verwahrstelle / Depositary Agent:

Die Verwahrstelle steht für [SIS SegInterSettle AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Schweiz („SIS“)] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Börsenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland)] [•] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. /

The Depositary Agent means [SIS SegInterSettle 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)] [•] or any successor in this capacity.]

W.

Wertpapiere / Securities:

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

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

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

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

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

Wertpapiergläubiger / Securityholder:

Wertpapiergläubiger steht für [•]

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

[werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgenden Absatz einfügen: die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei der Clearingstelle eingetragen ist (einschliesslich eines ordnungsgemäss bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäss den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäss bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger.]

[werden die Wertpapiere unter Schweizer Recht emittiert und als nicht-verurkundete Wertrechte ausgegeben, folgenden Absatz einfügen: die Personen, welche Rechte als Inhaber der Wertpapiere haben gemäss den Aufzeichnungen von SIS SegInterSettle AG („SIS“), in deren Clearing System die als nicht-verurkundete Wertpapiere ausgestalteten Wertpapiere eingebucht werden gemäss einem Vertrag zwischen der Emittentin und SIS.]

Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht seitens (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle [, (iv) des Emissionsbegleiters] und [(iv)] [(v)] aller sonstigen Personen als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt. /

Securityholder means [●]

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

[in case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent insert the following para.: the person in whose name a Security is registered with the Clearing Agent (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder.]

[in case of Securities governed by Swiss Law and issued as Book-entry Securities (nicht-verurkundete Wertrechte) insert the following para.: persons whose beneficial interests in the Securities are recorded in the clearing system of SIS SegInterSettle AG (“SIS”) into which the Securities are booked-in in accordance with an agreement between SIS and the Issuer.]

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

**Wertpapier-Kenn-Nummer[n] /
Security Identification Code[s]:**

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

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

Z.**Zahlstelle / Paying Agent:**

Die Zahlstelle bezeichnet [●] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]] [UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland]. [●] [Der Begriff „Zahlstelle“ umfasst sämtliche Zahlstellen [, 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, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany]. [●] [The term “Paying Agent” shall also refer to all Paying Agents [including the Fiscal Agent].]

Zahntag bei Emission / Initial Payment Date:

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

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

[Zeichnungsfrist / Subscription Period:

[●]. [Die Emittentin 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.]

[gegebenenfalls weitere Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Optionsscheine einfügen: [●] / if applicable, insert further Key Terms and Definitions of the Warrants: [●]]

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

[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

]

II. WERTPAPIERBEDINGUNGEN

Diese 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 Optionsscheine“ (die „**Bedingungen**“) zu lesen.

Die Bedingungen der Wertpapiere sind gegliedert in

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

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

TEIL 1: BESONDERE WERTPAPIER-BEDINGUNGEN

§ 1 Optionsrecht

- [(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Massgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Optionsrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**“).]
- [(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ entspricht [der Differenz, um die der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] den Basispreis [im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen: überschreitet [(im Fall eines Call Optionsscheins)]] [bzw.] [im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen: unterschreitet [(im Fall eines Put Optionsscheins)]]], kaufmännisch auf zwei Dezimalstellen gerundet.] [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

II. 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 Warrants” (the “**Conditions**”).

The Conditions of the Securities are composed of

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

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

PART 1: SPECIAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

§ 1 Option Right

- [(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] the right (the “**Option Right**”) to receive the Redemption Amount (§ 1 (2)) [converted into the Settlement Currency,] [multiplied by the Conversion Ratio] [and] commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**”).]
- [(2) The “**Redemption Amount**” equals [the difference at which the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [in case of a Call Warrant insert the following text: exceeds [(in case of a Call Warrant)]] [or, as the case may be,] [in case of a Put Warrant insert the following text: falls short of [(in case of a Put Warrant)]] the Strike Price, commercially rounded to two decimal points.] [if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].]
- [(3) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

Beteiligten bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche [if appropriate, insert alternative or additional Bestimmungen einfügen: [•].] provisions: [•].]

§ 2

**Ausübungsverfahren; Ausübungserklärung;
Ausübungstag; Automatische Ausübung**

[(1) Das Optionsrecht kann durch den Wertpapiergläubiger jeweils nur bis zur Ausübungszeit an einem Bankgeschäftstag [, der zugleich ein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag ist,] innerhalb der Ausübungsfrist (der „**Ausübungstag**“) und in Übereinstimmung mit dem nachfolgend beschriebenen Ausübungsverfahren ausgeübt werden:]

[Im Fall einer Mindestausübungsanzahl folgenden Absatz (2) einfügen:

(2) Ausser im Fall der Automatischen Ausübung können die Optionsrechte [vorbehaltlich von § 2 ([3] [4])] jeweils nur in der Mindestausübungsanzahl ausgeübt werden. Eine Ausübung von weniger als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren ist ungültig und entfaltet keine Wirkung. Eine Ausübung von mehr als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren, deren Anzahl kein ganzzahliges Vielfaches derselben ist, gilt als Ausübung der nächstkleineren Anzahl von Wertpapieren, die der Mindestausübungsanzahl entspricht oder ein ganzzahliges Vielfaches der Mindestausübungsanzahl ist.]

[[2] [3]] Zur wirksamen Ausübung der Optionsrechte müssen am massgeblichen Ausübungstag bis zur Ausübungszeit die folgenden Bedingungen erfüllt sein:]

[(i) Bei der Optionsstelle 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, und zwar entweder (a) durch eine unwiderrufliche Anweisung an die Optionsstelle, die Wertpapiere aus dem gegebenenfalls bei der Optionsstelle unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder (b) durch Gutschrift der Wertpapiere auf das Konto der Optionsstelle bei der Clearingstelle.]

§ 2

**Exercise Procedure; Exercise Notice;
Exercise Date; Automatic Exercise**

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

[In case of a Minimum Exercise Size add the following paragraph (2):

(2) Except when Automatic Exercise applies, the Option Rights may [, subject to § 2 ([3] [4]),] only be exercised in a number equal to the Minimum Exercise Size. An exercise of less than the Minimum Exercise Size of the Securities will be invalid and ineffective. An exercise of more than the Minimum Exercise Size of the Securities that is not an integral multiple thereof will be deemed to be an exercise of a number of Securities that is equal to the Minimum Exercise Size or the next lowest integral multiple of the Minimum Exercise Size.]

[[2] [3]] For a valid exercise of the Option Rights the following conditions have to be met on the relevant Exercise Date until the Exercise Time:]

[(i) The Warrant 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 others (a) the name of the Securityholder, (b) an indication and the number of Securities to be exercised and (c) the account of the Securityholder with a credit institution, to which the transfer of the Settlement Amount, if any, shall be effected.]

[(ii) the effected transfer of the respective Securities to the Warrant Agent either (a) by an irrevocable order to the Warrant Agent to withdraw the Securities from a deposit maintained with the Warrant Agent or (b) by crediting the Securities to the account maintained by the Warrant Agent with the Clearing Agent.]

[Falls diese Bedingungen erst nach Ablauf der Ausübungszeit an einem Ausübungstag erfüllt sind, gilt das Optionsrecht als zum nächstfolgende Ausübungstag ausgeübt, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt.]

[Im Fall von deutschen Aktien als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Absatz ([3] [4]) einfügen:

[(3) [4)] Die Ausübung des Optionsrechts ist an dem Tag ausgeschlossen, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattfindet, sowie an dem diesem Tag unmittelbar vorangehenden [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag. Falls eine Ausübungserklärung der Optionsstelle, zu einem Zeitpunkt zugeht, zu dem nach Massgabe dieses Absatzes ([3] [4]) die Ausübung des Optionsrechts ausgeschlossen ist, gilt das Optionsrecht als zum nächstfolgende Ausübungstag ausgeübt, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt. Ist die Ausübung des Optionsrechts nach Massgabe dieses Absatzes ([3] [4]) am letzten Tag der Ausübungsfrist ausgeschlossen, so verlängert sich die Ausübungsfrist nicht und die Wertpapiere gelten als automatisch ausgeübt gemäss § 3. In diesem Fall gilt der unmittelbar auf den Tag, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattgefunden hat, folgende [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als massgeblicher [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag].]

[[3] [4] [5)] Nach Ausübung der Optionsrechte sowie der Feststellung des Abrechnungskurses des Basiswerts berechnet die Berechnungsstelle (§ 9) den gegebenenfalls zu zahlenden Auszahlungsbetrag entweder nach der Anzahl der tatsächlich gelieferten Wertpapiere oder nach der in der Ausübungserklärung genannten Anzahl von Wertpapieren, je nachdem, welche Zahl niedriger ist. Ein etwa verbleibender Überschuss bezüglich der gelieferten Wertpapiere wird an den massgeblichen Wertpapiergläubiger auf dessen Kosten und Gefahr zurückgewährt.]

[[4] [5] [6)] Optionsrechte, die innerhalb der Ausübungsfrist nicht oder nicht wirksam ausgeübt wurden, gelten als am Verfalltag automatisch ausgeübt (ebenfalls der „**Automatische Ausübungstag**“), ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung, der Übertragung der Wertpapiere oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).]

[[5] [6] [7)] Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des

[If these conditions are met after lapse of the Exercise Time on the Exercise Date, the Option Right shall be deemed to be exercised on the immediately succeeding Exercise Date provided that such day falls within the Exercise Period.]

[In case of a German share as Underlying add the following paragraph ([3] [4]):

[(3) [4)] The exercise of the Option Right is excluded on the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used as [the Underlying] [an Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, a Component thereof], takes place, and on the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date immediately preceding such day. If any Exercise Notice is received by the Warrant Agent on a day, on which the exercise of the Option Right is in accordance with this paragraph ([3] [4]) excluded, the Option Right shall be deemed to be exercised on the immediately succeeding Exercise Date provided that such day falls within the Exercise Period. If the exercise of the Option Right is in accordance with this paragraph ([3] [4]) excluded on the last day of the Exercise Period, the Exercise Period will not be extended and the Securities are deemed to be automatically exercised in accordance with § 3. In this case, the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date, immediately succeeding the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used as [the Underlying] [an Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, a Component thereof], took place, shall be deemed to be the [Valuation Date] [relevant Valuation Averaging Date].]

[[3] [4] [5)] Upon exercise of the Option Rights as well as determination of the Settlement Price of the Underlying the Calculation Agent (§ 9) shall calculate the Settlement Amount payable, if any, either corresponding to the number of Securities actually delivered or to the number of Securities specified in the Exercise Notice, whichever is lower. Any remaining excess amount with respect to the Securities delivered will be returned to the relevant Securityholder at his cost and risk.]

[[4] [5] [6)] Option Rights, which have not been or have not been validly exercised, are deemed to be exercised without requiring the submission of an Exercise Notice, the transfer of the Securities or the fulfilment of further special preconditions (also the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise Day**”).]

[[5] [6] [7)] Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made

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 alternative or additional provisions: [•].]

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

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.]

§ 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]

]

[in 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. AUSSTATTUNGSMERKMALE UND DEFINITIONEN DER OPTIONSSCHEINE /
I. KEY TERMS AND DEFINITIONS OF THE WARRANTS**

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.

[Abrechnungskurs / Settlement Price:

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

[•]

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

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

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten Spread an dem 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] [Referenzkurs] des jeweiligen Basiswerts_(i) an dem Bewertungstag [zur Bewertungszeit].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten [Kurse] [Referenzkurs] des jeweiligen Basiswerts_(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] [Referenzkurs [des Basiswerts] [eines oder mehrerer Basiswerte] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] unangemessen beeinflusst, wird die Berechnungsstelle den Abrechnungskurs aus dem [arithmetischen] [volumengewichteten] Durchschnitt der [•]-Kurse des Basiswerts, die bei Auflösung der Absicherungsgeschäfte für [den Basiswert] [den jeweiligen Basiswert] [den jeweiligen Korbbestandteil] an [dem Bewertungstag] [den Bewertungsdurchschnittstagen] erzielt werden, ermitteln. [Die Berechnungsstelle wird [die Abschlusszeitpunkte am Festlegungstag bzw.] die Auflösungszeitpunkte der Absicherungsgeschäfte nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 317 BGB] festlegen.]] /

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

[•]

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

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

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

[in case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the [arithmetical] average of the [Prices] [Reference Price] of the relevant Underlying_(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 case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB], there is not sufficient liquidity in relation to [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components] or if the unwinding of any hedging transaction, due to such illiquidity or any other reason, has an inadequate impact on the [Price] [Reference Price] of [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components], the Calculation Agent shall determine the Settlement Price based on the [arithmetical] [volume weighted] average of the [•] prices of the Underlying, as indicated by the unwinding of the related hedging transactions in [the Underlying] [the relevant Underlyings] [the relevant Basket Component], on [the Valuation Date] [each of the Valuation Averaging Dates]. [The Calculation Agent shall determine [the closing dates on the Fixing Date and] the unwinding dates of the hedging transactions at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB].]]

Anbieterin / Offeror:

[•] [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes

Königreich.] /

[•] [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom.]

Anwendbares Recht / Governing Law: [•] [Deutsches Recht] [Schweizer Recht] /

[•] [German Law] [Swiss Law]

[Ausübungsfrist / Exercise Period: Die Ausübungsfrist [•] [beginnt [•] und endet [•] [zur Ausübungszeit]] /

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

[Ausübungszeit / Exercise Time:

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

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

Auszahlungswährung / Settlement Currency: Die Auszahlungswährung entspricht [•]. /

The Settlement Currency means [•].

B.

Bankgeschäftstag / Banking Day:

Der Bankgeschäftstag steht für [•] [jeden Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [und] [in [•]] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind[, das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System („TARGET“ [bzw. „TARGET2“]) geöffnet ist] und die Clearingstelle Wertpapiergeschäfte abwickelt.] /

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

[Basiskurs / Strike Price:

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

[•]

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

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

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

The Strike Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings

insert 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 Price of the Underlying will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]**]*

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

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

[Basiskurs des Korbbestandteils / Strike Price of the Basket Component:

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

Der Basiskurs des Korbbestandteils_(i=n) entspricht [dem Kurs des Korbbestandteils_(i=n) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Basiskurs des Korbbestandteils_(i=n) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.] /

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

*The Strike Price 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 Price 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,] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes] [des Korbs] [des Portfolios] einfügen: [•]]

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

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

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der

„**Korb**“, zusammengesetzt aus den jeweiligen Korbbestandteilen, wie er von [•] [der Berechnungsstelle] berechnet und veröffentlicht wird.]]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: Der Basiswert_(i=1) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäss § 6 [•] der Bedingungen der Optionsscheine,] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [im Fall eines Index als Basiswert 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 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 Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [im Fall eines Index als Basiswert 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 folgenden Text einfügen: (der „**Fondsanteil**_(i=n)“) an dem [•] (der „**Investmentfonds**_(i=n)“)].

[[falls die Wertpapiere an der SWX Swiss Exchange kotiert 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 kotiert sind;
- c. Bezeichnung der Basiswerte, einschliesslich deren Nennwert oder Stückelung;
- d. Valorenummer 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 SWX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes "Index" mindestens die folgenden Informationen enthalten: [●]

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

[falls die Wertpapiere an der SWX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes [„Währungen“] [„Edelmetalle“] [„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 SWX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes "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 kotiert 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 [, subject to a Roll Over in accordance with § 6 [●] of the Conditions of the Warrants,] [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate] [the Basket] [the portfolio]: [●]]]

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

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

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

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

[[if Securities are to be listed at SWX, description of the underlying share or underlying bond 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 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 Securities are to be listed at SWX, description of the Index 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 Securities are to be listed at SWX, description of the currencies, the precious metals or commodities shall include at least 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 Securities are to be listed at SWX, description of the fund unit 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 case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be,] in relation to the Index] each day, on which [(i)] the Index Sponsor determines, calculates and publishes the official price of the Index, [and (ii) the Components, which are comprised in the Index are [, to the extent of at least [●] [80 %] [90 %] of the market capitalisation of all Components, which are comprised in the Index, or of the overall value of the Index,] available for trading and quotation [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange]]

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

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

Component] in accordance with the relevant rules]].

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

[•]

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

[•]

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

[Berechnungsstelle / Calculation Agent:

Die Berechnungsstelle bezeichnet [•] [UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]. /

The Calculation Agent means [•] [UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 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]]].

[Im Fall von deutschen Aktien als Basiswert bzw. als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: Falls einer dieser Tage derjenige Tag ist, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattfindet, bzw. der diesem Tag unmittelbar vorangehende [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag (ex Dividende Tag) ist, dann gilt [•] [der unmittelbar auf diesen Tag, an dem die ordentliche Haupt-

versammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattgefunden hat, folgende [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als massgeblicher Bewertungsdurchschnittstag für

[den Basiswert]

[den jeweils betroffenen [Basiswert_(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 case of an exercise by the Securityholder in accordance with § 2 of the Conditions of the Warrants, subject to an effective exercise procedure, [the relevant Exercise Date] [the day immediately succeeding the relevant Exercise Date] [•] and (ii) in case of an Automatic Exercise in accordance with § 3 of the Conditions of the Warrants [the Automatic Exercise Date] [the day immediately succeeding the Automatic Exercise Date] [•].

The term "Valuation Averaging Date" shall also refer to all Valuation Averaging Dates_(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]].

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

[the Underlying]

[the affected [Underlying_(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_(i)] [Korbbestandteil_(i)] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]].

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

[The Valuation Date means [●].]

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

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 Valuation Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].

[In case of a German share as Underlying or Basket Component, as the case may be, add the following text: If one of these days is the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used as [the Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, a Component thereof], takes place, or, as the case may be, is the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date immediately preceding such day, [●] [the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date, immediately succeeding the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used as [the Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, a Component thereof], took place, shall be deemed to be the relevant Valuation Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_{(i)] [Basket Component_{(i)] [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_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Massgebliche Referenzstelle].] [●]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[●] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil_(i) massgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[●]-Kurses] des jeweiligen Korbbestandteils_(i)] [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_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [●]]

[in case of a Basket as the Underlying insert the following text: [[●], relevant local time for each Basket Component_(i)] [the time of the official determination of the [Price] [[●]] price of each Basket Component_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [●]]

[Bezugsverhältnis / Conversion Ratio:

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

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

C.**Clearingstelle / Clearing Agent:**

Clearingstelle steht für [SIS SegalInterSettle 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)] [und] [Euroclear Bank S.A./ N.V., Brüssel, als Betreiberin des Euroclear Systems (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brüssel, Belgien)] [●] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. [Der Begriff „Clearingstelle“ umfasst sämtliche Clearingstellen.] [Dabei wird die Dauerglobalurkunde, die die Wertpapiere verbrieft, von [der SIS] [der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main,] [●] als „**Verwahrstelle**“ verwahrt.] /

Clearing Agent means [SIS SegalInterSettle 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)] [and] [Euroclear Bank S.A./ N.V., Brussels, as operator of the Euroclear System (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brussels, Belgium)] [•] or any successor in this capacity. [The term “Clearing Agent” shall refer to all Clearing Agents.] [The Permanent Global Note, which represents the Securities is deposited with [SIS] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main.] [•] as “**Depository Agent**”.]

CS-Regeln / CA Rules:

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

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

E.

[Emissionsbegleiter / Issuing Agent:

Der Emissionsbegleiter bezeichnet [•]. /

The Issuing Agent means [•].]

Emissionspreis / Issue Price:

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

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

Emissionstag / Issue Date:

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

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

Emissionsvolumen / Issue Size:

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

*The Issue Size means [•] [Securities]. [indicative. The Issue Size will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]*

Emittentin / Issuer:

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

The Issuer means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 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.

[Festlegungstag / Fixing Date:

Der Festlegungstag bezeichnet [•].

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 Festlegungstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)] [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_(i)] [a Basket Component_(i)], [●] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Fixing Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].

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

[Festlegungszeit / Fixing Time:

Die Festlegungszeit entspricht [●]

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

[[dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[●]-Kurses] des [Basiswerts] [jeweiligen Basiswerts_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Massgebliche Referenzstelle].] [●]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[●] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil_(i) massgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[●]-Kurses] des jeweiligen Korbbestandteils_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Massgebliche Referenzstelle].] [●]] /

The Fixing Time equals [●]

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

[[the time of the official determination of the [Price] [[●] price] of the [Underlying] [respective Underlying_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [●]]

[in case of a Basket as the Underlying insert the following text: [[●], relevant local time for each Basket Component_(i)] [the time of the official determination of the [Price] [[●] price] of each Basket Component_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [●]]

G.

[Gesamtsumme der Emission / Aggregate Amount of the Issue:

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

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

[Geschäftstag / Business Day:

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

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

[Gewichtung / Weighting:

Die Gewichtung

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(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].]

K.

Kleinste handelbare Einheit / Minimum Trading Size:

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

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

[Korbbestandteil / Basket Component:

Der Korbbestandteil_(i=1) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäss § 6 [•] der Bedingungen der Optionsscheine,] [*Bezeichnung [der Aktie] [des*

*Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [im Fall eines Index als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: (der „**Index**_(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 Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [im Fall eines Index als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: (der „**Index**_(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 SWX 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 kotiert 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 kotiert sind; und
- d. Bestätigung, dass die Fonds von der Eidgenössischen Bankenkommision 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 other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant

Expiration Months)] [the reference rate]: [●]] [in case of an Index as the Basket Component insert the following text: (the “**Index**_(i=1)”), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor**_(i=1)”)] [in case of a fund unit as the Basket Component insert 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 other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [●]] [in case of an Index as the Basket Component insert the following text: (the “**Index**_(i=n)”), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor**_(i=n)”)] [in case of a fund unit as the Basket Component insert the following text: (the “**Fund Unit**_(i=n)”) in the [●] (the “**Investment Fund**_(i=n)”)].

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

[In 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 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] [●].]

[Kurs des Basiswerts / Price of the Underlying:

Der Kurs des Basiswerts entspricht

[●]

[dem [fortlaufend] [im Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Massgeblichen Börse] ermittelten [●] Kurs des Basiswerts.]

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

Basiswerts.]

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

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

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

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

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

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

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

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

[im Fall eines Währungswechselkurses, Zinssatzes, Future-Kontrakts bzw. Referenzsatzes als Basiswert gegebenenfalls zusätzlich folgenden Text einfügen: [•] [Sollte zu der [jeweils] massgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] die [jeweils] Massgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts nicht angezeigt, entspricht der massgebliche Kurs dem [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] wie er auf der entsprechenden Bildschirmseite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 315 BGB] als massgeblichen Kurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p. a.)] festzulegen. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt,

aber nicht verpflichtet, von von ihr nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 315 BGB*] bestimmten Referenzbanken deren jeweilige Quotierungen für den dem [jeweiligen] Basiswert entsprechenden [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] zur der [jeweils] massgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] am betreffenden [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [•] anzufordern. Für den Fall, dass mindestens [zwei] [•] der Referenzbanken gegenüber der Emittentin eine entsprechende Quotierung abgegeben haben, ist die Berechnungsstelle berechtigt, aber nicht verpflichtet, den massgeblichen Kurs anhand des von ihr errechneten [arithmetischen] Durchschnitts (gegebenenfalls aufgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent) der ihr von diesen Referenzbanken genannten Quotierungen zu bestimmen.] /

The Price of the Underlying means

[•]

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

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

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

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

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

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

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

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

[in case of a portfolio of Underlyings insert, if applicable, the following text:

[•] [the sum of the respective Prices of the Underlyings [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Underlying within the portfolio] [, related to the Underlying Currency].]

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

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

[Kurs des Korbbestandteils / Price of the Basket Component:

Der Kurs des Korbbestandteils entspricht

[•]

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

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

[im Fall eines Währungswechsellkurses 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,

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

The Price of the Basket Component means

[●]

[the [●] price(s) of the respective Basket Component(s) as [continuously]

determined [by the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange]] [or]

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

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

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

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

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

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

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

[in case of a currency exchange rate, interest rate, futures contract or a reference rate as Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [●] [If the [respective] Relevant Screen Page at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] is not available or if the Price for the [respective] Basket Component is not displayed, the relevant Price shall be the [[●]rate] [[●]price] [●] [(expressed as a percentage p.a.)] as displayed on the corresponding page of another financial information service. If the Price of the [respective] Basket Component is no longer displayed in one of the above forms, the Issuer is entitled to specify at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] a [[●]rate] [[●]price] [●] [(expressed as a percentage p.a.)] calculated on the basis of the standard market practices applicable at that time as the relevant price. In this case the Issuer is entitled but not obliged to request from reference banks selected at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] their respective quotes for the [[●]rate] [[●]price] [●] corresponding to the [respective] Basket Component [(expressed as a percentage rate p.a.)] at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] on the relevant

[Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [●]. If at least [two] [●] of the reference banks have provided a corresponding quote to the Issuer, the Calculation Agent is entitled but not obliged to determine the relevant price by using the [arithmetical] average calculated by it (if necessary rounded to the nearest one thousandth of a percent) of the quotes specified by these reference banks.]]

L.

[Laufzeit der Wertpapiere / Term of the Securities:

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

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

[Leverage-Faktor / Leverage Factor:

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

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

M.

[Massgebliche Börse / Relevant Exchange:

Die Massgebliche Börse bezeichnet

[●]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: die Börse(n), an (der) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.]

[[●] in Bezug auf den [Basiswert_(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 case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: the stock exchange(s) on which the Components comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.]

[[●] in relation to the [Underlying_(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

Der Massgebliche Basiswert entspricht

Underlying:

[●]

[demjenigen Basiswert_(i), der sich während der Laufzeit der Wertpapiere im Verhältnis zu den übrigen Basiswerten am **negativsten** entwickelt hat]

[demjenigen Basiswert_(i), 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 folgenden Text einfügen: [das bzw. die Handelssystem(e), in (dem) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.]

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

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

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

[[•] in relation to the [Underlying_(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 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 Referenzmarkte_(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)].]

[Maximalbetrag / Cap Amount:

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

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

[Mindestanlagebetrag / Minimum Investment Amount:

Der Mindestanlagebetrag entspricht [●]. /

The Minimum Investment Amount equals [●].]

[Mindestausübungsanzahl / Minimum Exercise Size:

Die Mindestausübungsanzahl entspricht [●]. /

The Minimum Exercise Size equals [●].]

[Mindestrückzahlungsbetrag / Minimum Repayment Amount:

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

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

N.

[Nennbetrag / Nominal Amount:

Der Nennbetrag je Wertpapier entspricht [●]. /

The Nominal Amount per Security equals [●].]

[Nettoinventarwert / Net Asset Value:

Der Nettoinventarwert („NAV“) entspricht [dem Nettoinventarwert des Investmentfonds je Fondsanteil, wie er von dem massgeblichen Administrator des Investmentfonds in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt und den Gründungsdokumenten des Investmentfonds

berechnet und veröffentlicht wird. Der Nettoinventarwert wird ermittelt, indem sämtliche Vermögenswerte addiert und anschliessend davon sämtliche Verbindlichkeiten des Investmentfonds (insbesondere einschliesslich Gebühren (einschliesslich Beratungs- und leistungsabhängigen Gebühren), die an den Berater des Investmentfonds, den Administrator, die Bank oder die Verwahrstelle des Investmentfonds gezahlt werden, von Darlehensaufnahmen, Vermittlungsgebühren, Steuerzahlungen (soweit geleistet), Wertberichtigungen für bedingte Verbindlichkeiten und sämtlichen anderen Kosten und Auslagen, die der Bank oder Verwahrstelle des Basiswerts bei ordnungsgemässer Durchführung von Wertpapieran- und verkäufen oder der Verwaltung des Investmentfonds entstehen) abgezogen werden.) [●]. /

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

O.

[Optionsstelle / Warrant Agent:

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

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

Optionsstil / Option Style:

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

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

P.

[Partizipationsrate / Participation Rate:

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

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

[Physischer Basiswert / Physical Underlying:

Der Physische Basiswert steht für

[im Fall von Aktien als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: Aktien der Gesellschaft einschliesslich der zugehörigen Dividendenkupons, Talons (Erneuerungsscheine) und Bezugsrechte]

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

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

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

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

The Physical Underlying means

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

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

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

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

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

[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.

[Referenzkurs / Reference Price:

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

[●]

[[dem Kurs des Basiswerts am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [●]. [indikativ. Der Referenzkurs des Basiswerts wird am Festlegungstag [zur

Festlegungszeit] festgelegt.]*]

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

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

The Reference Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: in relation to the relevant Underlying_(i)] equals

[•]

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

[in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: [the Price of the relevant Underlying_(i) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Reference Price of the Underlying_(i) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]]*

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

Rückzahlungstag / Settlement Date:

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

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

S.

[Spread / Spread:

Der Spread bezeichnet [•] [in Bezug auf [einen Bewertungstag_(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.]]

U.
**[Übernahme- und/oder Platzierungs-
 provision / Underwriting and/or placing
 fee:**

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

[The underwriting and/or placing fee equals [•.] [•]]

V.
Verfalltag / Expiration Date:

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

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

[Verwahrstelle / Depositary Agent:

Die Verwahrstelle steht für [SIS SegaInterSettle AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Schweiz („SIS“)] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Börsenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland)] [•] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. /

The Depositary Agent means [SIS SegaInterSettle 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)] [•] or any successor in this capacity.]

W.
Wertpapiere / Securities:

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

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

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

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

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

Wertpapiergläubiger / Securityholder:

Wertpapiergläubiger steht für [•]

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

[werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgenden Absatz einfügen: die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei der Clearingstelle eingetragen ist (einschliesslich eines ordnungsgemäss bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäss den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäss bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als

Wertpapiergläubiger.]

[werden die Wertpapiere unter Schweizer Recht emittiert und als nicht-verurkundete Wertrechte ausgegeben, folgenden Absatz einfügen: die Personen, welche Rechte als Inhaber der Wertpapiere haben gemäss den Aufzeichnungen von SIS SegaIntersettle AG („SIS“), in deren Clearing System die als nicht-verurkundete Wertpapiere ausgestalteten Wertpapiere eingebucht werden gemäss einem Vertrag zwischen der Emittentin und SIS.]

Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht seitens (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle [, (iv) des Emissionsbegleiters] und [(iv)] [(v)] aller sonstigen Personen als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt. /

Securityholder means [●]

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

[in case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent insert the following para.: the person in whose name a Security is registered with the Clearing Agent (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder.]

[in case of Securities governed by Swiss Law and issued as Book-entry Securities (nicht-verurkundete Wertrechte) insert the following para.: persons whose beneficial interests in the Securities are recorded in the clearing system of SIS SegaIntersettle AG (“SIS”) into which the Securities are booked-in in accordance with an agreement between SIS and the Issuer.]

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

**Wertpapier-Kenn-Nummer[n] /
Security Identification Code[s]:**

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

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

Z.**Zahlstelle / Paying Agent:**

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

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

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

[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

]

II. WERTPAPIERBEDINGUNGEN

Diese 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 Optionsscheine“ (die „**Bedingungen**“) zu lesen.

Die Bedingungen der Wertpapiere sind gegliedert in

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

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

TEIL 1: BESONDERE WERTPAPIER-BEDINGUNGEN

§ 1 Optionsrecht

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

[(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ [wird] [entspricht] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags] folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags,] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags] folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags bzw. des Maximalbetrags,] [im Fall eines Maximalbetrags] folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich des Maximalbetrags,] [der Differenz, um die der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] den Basispreis [im Fall eines Call Optionsscheins] folgenden Text einfügen: überschreitet [(im Fall eines Call Optionsscheins))] [bzw.] [im Fall eines

II. 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 Warrants” (the “**Conditions**”).

The Conditions of the Securities are composed of

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

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

PART 1: SPECIAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

§ 1 Option Right

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

[(2) The “**Redemption Amount**” [is] [equals] [in case of a capital protected Minimum Repayment Amount] add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount,] [in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount] add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount and to the Cap Amount,] [in case of a Cap Amount] add the following text: , subject to the Cap Amount,] [the difference at which the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [in case of a Call Warrant] insert the following text: exceeds [(in case of a Call Warrant)] [or, as the case may be,] [in case of a Put Warrant] insert the following text: falls short of [(in case of a

Put Optionsscheins folgenden Text einfügen: unterschreitet [(im Fall eines Put Optionsscheins)], kaufmännisch auf zwei Dezimalstellen gerundet.]

[wie folgt bestimmt: [gegebenenfalls Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•].]

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.]

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

[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]]

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

[gegebenenfalls 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]-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

Put Warrant)]) the Strike Price, commercially rounded to two decimal points.]

[determined as follows: [if appropriate, insert formula for the determination of the Redemption Amount including, if appropriate, related definitions: [•].]

[if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].]

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

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

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

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

[if appropriate, insert 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 Date,] within the Exercise Period (the “**Exercise Date**”) and in accordance with the exercise procedure described below:]

[In case of a Minimum Exercise Size add the following paragraph (2):

- (2) Except when Automatic Exercise applies, the Option Rights may [, subject to § 2 ([3] [4]),] only be exercised in a number equal to the Minimum Exercise Size. An exercise of less than the Minimum Exercise Size of the Securities will be invalid and ineffective. An exercise of more than the Minimum Exercise Size of the Securities that is not an integral multiple thereof will be deemed to be an exercise of a number of Securities that is equal to the Minimum Exercise Size or the next lowest integral multiple of the Minimum Exercise Size.]

entspricht oder ein ganzzahliges Vielfaches der Mindestausübungsanzahl ist.]

[[2] [3] Zur wirksamen Ausübung der Optionsrechte müssen am massgeblichen Ausübungstag bis zur Ausübungszeit die folgenden Bedingungen erfüllt sein:]

[(i) Bei der Optionsstelle muss eine schriftliche und rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung des Wertpapiergläubigers, dass er das durch das Wertpapier verbriefte Optionsrecht ausübt (die „**Ausübungserklärung**“), eingegangen sein. Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und bindend und hat unter anderem folgende Angaben zu enthalten: (a) den Namen des Wertpapiergläubigers, (b) die Bezeichnung und die Anzahl der Wertpapiere, deren Optionsrechte ausgeübt werden und (c) das Konto des Wertpapiergläubigers bei einem Kreditinstitut, auf das der gegebenenfalls zu zahlende Auszahlungsbetrag überwiesen werden soll;]

[(ii) die erfolgte Übertragung der betreffenden Wertpapiere auf die Optionsstelle, und zwar entweder (a) durch eine unwiderrufliche Anweisung an die Optionsstelle, die Wertpapiere aus dem gegebenenfalls bei der Optionsstelle unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder (b) durch Gutschrift der Wertpapiere auf das Konto der Optionsstelle bei der Clearingstelle.]

[Falls diese Bedingungen erst nach Ablauf der Ausübungszeit an einem Ausübungstag erfüllt sind, gilt das Optionsrecht als zum nächstfolgende Ausübungstag ausgeübt, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt.]

[Im Fall von deutschen Aktien als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Absatz ([3] [4]) einfügen:

[(3) [4] Die Ausübung des Optionsrechts ist an dem Tag ausgeschlossen, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattfindet, sowie an dem diesem Tag unmittelbar vorangehenden [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag. Falls eine Ausübungserklärung der Optionsstelle, zu einem Zeitpunkt zugeht, zu dem nach Massgabe dieses Absatzes ([3] [4]) die Ausübung des Optionsrechts ausgeschlossen ist, gilt das Optionsrecht als zum nächstfolgende Ausübungstag ausgeübt, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt. Ist die Ausübung des Optionsrechts nach Massgabe dieses Absatzes ([3] [4]) am letzten Tag der Ausübungsfrist ausgeschlossen, so verlängert sich die Ausübungsfrist nicht und die Wertpapiere gelten als automatisch ausgeübt gemäss § 3. In diesem Fall gilt der unmittelbar auf den Tag, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert]

[[2][3] For a valid exercise of the Option Rights the following conditions have to be met on the relevant Exercise Date until the Exercise Time:]

[(i) The Warrant Agent must receive written and legally signed notice by the Securityholder stating his intention to exercise the Option Right securitised in the Security (the “**Exercise Notice**”). The Exercise Notice is irrevocable and binding and shall contain among others (a) the name of the Securityholder, (b) an indication and the number of Securities to be exercised and (c) the account of the Securityholder with a credit institution, to which the transfer of the Settlement Amount, if any, shall be effected.]

[(ii) the effected transfer of the respective Securities to the Warrant Agent either (a) by an irrevocable order to the Warrant Agent to withdraw the Securities from a deposit maintained with the Warrant Agent or (b) by crediting the Securities to the account maintained by the Warrant Agent with the Clearing Agent.]

[If these conditions are met after lapse of the Exercise Time on the Exercise Date, the Option Right shall be deemed to be exercised on the immediately succeeding Exercise Date provided that such day falls within the Exercise Period.]

[In case of a German share as Underlying add the following paragraph ([3] [4]):

[(3) [4] The exercise of the Option Right is excluded on the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used as [the Underlying] [an Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, a Component thereof], takes place, and on the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date immediately preceding such day. If any Exercise Notice is received by the Warrant Agent on a day, on which the exercise of the Option Right is in accordance with this paragraph ([3] [4]) excluded, the Option Right shall be deemed to be exercised on the immediately succeeding Exercise Date provided that such day falls within the Exercise Period. If the exercise of the Option Right is in accordance with this paragraph ([3] [4]) excluded on the last day of the Exercise Period, the Exercise Period will not be extended and the Securities are deemed to be automatically exercised in accordance with § 3. In this case, the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date, immediately succeeding the day, on which the shareholders' general meeting of the

[einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattgefunden hat, folgende [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als massgeblicher [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag].]

[[3] [4] [5]) Nach Ausübung der Optionsrechte sowie der Feststellung des Abrechnungskurses des Basiswerts berechnet die Berechnungsstelle (§ 9) den gegebenenfalls zu zahlenden Auszahlungsbetrag entweder nach der Anzahl der tatsächlich gelieferten Wertpapiere oder nach der in der Ausübungserklärung genannten Anzahl von Wertpapieren, je nachdem, welche Zahl niedriger ist. Ein etwa verbleibender Überschuss bezüglich der gelieferten Wertpapiere wird an den massgeblichen Wertpapiergläubiger auf dessen Kosten und Gefahr zurückgewährt.]

[[4] [5] [6]) Optionsrechte, die innerhalb der Ausübungsfrist nicht oder nicht wirksam ausgeübt wurden, gelten als am Verfalltag automatisch ausgeübt (ebenfalls der „**Automatische Ausübungstag**“), ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung, der Übertragung der Wertpapiere oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).]

[[5] [6] [7]) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, ausser in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschliessend und für alle Beteiligten bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

German stock corporation, the share of which is used as [the Underlying] [an Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, a Component thereof], took place, shall be deemed to be the [Valuation Date] [relevant Valuation Averaging Date].]

[[3] [4] [5]) Upon exercise of the Option Rights as well as determination of the Settlement Price of the Underlying the Calculation Agent (§ 9) shall calculate the Settlement Amount payable, if any, either corresponding to the number of Securities actually delivered or to the number of Securities specified in the Exercise Notice, whichever is lower. Any remaining excess amount with respect to the Securities delivered will be returned to the relevant Securityholder at his cost and risk.]

[[4] [5] [6]) Option Rights, which have not been or have not been validly exercised, are deemed to be exercised without requiring the submission of an Exercise Notice, the transfer of the Securities or the fulfilment of further special preconditions (also the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise Day**”).]

[[5] [6] [7]) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

§ 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]

]

[in 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. AUSSTATTUNGSMERKMALE UND DEFINITIONEN DER OPTIONSSCHEINE /
I. KEY TERMS AND DEFINITIONS OF THE WARRANTS**

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.

[Abrechnungskurs / Settlement Price:

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

[•]

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

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

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten Spread an dem 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] [Referenzkurs] des jeweiligen Basiswerts_(i) an dem Bewertungstag [zur Bewertungszeit].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten [Kurse] [Referenzkurs] des jeweiligen Basiswerts_(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] [Referenzkurs [des Basiswerts] [eines oder mehrerer Basiswerte] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] unangemessen beeinflusst, wird die Berechnungsstelle den Abrechnungskurs aus dem [arithmetischen] [volumengewichteten] Durchschnitt der [•]-Kurse des Basiswerts, die bei Auflösung der Absicherungsgeschäfte für [den Basiswert] [den jeweiligen Basiswert] [den jeweiligen Korbbestandteil] an [dem Bewertungstag] [den Bewertungsdurchschnittstagen] erzielt werden, ermitteln. [Die Berechnungsstelle wird [die Abschlusszeitpunkte am Festlegungstag bzw.] die Auflösungszeitpunkte der Absicherungsgeschäfte nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 317 BGB] festlegen.]] /

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

[•]

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

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

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

[in case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the [arithmetical] average of the [Prices] [Reference Price] of the relevant Underlying_(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 case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB], there is not sufficient liquidity in relation to [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components] or if the unwinding of any hedging transaction, due to such illiquidity or any other reason, has an inadequate impact on the [Price] [Reference Price] of [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components], the Calculation Agent shall determine the Settlement Price based on the [arithmetical] [volume weighted] average of the [•] prices of the Underlying, as indicated by the unwinding of the related hedging transactions in [the Underlying] [the relevant Underlyings] [the relevant Basket Component], on [the Valuation Date] [each of the Valuation Averaging Dates]. [The Calculation Agent shall determine [the closing dates on the Fixing Date and] the unwinding dates of the hedging transactions at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB].]]

Anbieterin / Offeror:

[•] [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes

Königreich.] /

[•] [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom.]

Anwendbares Recht / Governing Law: [•] [Deutsches Recht] [Schweizer Recht] /

[•] [German Law] [Swiss Law]

[Ausübungsfrist / Exercise Period: Die Ausübungsfrist [•] [beginnt [•] und endet [•] [zur Ausübungszeit]] /

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

[Ausübungszeit / Exercise Time:

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

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

Auszahlungswährung / Settlement Currency: Die Auszahlungswährung entspricht [•]. /

The Settlement Currency means [•].

B.

Bankgeschäftstag / Banking Day:

Der Bankgeschäftstag steht für [•] [jeden Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [und] [in [•]] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind[, das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System („TARGET“ [bzw. „TARGET2“]) geöffnet ist] und die Clearingstelle Wertpapiergeschäfte abwickelt.] /

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

[Basiskurs / Strike Price:

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

[•]

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

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

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

The Strike Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings

insert 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 Price of the Underlying will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]**]

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

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

[Basiskurs des Korbbestandteils / Strike Price of the Basket Component:

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

Der Basiskurs des Korbbestandteils_(i=n) entspricht [dem Kurs des Korbbestandteils_(i=n) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Basiskurs des Korbbestandteils_(i=n) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.] /

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

The Strike Price 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 Price 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.] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Wahrungswchselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes] [des Korbs] [des Portfolios] einfügen: [•]]

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

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

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der

„**Korb**“, zusammengesetzt aus den jeweiligen Korbbestandteilen, wie er von [•] [der Berechnungsstelle] berechnet und veröffentlicht wird.]]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: Der Basiswert_(i=1) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäss § 6 [•] der Bedingungen der Optionsscheine,] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [im Fall eines Index als Basiswert 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 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 Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [im Fall eines Index als Basiswert 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 folgenden Text einfügen: (der „**Fondsanteil**_(i=n)“) an dem [•] (der „**Investmentfonds**_(i=n)“)].

[[falls die Wertpapiere an der SWX Swiss Exchange kotiert 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 kotiert sind;
- c. Bezeichnung der Basiswerte, einschliesslich deren Nennwert oder Stückelung;
- d. Valorenummer 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 SWX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes "Index" mindestens die folgenden Informationen enthalten: [●]

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

[falls die Wertpapiere an der SWX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes [„Währungen“] [„Edelmetalle“] [„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 SWX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes "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 kotiert 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 [, subject to a Roll Over in accordance with § 6 [●] of the Conditions of the Warrants,] [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate] [the Basket] [the portfolio]: [●]]]

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

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

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

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

[[if Securities are to be listed at SWX, description of the underlying share or underlying bond 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 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 Securities are to be listed at SWX, description of the Index 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 Securities are to be listed at SWX, description of the currencies, the precious metals or commodities shall include at least 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 Securities are to be listed at SWX, description of the fund unit 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 case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be,] in relation to the Index] each day, on which [(i)] the Index Sponsor determines, calculates and publishes the official price of the Index, [and (ii) the Components, which are comprised in the Index are [, to the extent of at least [●] [80 %] [90 %] of the market capitalisation of all Components, which are comprised in the Index, or of the overall value of the Index,] available for trading and quotation [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange]]

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

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

Component] in accordance with the relevant rules]].

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

[•]

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

[•]

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

[Beobachtungszeitraum / Observation Period:

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

[Der Beobachtungszeitraum_(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 [Maturity Date] [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, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]. /

The Calculation Agent means [•] [UBS Deutschland AG, Stephan-

strasse 14 – 16, 60313 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]]].

[Im Fall von deutschen Aktien als Basiswert bzw. als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: Falls einer dieser Tage derjenige Tag ist, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattfindet, bzw. der diesem Tag unmittelbar vorangehende [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag (ex Dividende Tag) ist, dann gilt [•] [der unmittelbar auf diesen Tag, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattgefunden hat, folgende [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als massgeblicher Bewertungsdurchschnittstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert_(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 case of an exercise by the Securityholder in accordance with § 2 of the Conditions of the Warrants, subject to an effective exercise procedure, [the relevant Exercise Date] [the day immediately succeeding the relevant Exercise Date] [•] and (ii) in case of an Automatic Exercise in accordance with § 3 of the Conditions of the Warrants [the Automatic Exercise Date] [the day immediately succeeding the Automatic Exercise Date] [•].

The term “Valuation Averaging Date” shall also refer to all Valuation Averaging Dates_(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]]].

[In case of a German share as Underlying or Basket Component, as the case may be, add the following text: If one of these days is the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used as [the Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, a Component thereof], takes place, or, as the case may be, is the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date immediately preceding such day, [•] [the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date, immediately succeeding the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used as [the Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, a Component thereof], took place, shall be deemed to be the relevant Valuation Averaging Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_(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_{(i)] [Korbbestandteil_{(i)]] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]].}}

[Im Fall von deutschen Aktien als Basiswert bzw. als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: Falls einer dieser Tage derjenige Tag ist, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattfindet, bzw. der diesem Tag unmittelbar vorangehende [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag (ex Dividende Tag) ist, dann gilt [•] [der unmittelbar auf diesen Tag, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattgefunden hat, folgende [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als massgeblicher Bewertungstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert_{(i)] [Korbbestandteil_{(i)]]}}

[sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]] /

[The Valuation Date means [•].]

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

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 Valuation Date in relation to

[the Underlying]

[the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)]

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

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

[the Underlying]

[the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)]

[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_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Massgebliche Referenzstelle].] [•]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[•] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil_(i) massgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des jeweiligen Korbbestandteils_(i)] [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_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [●]

[in case of a Basket as the Underlying insert the following text: [[●], relevant local time for each Basket Component_(i)] [the time of the official determination of the [Price] [[●]] price of each Basket Component_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [●]]

[Bezugsverhältnis / Conversion Ratio:

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

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

C.

Clearingstelle / Clearing Agent:

Clearingstelle steht für [SIS SegalInterSettle 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)] [und] [Euroclear Bank S.A./ N.V., Brüssel, als Betreiberin des Euroclear Systems (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brüssel, Belgien)] [●] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. [Der Begriff „Clearingstelle“ umfasst sämtliche Clearingstellen.] [Dabei wird die Dauerglobalurkunde, die die Wertpapiere verbrieft, von [der SIS] [der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main,] [●] als „**Verwahrstelle**“ verwahrt.] /

*Clearing Agent means [SIS SegalInterSettle 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)] [and] [Euroclear Bank S.A./ N.V., Brussels, as operator of the Euroclear System (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brussels, Belgium)] [●] or any successor in this capacity. [The term “Clearing Agent” shall refer to all Clearing Agents.] [The Permanent Global Note, which represents the Securities is deposited with [SIS] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main,] [●] as “**Depository Agent**”.]*

CS-Regeln / CA Rules:

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

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

E.

[Emissionsbegleiter / Issuing Agent:

Der Emissionsbegleiter bezeichnet [●]. /

The Issuing Agent means [●].]

- Emissionspreis / Issue Price:** Der Emissionspreis entspricht [●] [zuzüglich eines Ausgabeaufschlags in Höhe von [●] je Wertpapier]. [indikativ. Der Emissionspreis wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /
- The Issue Price equals [●] [plus an offering premium amounting to [●] per Security]. [indicative. The Issue Price will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]*
- Emissionstag / Issue Date:** Der Emissionstag bezeichnet den [●]. [Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Emissionstag entsprechend verschieben.] /
- The Issue Date means [●]. [In case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Issue Date may be changed accordingly.]*
- Emissionsvolumen / Issue Size:** Das Emissionsvolumen beträgt [●] [Wertpapiere]. [indikativ. Das Emissionsvolumen wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /
- The Issue Size means [●] [Securities]. [indicative. The Issue Size will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]*
- Emittentin / Issuer:** Die Emittentin bezeichnet die UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]. /
- The Issuer means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 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.**
- [Festlegungstag / Fixing Date:** Der Festlegungstag bezeichnet [●].
- 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 Festlegungstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)] [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_(i)] [a Basket Component_(i)], [●] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Fixing Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].*

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

[Festlegungszeit / Fixing Time:

Die Festlegungszeit entspricht [•]

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

[[dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des [Basiswerts] [jeweiligen Basiswerts_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Massgebliche Referenzstelle].] [•]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[•] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil_(i) massgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des jeweiligen Korbbestandteils_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Massgebliche Referenzstelle].] [•]] /

The Fixing Time equals [•]

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

[[the time of the official determination of the [Price] [[•] price] of the [Underlying] [respective Underlying_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]

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

G.

[Gesamtsumme der Emission / Aggregate Amount of the Issue:

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

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

[Geschäftstag / Business Day:

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

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

[Gewichtung / Weighting:

Die Gewichtung

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(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].]

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

Minimum Trading Size:

Vielfachen davon. /

*The Minimum Trading Size equals [●] or an integral multiple thereof.***[Korbbestandteil / Basket Component:**

Der Korbbestandteil_(i=1) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäss § 6 [●] der Bedingungen der Optionsscheine,] [*Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [●]*] [*im Fall eines Index als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: (der „Index_(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 Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [●]*] [*im Fall eines Index als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: (der „Index_(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 SWX 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 kotiert 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 kotiert sind; und
- d. Bestätigung, dass die Fonds von der Eidgenössischen Bankenkommision 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 other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [●]] [in case of an Index as the Basket Component insert the following text: (the “**Index_(i=1)”**), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor_(i=1)”**)] [in case of a fund unit as the Basket Component insert 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 other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [●]] [in case of an Index as the Basket Component insert the following text: (the “**Index_(i=n)”**), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor_(i=n)”**)] [in case of a fund unit as the Basket Component insert the following text: (the “**Fund Unit_(i=n)”**) in the [●] (the “**Investment Fund_(i=n)”**)].*

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

[In 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 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] [●].]

[Kurs des Basiswerts / Price of the Underlying:

Der Kurs des Basiswerts entspricht

[●]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

The Price of the Underlying means

[•]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[Kurs des Korbbestandteils / Price of the Basket Component:

Der Kurs des Korbbestandteils entspricht

[●]

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

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

[im Fall eines Währungswechselkurses als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [●] [[dem] [den] [fortlaufend] in dem Massgeblichen Devisenmarkt ermittelten] [und] [dem] [den] [auf [Reuters] [Bloomberg] auf der Seite „EUROFX/1“] [●]] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite] bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen

Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

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

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

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

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

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

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

The Price of the Basket Component means

[●]

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

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

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

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

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

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

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

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

[in case of a currency exchange rate, interest rate, futures contract or a reference rate as Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [●] [If the [respective] Relevant Screen Page at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] is not available or if the Price for the [respective] Basket Component is not displayed, the relevant Price shall be the [[●] rate] [[●] price] [●] [(expressed as a percentage p.a.)] as displayed on the corresponding page of another financial information service. If the Price of the [respective] Basket Component is no longer displayed in one of the above forms, the Issuer is entitled to specify at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] a [[●] rate] [[●] price] [●] [(expressed as a percentage p.a.)] calculated on the basis of the standard market practices applicable at that time as the relevant price.

In this case the Issuer is entitled but not obliged to request from reference banks selected at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] their respective quotes for the [[•]rate] [[•]price] [•] corresponding to the [respective] Basket Component [(expressed as a percentage rate p.a.)] at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] on the relevant [Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [•]. If at least [two] [•] of the reference banks have provided a corresponding quote to the Issuer, the Calculation Agent is entitled but not obliged to determine the relevant price by using the [arithmetical] average calculated by it (if necessary rounded to the nearest one thousandth of a percent) of the quotes specified by these reference banks.]]

[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]. **]

L.

[Laufzeit der Wertpapiere / Term of the Securities:

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

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

[Leverage-Faktor / Leverage Factor:

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

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

M.

[Massgebliche Börse / Relevant Exchange:

Die Massgebliche Börse bezeichnet

[●]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: die Börse(n), an (der) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.]

[[●] in Bezug auf den [Basiswert_(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 case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: the stock exchange(s) on which the Components comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.]

[[●] in relation to the [Underlying_(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_(i), der sich während der Laufzeit der Wertpapiere im Verhältnis zu den übrigen Basiswerten am **negativsten** entwickelt hat]

[demjenigen Basiswert_(i), 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 folgenden Text einfügen: [das bzw. die Handelssystem(e), in (dem) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.]

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

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

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

[[•] in relation to the [Underlying_(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 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:	<p>Die Massgebliche Terminbörse bezeichnet</p> <p>[•]</p> <p>[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)].]</p> <p>[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)].] /</p> <p><i>The Relevant Futures and Options Exchange means</i></p> <p>[•]</p> <p>[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)].]</p> <p><i>[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)].]</i></p>
[Maximalbetrag / Cap Amount:	<p>Der Maximalbetrag entspricht [•] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [und] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [indikativ. Der Maximalbetrag wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /</p> <p><i>The Cap Amount equals [•] [converted into the Settlement Currency] [and] [commercially rounded to two decimal places] [indicative. The Cap Amount will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.**]</i></p>
[Mindestanlagebetrag / Minimum Investment Amount:	<p>Der Mindestanlagebetrag entspricht [•]. /</p> <p><i>The Minimum Investment Amount equals [•].]</i></p>
[Mindestausübungsanzahl / Minimum Exercise Size:	<p>Die Mindestausübungsanzahl entspricht [•]. /</p> <p><i>The Minimum Exercise Size equals [•].]</i></p>
[Mindestrückzahlungsbetrag / Minimum Repayment Amount:	<p>Der Mindestrückzahlungsbetrag entspricht [•] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [indikativ. Der Mindestrückzahlungsbetrag wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /</p> <p><i>The Minimum Repayment Amount equals [•] [converted into the Settlement Currency] [commercially rounded to two decimal places] [indicative. The Minimum Repayment Amount will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.**]</i></p>
N.	
[Nennbetrag / Nominal Amount:	<p>Der Nennbetrag je Wertpapier entspricht [•]. /</p> <p><i>The Nominal Amount per Security equals [•].]</i></p>
[Nettoinventarwert / Net Asset Value:	<p>Der Nettoinventarwert („NAV“) entspricht [dem Nettoinventarwert des</p>

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

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

O.

Optionsstil / Option Style:

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

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

P.

[Partizipationsrate / Participation Rate:

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

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

[Physischer Basiswert / Physical Underlying:

Der Physische Basiswert steht für

[im Fall von Aktien als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: Aktien der Gesellschaft einschliesslich der zugehörigen Dividendenkupons, Talons (Erneuerungsscheine) und Bezugsrechte]

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

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

[im Fall von Edelmetallen oder Rohstoffen als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: auf die Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts

bezogene Zertifikate mit der ISIN [●]

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

The Physical Underlying means

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

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

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

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

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

[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.

[Referenzkurs / Reference Price:

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

[●]

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

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

[zur Festlegungszeit] festgelegt.]*]

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

The Reference Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: in relation to the relevant Underlying_(i)] equals

[•]

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

*[in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: [the Price of the relevant Underlying_(i) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Reference Price of the Underlying_(i) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]**]*

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

Rückzahlungstag / Settlement Date:

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

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

S.

[Spread / Spread:

Der Spread bezeichnet [•] [in Bezug auf [einen Bewertungstag_(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.] /

U.

[Übernahme- und/oder Platzierungsprovision / Underwriting and/or placing

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

fee:

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

V.

Verfalltag / Expiration Date:

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

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

[Verfall Schwelle / Expiration Threshold:

Die Verfall Schwelle

[entspricht [●].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [●] („**Verfall Schwelle_(i=1)**“), [●] und

die Verfall Schwelle in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [●] („**Verfall Schwelle_(i=n)**“).]

[indikativ. Die Verfall Schwelle [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].**]*

[Verwahrstelle / Depositary Agent:

Die Verwahrstelle steht für [SIS SegInterSettle AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Schweiz („**SIS**“)] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Börsenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland)] [●] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. /

*The Depositary Agent means [SIS SegInterSettle 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)] [●] or any successor in this capacity.]*

W.

Wertpapiere / Securities:

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

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

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

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

Wertpapiergläubiger / Securityholder: Wertpapiergläubiger steht für [●]

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

[werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgenden Absatz einfügen: die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei der Clearingstelle eingetragen ist (einschliesslich eines ordnungsgemäss bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäss den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäss bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger.]

[werden die Wertpapiere unter Schweizer Recht emittiert und als nicht-verurkundete Wertrechte ausgegeben, folgenden Absatz einfügen: die Personen, welche Rechte als Inhaber der Wertpapiere haben gemäss den Aufzeichnungen von SIS SegInterSettle AG („SIS“), in deren Clearing System die als nicht-verurkundete Wertpapiere ausgestalteten Wertpapiere eingebucht werden gemäss einem Vertrag zwischen der Emittentin und SIS.]

Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht seitens (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle [, (iv) des Emissionsbegleiters] und [(iv)] [(v)] aller sonstigen Personen als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt. /

Securityholder means [●]

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

[in case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent insert the following para.: the person in whose name a Security is registered with the Clearing Agent (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder.]

[in case of Securities governed by Swiss Law and issued as Book-entry Securities (nicht-verurkundete Wertrechte) insert the following para.: persons whose beneficial interests in the Securities are recorded in the clearing system of SIS SegInterSettle AG (“SIS”) into which the Securities are booked-in in accordance with an agreement between SIS and the Issuer.]

The Securityholder shall, for all purposes, be treated by (i) the Issuer, (ii) the

Calculation Agent, (iii) the Paying Agent [, (iv) the Issuing Agent] and [(iv)] [(v)] all other persons as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

**Wertpapier-Kenn-Nummer[n] /
Security Identification Code[s]:**

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

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

Z.

Zahlstelle / Paying Agent:

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

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

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

[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

]

II. WERTPAPIERBEDINGUNGEN

Diese 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 Optionsscheine“ (die „**Bedingungen**“) zu lesen.

Die Bedingungen der Wertpapiere sind gegliedert in

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

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

TEIL 1: BESONDERE WERTPAPIER-BEDINGUNGEN

§ 1

Optionsrecht

- [(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Massgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Optionsrecht**“), [vorbehaltlich eines vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere gemäss § [2] [3].] [und] [vorbehaltlich des Eintritts eines Kick-Out Ereignisses gemäss § 1 (3).] [gegebenenfalls andere Bedingung des Optionsrechts einfügen: [•].] den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit der Partizipationsrate und] [multipliziert mit dem Leverage Faktor und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**“).]
- [(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ [wird] [entspricht] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags,] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags bzw. des Maximalbetrags,] [im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich des Maximalbetrags,] [in Übereinstimmung mit folgender Formel

II. 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 Warrants” (the “**Conditions**”).

The Conditions of the Securities are composed of

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

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

PART 1: SPECIAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

§ 1

Option Right

- [(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] the right (the “**Option Right**”) to receive
- [, subject to an early expiration of the Securities in accordance with § [2] [3].] [and] [, subject to the occurrence of a Kick Out Event in accordance with § 1 (3).] [if appropriate, insert other precondition of the Option Right: [•].] Redemption Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Settlement Currency.] [multiplied by the Participation Rate] [multiplied by the Leverage Factor] [multiplied by the Conversion Ratio] [and] commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**”).]
- [(2) The “**Redemption Amount**” [is] [equals] [in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount,] [in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount and to the Cap Amount,] [in case of a Cap Amount add the following text: , subject to the Cap Amount,] [calculated in accordance with the following

<p>berechnet:]</p> <p>[Max (0; Abrechnun gskurs - Basiskurs)x Nennbetrag]</p> <p>[Max (0; 100% - Abrechnun gskurs)x Nennbetrag]</p> <p>[in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet: <i>Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•]</i>]</p> <p>[wie folgt bestimmt:]</p> <p>[im Fall eines Kick-Out Ereignisses gegebenenfalls folgende Absätze einfügen:</p> <p>(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: <i>Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•]</i>] [entspricht der Abrechnungsbetrag dem Nennbetrag.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (2) (a) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (2) (a) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag, höchstens jedoch dem Maximalbetrag.] [im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (2) (a) dieser Bedingungen höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]</p> <p>(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</p>	<p>formula:]</p> <p>[Max (0; Settlement Price - Strike Price)x Nominal Amount]</p> <p>[Max (0; 100% - Settlement Price)x Nominal Amount]</p> <p>[calculated in accordance with the following formula: <i>insert formula for the determination of the Redemption Amount including if appropriate, related definitions: [•]</i>]</p> <p>[determined as follows:]</p> <p>[in case of a Kick-Out Event insert the following paragraphs:</p> <p>(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</p> <p>[the Redemption Amount is calculated in accordance with the following formula: <i>insert formula for the determination of the Redemption Amount including if appropriate, related definitions: [•]</i>]</p> <p>[the Redemption Amount is equal to the Nominal Amount.]</p> <p>[if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].]</p> <p>[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: The Redemption Amount in accordance with § 1 (2) (a) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.]</p> <p>[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount in accordance with § 1 (2) (a) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount, however, capped, to the Cap Amount.]</p> <p>[in case of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount in accordance with § 1 (2) (a) of these Conditions is, however, capped, to the Cap Amount.]</p> <p>(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</p> <p>[the Redemption Amount is calculated in accordance with the following formula: <i>insert</i></p>
---	--

berechnet: *Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen:* [•.]

[entspricht der Abrechnungsbetrag dem Nennbetrag]

[*gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen:* [•.]]

[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (2) (b) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.]

[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen:* Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (2) (b) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag, höchstens jedoch dem Maximalbetrag].

[*im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen:* Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (2) (b) dieser Bedingungen höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]

[wie folgt bestimmt: [*gegebenenfalls Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen:* [•.]]

[*gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen:* [•.]]

[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.]

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

[*im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen:* Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]

- [(3) Ein Kick Out Ereignis (das „**Kick Out Ereignis**“) hat stattgefunden, wenn [Kurs [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•.]] während der Laufzeit der Wertpapiere [den Kick Out Level] [die Kursschwelle] erreicht, d.h. berührt oder [überschritten] [unterschritten] hat] [*gegebenenfalls andere Bestimmung des Kick Out Ereignisses einfügen:* [•.]]. (Es gelten normale Handelszeiten an normalen Handelstagen.)]

- [[[3] [4] Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die

formula for the determination of the Redemption Amount including if appropriate, related definitions: [•.]

[the Redemption Amount is equal to the Nominal Amount.]

[*if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount:* [•.]]

[*in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text:* The Redemption Amount in accordance with § 1 (2) (b) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.]

[*in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text:* The Redemption Amount in accordance with § 1 (2) (b) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount, however, capped, to the Cap Amount.]

[*in case of a Cap Amount add the following text:* The Redemption Amount in accordance with § 1 (2) (b) of these Conditions is, however, capped, to the Cap Amount.]

[determined as follows: [*if appropriate, insert formula for the determination of the Redemption Amount including, if appropriate, related definitions:* [•.]]

[*if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount:* [•.]]

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

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

[*in case of a Cap Amount add the following text:* The Redemption Amount is, however, capped, to the Cap Amount.]

- [(3) A Kick Out Event (the “**Kick Out Event**”) shall be deemed to have occurred [if at any time within the Term of the Securities, the Price of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* •.]] reaches, *i.e.* is equal to or [exceeds] [falls short] [the Kick Out Level] [the Floor]] [*if appropriate, insert other determination of the Kick Out Event:* [•.]] (Regular trading hours on regular trading days apply.)]

- [[[3] [4] Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and

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 folgenden § 2 einfügen:

§ 2

Vorzeitiger Verfall der Wertpapiere

[Sofern der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des massgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] [die [jeweils massgebliche] Verfall Schwelle] [erreicht oder überschreitet] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]]]

[Sofern der Spread [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des massgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] [die [jeweils massgebliche] Verfall Schwelle] [erreicht oder überschreitet] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]]]

[gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) des vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere einfügen: [•]] [, dann verfallen die Wertpapiere vorzeitig an diesem Tag (der „**Vorzeitige Verfalltag**“) und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, je von ihm gehaltenen Wertpapier einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung [, der von der Berechnungsstelle [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 317 BGB] nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung des dann massgeblichen Kurses [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers festgelegt wird] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Vorzeitiges Auszahlungsbetrags einfügen: [•]] zu empfangen (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

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 case of an early expiration of the Securities 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]]]

[If the Spread [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]] [reaches or exceeds] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the [relevant] Expiration Threshold]]]

[if appropriate, insert different precondition(s) of an early expiration of the Securities: [•].]

[, then the Securities will expire on such day (the “**Early Expiration Date**”) and the Securityholder is entitled to receive with respect to each Security it holds an amount in the Settlement Currency [, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB], considering the then prevailing Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] as the fair market price of a Security] [if appropriate, insert other determination of the Early Settlement Amount: [•]] (the “**Early Settlement Amount**”).]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of an extraordinary termination by the Issuer insert the following [§ 2] [§ 3]:

[§ 2] [§ 3]

Extraordinary Termination of the Securities by the Issuer

[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] Kündigungsschwelle] [erreicht oder überschreitet] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] (das „Ausserordentliches Kündigungsereignis“)]

[Sofern der Spread [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des massgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] [die [jeweils massgebliche] Kündigungsschwelle] [erreicht oder überschreitet] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] (das „Ausserordentliches Kündigungsereignis“)]

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Ausserordentlichen Kündigungsereignisses einfügen: [•]]

[, dann ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Wertpapiere durch Bekanntmachung gemäss § 11 dieser Bedingungen unter Angabe des Ausserordentlichen Kündigungsereignisses zu kündigen.]

[(2) Die Kündigung nach diesem [§ 2][§ 3] hat innerhalb von [•] nach dem Vorliegen des Ausserordentlichen Kündigungsereignisses und unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der „Ausserordentliche Kündigungstag“), zu erfolgen. In Zweifelsfällen über das Vorliegen des Ausserordentlichen Kündigungsereignisses entscheidet die Emittentin [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 315 BGB] nach billigem Ermessen.]

[(3) Im Fall der Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung [, der von der Berechnungsstelle [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 317 BGB] nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung des dann massgeblichen Kurses [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers festgelegt wird] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Ausserordentlichen Kündigungsbetrags einfügen: [•]] (der „Ausserordentliche Kündigungsbetrag“).]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[gegebenenfalls folgenden § 2 einfügen:

[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] Termination Threshold] (the “Extraordinary Termination Event”)]

[If the Spread [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]] [reaches or exceeds] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the [relevant] Termination Threshold] (the “Extraordinary Termination Event”),]

[if appropriate, insert different determination of the Extraordinary Termination Event: [•].]

[, then the Issuer shall be entitled, but not obliged, to terminate the Securities by way of publication pursuant to § 11 of these Conditions, specifying the Special Termination Event.]

[(2) The termination in accordance with this [§ 2] [§ 3] shall be effected within [•] following the occurrence of the Extraordinary Termination Event and shall specify the calendar day, on which the termination becomes effective (the “Extraordinary Termination Date”). In cases of doubt, the Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] the occurrence of an Extraordinary Termination Event.]

[(3) In case of termination the Issuer shall pay to each Securityholder with respect to each Security it holds an amount in the Settlement Currency [, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB], considering the then prevailing Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] as the fair market price of a Security] [if appropriate, insert other determination of the Extraordinary Termination Amount: [•]] (the “Extraordinary Termination Amount”).]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[if applicable, insert the following § 2:

§ 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: [•].]

§ 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 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. AUSSTATTUNGSMERKMALE UND DEFINITIONEN DER OPTIONSSCHEINE /
I. KEY TERMS AND DEFINITIONS OF THE WARRANTS**

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 / Redemption Der Abrechnungsbetrag entspricht [•]. /

Amount:

The Redemption Amount equals [•].

[Abrechnungskurs / Settlement Price:

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

[•]

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

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

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten Spread an dem 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] [Referenzkurs] des jeweiligen Basiswerts_(i) an dem Bewertungstag [zur Bewertungszeit].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten [Kurse] [Referenzkurs] des jeweiligen Basiswerts_(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] [Referenzkurs [des Basiswerts] [eines oder mehrerer Basiswerte] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] unangemessen beeinflusst, wird die Berechnungsstelle den Abrechnungskurs aus dem [arithmetischen] [volumengewichteten] Durchschnitt der [•]-Kurse des Basiswerts, die bei Auflösung der Absicherungsgeschäfte für [den Basiswert] [den jeweiligen Basiswert] [den jeweiligen Korbbestandteil] an [dem Bewertungstag] [den Bewertungsdurchschnittstagen] erzielt werden, ermitteln. [Die Berechnungsstelle wird [die Abschlusszeitpunkte am Festlegungstag bzw.] die Auflösungszeitpunkte der Absicherungsgeschäfte nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 317 BGB] festlegen.]] /

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

[•]

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

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

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

[in case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the [arithmetical] average of the [Prices] [Reference Price] of the relevant Underlying_(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 case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB], there is not sufficient liquidity in relation to [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components] or if the unwinding of any hedging transaction, due to such illiquidity or any other reason, has an inadequate impact on the [Price] [Reference Price] of [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components], the Calculation Agent shall determine the Settlement Price based on the [arithmetical] [volume weighted] average of the [•] prices of the Underlying, as indicated by the unwinding of the related hedging transactions in [the Underlying] [the relevant Underlyings] [the relevant Basket Component], on [the Valuation Date] [each of the Valuation Averaging Dates]. [The Calculation Agent shall determine [the closing dates on the Fixing Date and] the unwinding

dates of the hedging transactions at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB].]

Anbieterin / Offeror:

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

[•] [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom.]

Anwendbares Recht / Governing Law:

[•] [Deutsches Recht] [Schweizer Recht] /

[•] [German Law] [Swiss Law]

Auszahlungswährung / Settlement Currency:

Die Auszahlungswährung entspricht [•]. /

The Settlement Currency means [•].

B.

Bankgeschäftstag / Banking Day:

Der Bankgeschäftstag steht für [•] [jeden Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [und] [in [•]] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind[, das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System („TARGET“ [bzw. „TARGET2“]) geöffnet ist] und die Clearingstelle Wertpapiergeschäfte abwickelt.] /

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

[Basiswährung / Underlying Currency:

Die Basiswährung entspricht [•]. /

The Underlying Currency means [•].]

Basiswert[e] / Underlying[s]:

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

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

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

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

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: Der Basiswert_(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 sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•] [im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „**Index**_(i=1)“), wie er von [•] (der „**Index Sponsor**_(i=1)“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [im Fall eines Fondsanteils als Basiswert 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 sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•] [im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „**Index**_(i=n)“), wie er von [•] (der „**Index Sponsor**_(i=n)“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [im Fall eines Fondsanteils als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „**Fondsanteil**_(i=n)“) an dem [•] (der „**Investmentfonds**_(i=n)“)].

[[falls die Wertpapiere an der SWX Swiss Exchange kotiert 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 kotiert sind;
- c. Bezeichnung der Basiswerte, einschliesslich deren Nennwert oder Stückelung;
- d. Valorenummer 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 SWX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes „Index“ mindestens die folgenden Informationen enthalten: [•]

- a. summarische Beschreibung der Indices einschliesslich Namen der Stelle,

- welche den Index berechnet und publiziert, sowie Angaben über die Berechnungsweise;
- b. Art und Häufigkeit der Publikation der Indices;
 - c. Angaben über die Kursentwicklung der Indices während der letzten drei Jahre.]]

[falls die Wertpapiere an der SWX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes [„Währungen“] [„Edelmetalle“] [„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 SWX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes „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 kotiert 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 [, subject to a Roll Over in accordance with § 6 [•] of the Conditions of the Warrants,] [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate] [the Basket] [the portfolio]: [•]]]

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

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

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

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

[[if Securities are to be listed at SWX, description of the underlying share or underlying bond 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 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 Securities are to be listed at SWX, description of the Index 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 Securities are to be listed at SWX, description of the currencies, the precious metals or commodities shall include at least 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 Securities are to be listed at SWX, description of the fund unit 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 case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be,] in relation to the Index] each day, on which [(i)] the Index Sponsor determines, calculates and publishes the official price of the Index, [and (ii) the Components, which are comprised in the Index are [, to the extent of at least [•] [80 %] [90 %] of the market capitalisation of all Components, which are comprised in the Index, or of the overall value of the Index,] available for trading and quotation [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange]]

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

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

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

[•]

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

[•]

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

[Beobachtungszeitraum / Observation Period:

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

[Der Beobachtungszeitraum_(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 [Maturity Date] [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, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]. /

The Calculation Agent means [•] [UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 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 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 [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 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_{(i)] [Korbbestandteil_{(i)]] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]]. /}}

[The Valuation Date means [●].]

[The Valuation Date means [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 Valuation Date
 in relation to
 [the Underlying]
 [the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)]]
 [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_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die
 Massgebliche Referenzstelle].] [●]]

*[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[●] Uhr, jeweils
 zur für den jeweiligen Korbbestandteil_(i) massgeblichen Ortszeit] [dem
 Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[●]-Kurses] des
 jeweiligen Korbbestandteils_(i)] [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_(i)] [by the Index Sponsor] [by the
 Relevant Reference Agent].] [●]]*

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

C.

Clearingstelle / Clearing Agent:

Clearingstelle steht für [SIS SegalInterSettle 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)] [und] [Euroclear Bank S.A./
 N.V., Brüssel, als Betreiberin des Euroclear Systems (1 Boulevard du Roi
 Albert IIB - 1210 Brüssel, Belgien)] [●] oder jeden Nachfolger in dieser
 Funktion. [Der Begriff „Clearingstelle“ umfasst sämtliche Clearingstellen.]
 [Dabei wird die Dauerglobalurkunde, die die Wertpapiere verbrieft, von [der
 SIS] [der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main,] [●] als „**Verwahr-
 stelle**“ verwahrt.] /

*Clearing Agent means [SIS SegalInterSettle 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)] [and] [Euroclear Bank S.A./
 N.V., Brussels, as operator of the Euroclear System (1 Boulevard du Roi
 Albert IIB - 1210 Brussels, Belgium)] [●] or any successor in this capacity.*

[The term “Clearing Agent” shall refer to all Clearing Agents.] [The Permanent Global Note, which represents the Securities is deposited with [SIS] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main.] [●] as “Depository Agent”.]

CS-Regeln / CA Rules:

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

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

E.

[Emissionsbegleiter / Issuing Agent:

Der Emissionsbegleiter bezeichnet [●]. /

The Issuing Agent means [●].]

Emissionspreis / Issue Price:

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

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

Emissionstag / Issue Date:

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

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

Emissionsvolumen / Issue Size:

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

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

Emittentin / Issuer:

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

The Issuer means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 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.

[Festlegungstag / Fixing Date:

Der Festlegungstag bezeichnet [●].

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 Festlegungstag für

[den Basiswert]
 [den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]]
 [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_(i)] [a Basket Component_(i)], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Fixing Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_{(i)] [Basket Component_{(i)]] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].}}

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

[Festlegungszeit / Fixing Time:

Die Festlegungszeit entspricht [•]

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

[[dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des [Basiswerts] [jeweiligen Basiswerts_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Massgebliche Referenzstelle].] [•]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[•] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil_(i) massgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des jeweiligen Korbbestandteils_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Massgebliche Referenzstelle].] [•]] /

The Fixing Time equals [•]

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

[[the time of the official determination of the [Price] [[•] price] of the [Underlying] [respective Underlying_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]

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

G.

[Gesamtsumme der Emission / Aggregate Amount of the Issue:

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

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

[Geschäftstag / Business Day:

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

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

[Gewichtung / Weighting:

Die Gewichtung

[entspricht [●].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(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].**]*

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

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

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

[Korbbestandteil / Basket Component:

Der Korbbestandteil_(i=1) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäss § 6 [•] der Bedingungen der Optionsscheine,] [*Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•] [im Fall eines Index als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: (der „Index_(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 Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•] [im Fall eines Index als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: (der „Index_(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 SWX 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 kotiert 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 kotiert sind; und
- d. Bestätigung, dass die Fonds von der Eidgenössischen Bankenkommision 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 other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [●] [in case of an Index as the Basket Component insert the following text: (the “**Index**_(i=1)”), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor**_(i=1)”)] [in case of a fund unit as the Basket Component insert 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 other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [●] [in case of an Index as the Basket Component insert the following text: (the “**Index**_(i=n)”), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor**_(i=n)”)] [in case of a fund unit as the Basket Component insert the following text: (the “**Fund Unit**_(i=n)”) in the [●] (the “**Investment Fund**_(i=n)”)].

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

[In 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 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] [●].]

[Kurs des Basiswerts / Price of the Underlying:

Der Kurs des Basiswerts entspricht

[●]

[dem [fortlaufend] [im Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Massgeblichen Börse] ermittelten [●] Kurs des Basiswerts.]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[im Fall eines Währungswechselkurses, Zinssatzes, Future-Kontrakts bzw. Referenzsatzes als Basiswert gegebenenfalls zusätzlich folgenden Text einfügen: [●] [Sollte zu der [jeweils] massgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] die [jeweils] Massgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts nicht angezeigt, entspricht der massgebliche Kurs dem [[●]satz] [[●]kurs] [●] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] wie er auf der entsprechenden Bildschirmseite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht:

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

The Price of the Underlying means

[●]

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

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

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

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

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

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

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

[in case of a Basket as the Underlying insert, if applicable, the following text: [●] [the sum of the respective Prices of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket

Component within the Basket.]]

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

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

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

[Kurs des Korbbestandteils / Price of the Basket Component:

Der Kurs des Korbbestandteils entspricht

[●]

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

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

[im Fall eines Währungswechselkurses als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [●] [[dem] [den] [fortlaufend] in dem Massgeblichen Devisenmarkt ermittelten] [und] [dem] [den] [auf [Reuters] [Bloomberg] auf der Seite „EUROFX/1“] [●]] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite] bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Zinssatzes als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text

einfügen: [●] [[dem] [den] [fortlaufend] in dem Massgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [dem] [den] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

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

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

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

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

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

The Price of the Basket Component means

[●]

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

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

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

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

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

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

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

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

[in case of a currency exchange rate, interest rate, futures contract or a reference rate as Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [●] [If the [respective] Relevant Screen Page at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] is not available or if the Price for the [respective] Basket Component is not displayed, the relevant Price shall be the [[●] rate] [[●] price] [●] [(expressed as a percentage p.a.)] as displayed on the corresponding page of another financial information service. If the Price of the [respective] Basket Component is no longer displayed in one of the above forms, the Issuer is entitled to specify at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] a [[●] rate] [[●] price] [●] [(expressed as a percentage p.a.)] calculated on the basis of the standard market practices applicable at that time as the relevant price. In this case the Issuer is entitled but not obliged to request from reference banks selected at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] their respective quotes for the

[[●]rate] [[●]price] [●] corresponding to the [respective] Basket Component [(expressed as a percentage rate p.a.)] at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] on the relevant [Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [●]. If at least [two] [●] of the reference banks have provided a corresponding quote to the Issuer, the Calculation Agent is entitled but not obliged to determine the relevant price by using the [arithmetical] average calculated by it (if necessary rounded to the nearest one thousandth of a percent) of the quotes specified by these reference banks.]]

L.

[Laufzeit der Wertpapiere / Term of the Securities:

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

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

M.

[Massgebliche Börse / Relevant Exchange:

Die Massgebliche Börse bezeichnet

[●]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: die Börse(n), an (der) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.]

[[●] in Bezug auf den [Basiswert_(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 case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: the stock exchange(s) on which the Components comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.]

[[●] in relation to the [Underlying_(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_(i), der sich während der Laufzeit der Wertpapiere im Verhältnis zu den übrigen Basiswerten am **negativsten** entwickelt hat]

[demjenigen Basiswert_(i), 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 / Die Massgebliche Bildschirmseite entspricht
Relevant Screen Page:

[•]

[[•] 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 / Der Massgebliche Devisenmarkt bezeichnet
Relevant Exchange Market:

[•]

[[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:	<p>Das Massgebliche Handelssystem bezeichnet</p> <p>[•]</p> <p><i>[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: [das bzw. die Handelssystem(e), in (dem) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.]</i></p> <p><i>[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: [den Investmentfonds] [•].]</i></p> <p><i>[[•] 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).]</i></p> <p><i>The Relevant Trading System means</i></p> <p>[•]</p> <p><i>[in case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: The trading system(s) in which the Components comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.]</i></p> <p><i>[in case of a Fund Unit as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: [the Investment Fund] [•].]</i></p> <p><i>[[•] 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).]</i></p>
[Massgeblicher Manager / Relevant Manager:	<p>Der Massgebliche Manager bezeichnet</p> <p>[•]</p> <p><i>[Der Begriff „Massgeblicher Manager“ umfasst sämtliche Massgeblichen Manager_(i=1) bis _(i=n).]</i></p> <p><i>The Relevant Manager means</i></p> <p>[•]</p> <p><i>[The term “Relevant Manager” shall also refer to all Relevant Managers_(i=1) to _(i=n).]</i></p>
[Massgebliches Land / Relevant Country:	<p>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</p>

Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] bestimmt. /

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

[Massgeblicher Referenzmarkt / Relevant Reference Market: / Der Massgebliche Referenzmarkt bezeichnet

[•]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(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)].]

[Maximalbetrag / Cap Amount:

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

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

[Mindestanlagebetrag / Minimum Investment Amount:

Der Mindestanlagebetrag entspricht [●]. /

The Minimum Investment Amount equals [●].]

[Mindestrückzahlungsbetrag / Minimum Repayment Amount:

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

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

N.

[Nennbetrag / Nominal Amount:

Der Nennbetrag je Wertpapier entspricht [●]. /

The Nominal Amount per Security equals [●].]

[Nettoinventarwert / Net Asset Value:

Der Nettoinventarwert („NAV“) entspricht [dem Nettoinventarwert des Investmentfonds je Fondsanteil, wie er von dem massgeblichen Administrator des Investmentfonds in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt und den Gründungsdokumenten des Investmentfonds berechnet und veröffentlicht wird. Der Nettoinventarwert wird ermittelt, indem sämtliche Vermögenswerte addiert und anschliessend davon sämtliche Verbindlichkeiten des Investmentfonds (insbesondere einschliesslich Gebühren (einschliesslich Beratungs- und leistungsabhängigen Gebühren), die an den Berater des Investmentfonds, den Administrator, die Bank oder die Verwahrstelle des Investmentfonds gezahlt werden, von Darlehensaufnahmen, Vermittlungsgebühren, Steuerzahlungen (soweit geleistet),

Wertberichtigungen für bedingte Verbindlichkeiten und sämtlichen anderen Kosten und Auslagen, die der Bank oder Verwahrstelle des Basiswerts bei ordnungsgemässer Durchführung von Wertpapieran- und verkäufen oder der Verwaltung des Investmentfonds entstehen) abgezogen werden.] [●]. /

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

O.

Optionsstil / Option Style:

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

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

P.

[Partizipationsrate / Participation Rate:

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

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

[Physischer Basiswert / Physical Underlying:

Der Physische Basiswert steht für

[im Fall von Aktien als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: Aktien der Gesellschaft einschliesslich der zugehörigen Dividendenkupons, Talons (Erneuerungsscheine) und Bezugsrechte]

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

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

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

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

The Physical Underlying means

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

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

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

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

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

[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.

[Referenzkurs / Reference Price:

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

[●]

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

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

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

The Reference Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: in relation to the relevant Underlying_(i)] equals

[•]

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

*[in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: [the Price of the relevant Underlying_(i) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Reference Price of the Underlying_(i) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]**]*

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

Rückzahlungstag / Settlement Date:

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

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

S.

[Spread / Spread:

Der Spread bezeichnet [•] [in Bezug auf [einen Bewertungstag_(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.]

U.

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

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

[The underwriting and/or placing fee equals [•].] [•]

V.

Verfalltag / Expiration Date:

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

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

[Verwahrstelle / Depositary Agent:

Die Verwahrstelle steht für [SIS SegInterSettle AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Schweiz („SIS“)] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Börsenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland)] [●] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. /

The Depositary Agent means [SIS SegInterSettle 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)] [●] or any successor in this capacity.]

W.

Wertpapiere / Securities:

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

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

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

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

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

Wertpapiergläubiger / Securityholder:

Wertpapiergläubiger steht für [●]

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

[werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgenden Absatz einfügen: die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei der Clearingstelle eingetragen ist (einschliesslich eines ordnungsgemäss bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäss den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäss bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger.]

[werden die Wertpapiere unter Schweizer Recht emittiert und als nicht-verurkundete Wertrechte ausgegeben, folgenden Absatz einfügen: die Personen, welche Rechte als Inhaber der Wertpapiere haben gemäss den Aufzeichnungen von SIS SegInterSettle AG („SIS“), in deren Clearing System die als nicht-verurkundete Wertpapiere ausgestalteten Wertpapiere eingebucht werden gemäss einem Vertrag zwischen der Emittentin und SIS.]

Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht seitens (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle [, (iv) des Emissionsbegleiters] und [(iv)] [(v)] aller sonstigen Personen als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt. /

Securityholder means [●]

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

[In case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent insert the following para.: the person in whose name a Security is registered with the Clearing Agent (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder.]

[In case of Securities governed by Swiss Law and issued as Book-entry Securities (nicht-verurkundete Wertrechte) insert the following para.: persons whose beneficial interests in the Securities are recorded in the clearing system of SIS SegInterSettle AG (“SIS”) into which the Securities are booked-in in accordance with an agreement between SIS and the Issuer.]

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

**Wertpapier-Kenn-Nummer[n] /
Security Identification Code[s]:**

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

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

Z.

Zahlstelle / Paying Agent:

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

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

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

[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

]

II. WERTPAPIERBEDINGUNGEN

Diese 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 Optionsscheine“ (die „**Bedingungen**“) zu lesen.

Die Bedingungen der Wertpapiere sind gegliedert in

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

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

TEIL 1: BESONDERE WERTPAPIER-BEDINGUNGEN

§ 1 Optionsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Massgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Optionsrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundeten] Abrechnungsbetrag (wie einleitend definiert) (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen, sobald der Kurs [des Basiswerts] [eines Basiswerts⁽ⁱ⁾] [eines Korbbestandteils] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere **erstmals die Hit-Schwelle** [im Fall eines Call Optionscheins folgenden Text einfügen: **erreicht oder überschreitet** [(im Fall eines Call Optionscheins))] [bzw.] [im Fall eines Put Optionscheins folgenden Text einfügen: **erreicht oder unterschreitet** [(im Fall eines Put Optionscheins)]]].

[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

II. 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 Warrants” (the “**Conditions**”).

The Conditions of the Securities are composed of

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

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

PART 1: SPECIAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

§ 1 Option Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] the right (the “**Option Right**”) to receive under these Conditions the Redemption Amount (as initiatory defined), [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal points] (the “**Settlement Amount**”), as soon as the Price of [the Underlying] [an Underlying⁽ⁱ⁾] [a Basket Component] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] for the **first time** [during the Observation Period] within the Term of the Securities [in case of a Call Warrant insert the following text: **reaches or exceeds** [(in case of a Call Warrant)]] [or, as the case may be,] [in case of a Put Warrant insert the following text: **reaches or falls short** [(in case of a Put Warrant)]] **the Hit Threshold.**]

[Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Settlement Amount **does not exist**, if [in case of a single asset as Underlying insert the following text: the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] does not at any time] [in case of a basket as Underlying or of a portfolio of Underlyings, as the case may be, insert the following text: the Price [of

einfügen: der Kurs [keines der Basiswerte] [keines der Korbbestandteile] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] zu irgendeinem Zeitpunkt [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere die Hit-Schwelle [im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen: erreicht oder überschreitet [(im Fall eines Call Optionsscheins))] [bzw.] [im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen: erreicht oder unterschreitet [(im Fall eines Put 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⁽ⁱ⁾] [eines Korbbestandteils] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] während der Laufzeit der Wertpapiere die Hit-Schwelle [im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen: erreicht oder überschreitet [(im Fall eines Call [bzw.] [im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen: erreicht oder unterschreitet [(im Fall eines Put Optionsscheins)]] (der „**Automatische Ausübungstag**“), ohne weitere Voraussetzungen als ausgeübt (die „**Automatische Ausübung**“).]

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

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere

none of the Underlyings] [of none of the Basket Components] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] does at any time] [during the Observation Period] within the Term of the Securities [in case of a Call Warrant insert the following text: reach or exceed [(in case of a Call Warrant))] [or, as the case may be,] [in case of a Put Warrant insert the following text: reach or fall short of [(in case of a Put Warrant)]] the Hit Threshold. In this case, the Option Right expires and the Security becomes invalid.]

[(2) [in case of a Call Warrant insert the following text: Reaching or exceeding [(in case of a Call Warrant))] [or, as the case may be,] [in case of a Call Warrant insert the following text: [Reaching] [reaching] or falling short [(in case of a Call Warrant)]] of the Hit Threshold will be determined by the Calculation Agent (§ 9) and published pursuant to § 11. Calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[(3) Option Rights are deemed to be exercised without further preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the date within the Term of the Securities, on which the Price of [the Underlying] [an Underlying⁽ⁱ⁾] [a Basket Component] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [in case of a Call Warrant insert the following text: reaches or exceeds [(in case of a Call Warrant)]] [or, as the case may be,] [in case of a Put Warrant insert the following text: reaches or falls short of [(in case of a Put Warrant)]] the Hit Threshold (the “**Automatic Exercise Date**”).]

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

[if appropriate, insert 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

Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]

determinations of the Option Right: [•]

]

[in 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. AUSSTATTUNGSMERKMALE UND DEFINITIONEN DER OPTIONSSSCHEINE /
I. KEY TERMS AND DEFINITIONS OF THE WARRANTS**

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 / Redemption Der Abrechnungsbetrag entspricht [•]. /

Amount:

The Redemption Amount equals [•].

[Abrechnungskurs / Settlement Price:

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

[•]

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

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

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten Spread an dem 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] [Referenzkurs] des jeweiligen Basiswerts_(i) an dem Bewertungstag [zur Bewertungszeit].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten [Kurse] [Referenzkurs] des jeweiligen Basiswerts_(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] [Referenzkurs [des Basiswerts] [eines oder mehrerer Basiswerte] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] unangemessen beeinflusst, wird die Berechnungsstelle den Abrechnungskurs aus dem [arithmetischen] [volumengewichteten] Durchschnitt der [•]-Kurse des Basiswerts, die bei Auflösung der Absicherungsgeschäfte für [den Basiswert] [den jeweiligen Basiswert] [den jeweiligen Korbbestandteil] an [dem Bewertungstag] [den Bewertungsdurchschnittstagen] erzielt werden, ermitteln. [Die Berechnungsstelle wird [die Abschlusszeitpunkte am Festlegungstag bzw.] die Auflösungszeitpunkte der Absicherungsgeschäfte nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 317 BGB] festlegen.]] /

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

[•]

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

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

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

[in case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the [arithmetical] average of the [Prices] [Reference Price] of the relevant Underlying_(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 case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB], there is not sufficient liquidity in relation to [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components] or if the unwinding of any hedging transaction, due to such illiquidity or any other reason, has an inadequate impact on the [Price] [Reference Price] of [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components], the Calculation Agent shall determine the Settlement Price based on the [arithmetical] [volume weighted] average of the [•] prices of the Underlying, as indicated by the unwinding of the related hedging transactions in [the Underlying] [the relevant Underlyings] [the relevant Basket Component], on [the Valuation Date] [each of the Valuation Averaging Dates]. [The Calculation Agent shall determine [the closing dates on the Fixing Date and] the unwinding

dates of the hedging transactions at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB].]

Anbieterin / Offeror:

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

[•] [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom.]

Anwendbares Recht / Governing Law:

[•] [Deutsches Recht] [Schweizer Recht] /

[•] [German Law] [Swiss Law]

Auszahlungswährung / Settlement Currency:

Die Auszahlungswährung entspricht [•]. /

The Settlement Currency means [•].

B.

Bankgeschäftstag / Banking Day:

Der Bankgeschäftstag steht für [•] [jeden Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [und] [in [•]] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind[, das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System („TARGET“ [bzw. „TARGET2“]) geöffnet ist] und die Clearingstelle Wertpapiergeschäfte abwickelt.] /

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

[Basiswährung / Underlying Currency:

Die Basiswährung entspricht [•]. /

The Underlying Currency means [•].]

Basiswert[e] / Underlying[s]:

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

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

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

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

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: Der Basiswert_(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 sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•] [im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „**Index**_(i=1)“), wie er von [•] (der „**Index Sponsor**_(i=1)“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [im Fall eines Fondsanteils als Basiswert 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 sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•] [im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „**Index**_(i=n)“), wie er von [•] (der „**Index Sponsor**_(i=n)“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [im Fall eines Fondsanteils als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „**Fondsanteil**_(i=n)“) an dem [•] (der „**Investmentfonds**_(i=n)“)].

[[falls die Wertpapiere an der SWX Swiss Exchange kotiert 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 kotiert sind;
- c. Bezeichnung der Basiswerte, einschliesslich deren Nennwert oder Stückelung;
- d. Valorenummer 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 SWX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes „Index“ mindestens die folgenden Informationen enthalten: [•]

- a. summarische Beschreibung der Indices einschliesslich Namen der Stelle,

- welche den Index berechnet und publiziert, sowie Angaben über die Berechnungsweise;
- b. Art und Häufigkeit der Publikation der Indices;
 - c. Angaben über die Kursentwicklung der Indices während der letzten drei Jahre.]]

[falls die Wertpapiere an der SWX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes [„Währungen“] [„Edelmetalle“] [„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 SWX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes „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 kotiert 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 [, subject to a Roll Over in accordance with § 6 [•] of the Conditions of the Warrants,] [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate] [the Basket] [the portfolio]: [•]]]

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

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

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

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

[[if Securities are to be listed at SWX, description of the underlying share or underlying bond 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 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 Securities are to be listed at SWX, description of the Index 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 Securities are to be listed at SWX, description of the currencies, the precious metals or commodities shall include at least 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 Securities are to be listed at SWX, description of the fund unit 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 case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be,] in relation to the Index] each day, on which [(i)] the Index Sponsor determines, calculates and publishes the official price of the Index, [and (ii) the Components, which are comprised in the Index are [, to the extent of at least [•] [80 %] [90 %] of the market capitalisation of all Components, which are comprised in the Index, or of the overall value of the Index,] available for trading and quotation [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange]]

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

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

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

[•]

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

[•]

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

[Beobachtungszeitraum / Observation Period:

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

[Der Beobachtungszeitraum_(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 [Maturity Date] [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, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]. /

The Calculation Agent means [•] [UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 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 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 [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 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_{(i)] [Korbbestandteil_{(i)]] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]]. /}}

[The Valuation Date means [●].]

[The Valuation Date means [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 Valuation Date
 in relation to
 [the Underlying]
 [the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)]]
 [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_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die
 Massgebliche Referenzstelle].] [●]]

*[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[●] Uhr, jeweils
 zur für den jeweiligen Korbbestandteil_(i) massgeblichen Ortszeit] [dem
 Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[●]-Kurses] des
 jeweiligen Korbbestandteils_(i)] [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_(i)] [by the Index Sponsor] [by the
 Relevant Reference Agent].] [●]]*

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

C.

Clearingstelle / Clearing Agent:

Clearingstelle steht für [SIS SegalInterSettle 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)] [und] [Euroclear Bank S.A./
 N.V., Brüssel, als Betreiberin des Euroclear Systems (1 Boulevard du Roi
 Albert IIB - 1210 Brüssel, Belgien)] [●] oder jeden Nachfolger in dieser
 Funktion. [Der Begriff „Clearingstelle“ umfasst sämtliche Clearingstellen.]
 [Dabei wird die Dauerglobalurkunde, die die Wertpapiere verbrieft, von [der
 SIS] [der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main,] [●] als „**Verwahr-
 stelle**“ verwahrt.] /

*Clearing Agent means [SIS SegalInterSettle 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)] [and] [Euroclear Bank S.A./
 N.V., Brussels, as operator of the Euroclear System (1 Boulevard du Roi
 Albert IIB - 1210 Brussels, Belgium)] [●] or any successor in this capacity.*

[The term “Clearing Agent” shall refer to all Clearing Agents.] [The Permanent Global Note, which represents the Securities is deposited with [SIS] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main.] [●] as “Depository Agent”.]

CS-Regeln / CA Rules:

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

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

E.

[Emissionsbegleiter / Issuing Agent:

Der Emissionsbegleiter bezeichnet [●]. /

The Issuing Agent means [●].]

Emissionspreis / Issue Price:

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

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

Emissionstag / Issue Date:

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

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

Emissionsvolumen / Issue Size:

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

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

Emittentin / Issuer:

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

The Issuer means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 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.

[Festlegungstag / Fixing Date:

Der Festlegungstag bezeichnet [●].

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 Festlegungstag für

[den Basiswert]
 [den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]]
 [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_(i)] [a Basket Component_(i)], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Fixing Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_{(i)] [Basket Component_{(i)]] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].}}

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

[Festlegungszeit / Fixing Time:

Die Festlegungszeit entspricht [•]

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

[[dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des [Basiswerts] [jeweiligen Basiswerts_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Massgebliche Referenzstelle].] [•]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[•] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil_(i) massgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des jeweiligen Korbbestandteils_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Massgebliche Referenzstelle].] [•]] /

The Fixing Time equals [•]

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

[[the time of the official determination of the [Price] [[•] price] of the [Underlying] [respective Underlying_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]

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

G.

[Gesamtsumme der Emission / Aggregate Amount of the Issue:

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

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

[Geschäftstag / Business Day:

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

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

[Gewichtung / Weighting:

Die Gewichtung

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(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].]

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

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

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

[Korbbestandteil / Basket Component:

Der Korbbestandteil_(i=1) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäss § 6 [•] der Bedingungen der Optionsscheine,] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [im Fall eines Index als

Korbbestandteil folgenden Text einfügen: (der „Index_(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 Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [im Fall eines Index als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: (der „Index_(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 SWX 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 kotiert 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 kotiert sind; und
- d. Bestätigung, dass die Fonds von der Eidgenössischen Bankenkommision 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 other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [•]] [in case of an Index as the Basket Component insert the following text: (the “Index_(i=1)”), as maintained, calculated and published by [•] (the “Index Sponsor_(i=1)”)] [in case of a fund unit as the Basket Component insert 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 other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [●]] [in case of an Index as the Basket Component insert the following text: (the “**Index**_(i=n)”), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor**_(i=n)”)] [in case of a fund unit as the Basket Component insert the following text: (the “**Fund Unit**_(i=n)”) in the [●] (the “**Investment Fund**_(i=n)”).]

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

[In 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 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] [●].]

[Kurs des Basiswerts / Price of the Underlying:

Der Kurs des Basiswerts entspricht

[●]

[dem [fortlaufend] [im Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Massgeblichen Börse] ermittelten [●] Kurs des Basiswerts.]

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

[im Fall eines Währungswechselkurses als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [●] [dem [fortlaufend] in dem Massgeblichen

Devisenmarkt ermittelten] [und] [dem] [auf [Reuters] [Bloomberg] auf der Seite [„EUROFX/1“] [•]] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite] bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] [•] Kurs des Basiswerts.]]

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

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

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

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

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

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

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

[im Fall eines Währungswechselkurses, Zinssatzes, Future-Kontrakts bzw. Referenzsatzes als Basiswert gegebenenfalls zusätzlich folgenden Text einfügen: [•] [Sollte zu der [jeweils] massgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] die [jeweils] Massgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts nicht angezeigt, entspricht der massgebliche Kurs dem [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] wie er auf der entsprechenden Bildschirmseite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht:* gemäss § 315 BGB] als massgeblichen Kurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktansichten 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 Prozent-

satz p.a.)] zur der [jeweils] massgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] am betreffenden [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [•] anzufordern. Für den Fall, dass mindestens [zwei] [•] der Referenzbanken gegenüber der Emittentin eine entsprechende Quotierung abgegeben haben, ist die Berechnungsstelle berechtigt, aber nicht verpflichtet, den massgeblichen Kurs anhand des von ihr errechneten [arithmetischen] Durchschnitts (gegebenenfalls aufgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent) der ihr von diesen Referenzbanken genannten Quotierungen zu bestimmen.] /

The Price of the Underlying means

[•]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[Kurs des Korbbestandteils / Price of the Basket Component:

Der Kurs des Korbbestandteils entspricht

[•]

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

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

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

The Price of the Basket Component means

[•]

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

[in case of an Index as the Basket Component insert, if applicable, the

following text: the [●] price[s] of the [relevant] Basket Component[s]) as calculated and published by the Index Sponsor] [or]

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

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

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

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

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

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

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

the nearest one thousandth of a percent) of the quotes specified by these reference banks.]]

L.

[Laufzeit der Wertpapiere / Term of the Securities:

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

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

Lock Out Schwelle / Lock Out Threshold:

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

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

M.

[Massgebliche Börse / Relevant Exchange:

Die Massgebliche Börse bezeichnet

[•]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: die Börse(n), an (der) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(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 case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: the stock exchange(s) on which the Components comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.]

[[•] in relation to the [Underlying_(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_(i), der sich während der Laufzeit der Wertpapiere im Verhältnis zu den übrigen Basiswerten am **negativsten** entwickelt hat]

[demjenigen Basiswert_(i), 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 / Die Massgebliche Bildschirmseite entspricht
Relevant Screen Page:

[•]

[[•] 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 / Der Massgebliche Devisenmarkt bezeichnet
Relevant Exchange Market:

[•]

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

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

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

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

[[•] in relation to the [Underlying_(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 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)].]

[Maximalbetrag / Cap Amount:

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

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

[Mindestanlagebetrag / Minimum Investment Amount:

Der Mindestanlagebetrag entspricht [●]. /

The Minimum Investment Amount equals [●].]

[Mindestrückzahlungsbetrag / Minimum Repayment Amount:

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

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

N.

[Nennbetrag / Nominal Amount:

Der Nennbetrag je Wertpapier entspricht [●]. /

The Nominal Amount per Security equals [●].]

[Nettoinventarwert / Net Asset Value:

Der Nettoinventarwert („NAV“) entspricht [dem Nettoinventarwert des Investmentfonds je Fondsanteil, wie er von dem massgeblichen Administrator des Investmentfonds in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt und den Gründungsdokumenten des Investmentfonds berechnet und veröffentlicht wird. Der Nettoinventarwert wird ermittelt, indem sämtliche Vermögenswerte addiert und anschliessend davon sämtliche Verbindlichkeiten des Investmentfonds (insbesondere einschliesslich Gebühren (einschliesslich Beratungs- und leistungsabhängigen Gebühren), die an den Berater des Investmentfonds, den Administrator, die Bank oder die Verwahrstelle des Investmentfonds gezahlt werden, von Darlehens-

aufnahmen, 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)] [●].]

O.

Optionsstil / Option Style:

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

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

P.

[Partizipationsrate / Participation Rate:

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

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

[Physischer Basiswert / Physical Underlying:

Der Physische Basiswert steht für

[im Fall von Aktien als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: Aktien der Gesellschaft einschliesslich der zugehörigen Dividendenkupons, Talons (Erneuerungsscheine) und Bezugsrechte]

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

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

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

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

The Physical Underlying means

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

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

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

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

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

[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.

[Referenzkurs / Reference Price:

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

[●]

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

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

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

The Reference Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: in relation to the relevant Underlying_(i)] equals

[•]

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

*[in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: [the Price of the relevant Underlying_(i) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Reference Price of the Underlying_(i) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]**]*

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

Rückzahlungstag / Settlement Date:

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

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

S.

[Spread / Spread:

Der Spread bezeichnet [•] [in Bezug auf [einen Bewertungstag_(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.]

U.

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

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

[The underwriting and/or placing fee equals [•].] [•]

V.

Verfalltag / Expiration Date:

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

The Expiration Date means [•]. [If this day is not [an Underlying] [a Basket

Component] Calculation Date, the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Expiration Date.]

[Verwahrstelle / Depositary Agent:

Die Verwahrstelle steht für [SIS SegalInterSettle AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Schweiz („SIS“)] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Börsenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland)] [•] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. /

The Depositary Agent means [SIS SegalInterSettle 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)] [•] or any successor in this capacity.]

W.

Wertpapiere / Securities:

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

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

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

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

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

Wertpapiergläubiger / Securityholder:

Wertpapiergläubiger steht für [•]

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

[werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgenden Absatz einfügen: die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei der Clearingstelle eingetragen ist (einschliesslich eines ordnungsgemäss bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäss den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäss bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger.]

[werden die Wertpapiere unter Schweizer Recht emittiert und als nicht-verurkundete Wertrechte ausgegeben, folgenden Absatz einfügen: die Personen, welche Rechte als Inhaber der Wertpapiere haben gemäss den Aufzeichnungen von SIS SegalInterSettle AG („SIS“), in deren Clearing System die als nicht-verurkundete Wertpapiere ausgestalteten Wertpapiere eingebucht werden gemäss einem Vertrag zwischen der Emittentin und SIS.]

Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht seitens (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle [, (iv) des Emissionsbegleiters] und [(iv)] [(v)] aller sonstigen Personen als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt. /

Securityholder means [•]

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

[in case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent insert the following para.: the person in whose name a Security is registered with the Clearing Agent (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder.]

[in case of Securities governed by Swiss Law and issued as Book-entry Securities (nicht-verurkundete Wertrechte) insert the following para.: persons whose beneficial interests in the Securities are recorded in the clearing system of SIS SegInterSettle AG (“SIS”) into which the Securities are booked-in in accordance with an agreement between SIS and the Issuer.]

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

**Wertpapier-Kenn-Nummer[n] /
Security Identification Code[s]:**

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

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

Z.

Zahlstelle / Paying Agent:

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

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

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

[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

]

II. WERTPAPIERBEDINGUNGEN

Diese 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 Optionsscheine“ (die „**Bedingungen**“) zu lesen.

Die Bedingungen der Wertpapiere sind gegliedert in

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

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

TEIL 1: BESONDERE WERTPAPIER-BEDINGUNGEN

§ 1 Optionsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Massgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Optionsrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundeten] Abrechnungsbetrag (wie einleitend definiert) (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen, sofern [im Fall eines einzelnen Werts als Basiswert folgenden Text einfügen: der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] zu keinem Zeitpunkt] [im Fall eines Korbs als Basiswert bzw. eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: der Kurs [keines der Basiswerte] [keines der Korbbestandteile] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] zu irgendeinem Zeitpunkt] [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere **die Lock Out Schwelle** [im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen: **erreicht oder überschreitet** [(im Fall eines Put Optionsscheins))] [bzw.] [im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen: **erreicht oder unterschreitet** [(im Fall eines Call Optionsscheins)]]].

[Das Optionsrecht des Wertpapiergläubigers auf Zahlung des Auszahlungsbetrags besteht **demnach**

II. 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 Warrants” (the “**Conditions**”).

The Conditions of the Securities are composed of

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

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

PART 1: SPECIAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

§ 1 Option Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] the right (the “**Option Right**”) to receive under these Conditions the Redemption Amount (as initiatory defined), [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal points] (the “**Settlement Amount**”), provided that [in case of a single asset as Underlying insert the following text: the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] does not at any time] [in case of a basket as Underlying or of a portfolio of Underlyings, as the case may be, insert the following text: the Price [of none of the Underlyings] [of none of the Basket Components] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] does at any time] [during the Observation Period] within the Term of the Securities [in case of a Put Warrant insert the following text: **reaches or exceeds** [(in case of a Put Warrant)]] [or, as the case may be,] [in case of a Call Warrant insert the following text: **reaches or falls short** [(in case of a Call Warrant)]] **the Lock Out Threshold.**]

[Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Settlement

nicht, wenn der Kurs [des Basiswerts] [eines Basiswerts] [eines Korbbestandteils] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere die Lock Out Schwelle [im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen: erreicht oder überschreitet [(im Fall eines Put Optionsscheins))] [bzw.] [im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen: erreicht oder unterschreitet [(im Fall eines Call Optionsscheins)]]]. In diesem Fall erlischt das 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**“).]

[(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: [•]]

Amount **does not exist**, if the Price of [the Underlying] [an Underlying] [a Basket Component] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [in case of a Put Warrant insert the following text: **reaches or exceeds** [(in case of a Put Warrant)]] [or, as the case may be,] [in case of a Call Warrant insert the following text: **reaches or falls short** [(in case of a Call Warrant)]] the Lock Out Threshold [during the Observation Period] within the Term of the Securities. In this case, the Option Right expires and the Security becomes invalid.]

[(2) [in case of a Put Warrant insert the following text: Reaching or exceeding [(in case of a Put Warrant)]] [or, as the case may be,] [in case of a Call Warrant insert the following text: [Reaching] [reaching] or falling short [(in case of a Call Warrant)]] of the Lock Out Schwelle will be determined by the Calculation Agent (§ 9) and published pursuant to § 11. Calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[(3) The Option Rights are deemed to be exercised without further preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise Date**”).]

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

[if appropriate, insert 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 case of a structure as UBS [Capital Protected] [Double Lock Out] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:

**I. AUSSTATTUNGSMERKMALE UND DEFINITIONEN DER OPTIONSSCHEINE /
I. KEY TERMS AND DEFINITIONS OF THE WARRANTS**

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 / Redemption Der Abrechnungsbetrag entspricht [•]. /

Amount:

The Redemption Amount equals [•].

[Abrechnungskurs / Settlement Price:

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

[•]

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

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

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten Spread an dem 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] [Referenzkurs] des jeweiligen Basiswerts_(i) an dem Bewertungstag [zur Bewertungszeit].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten [Kurse] [Referenzkurs] des jeweiligen Basiswerts_(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] [Referenzkurs [des Basiswerts] [eines oder mehrerer Basiswerte] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] unangemessen beeinflusst, wird die Berechnungsstelle den Abrechnungskurs aus dem [arithmetischen] [volumengewichteten] Durchschnitt der [•]-Kurse des Basiswerts, die bei Auflösung der Absicherungsgeschäfte für [den Basiswert] [den jeweiligen Basiswert] [den jeweiligen Korbbestandteil] an [dem Bewertungstag] [den Bewertungsdurchschnittstagen] erzielt werden, ermitteln. [Die Berechnungsstelle wird [die Abschlusszeitpunkte am Festlegungstag bzw.] die Auflösungszeitpunkte der Absicherungsgeschäfte nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 317 BGB] festlegen.]] /

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

[•]

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

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

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

[in case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the [arithmetical] average of the [Prices] [Reference Price] of the relevant Underlying_(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 case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB], there is not sufficient liquidity in relation to [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components] or if the unwinding of any hedging transaction, due to such illiquidity or any other reason, has an inadequate impact on the [Price] [Reference Price] of [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components], the Calculation Agent shall determine the Settlement Price based on the [arithmetical] [volume weighted] average of the [•] prices of the Underlying, as indicated by the unwinding of the related hedging transactions in [the Underlying] [the relevant Underlyings] [the relevant Basket Component], on [the Valuation Date] [each of the Valuation Averaging Dates]. [The Calculation Agent shall determine [the closing dates on the Fixing Date and] the unwinding

dates of the hedging transactions at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB].]

Anbieterin / Offeror:

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

[•] [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom.]

Anwendbares Recht / Governing Law:

[•] [Deutsches Recht] [Schweizer Recht] /

[•] [German Law] [Swiss Law]

Auszahlungswährung / Settlement Currency:

Die Auszahlungswährung entspricht [•]. /

The Settlement Currency means [•].

B.

Bankgeschäftstag / Banking Day:

Der Bankgeschäftstag steht für [•] [jeden Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [und] [in [•]] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind[, das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System („TARGET“ [bzw. „TARGET2“]) geöffnet ist] und die Clearingstelle Wertpapiergeschäfte abwickelt.] /

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

[Basiswährung / Underlying Currency:

Die Basiswährung entspricht [•]. /

The Underlying Currency means [•].]

Basiswert[e] / Underlying[s]:

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

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

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

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

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: Der Basiswert_(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 sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•] [im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „**Index**_(i=1)“), wie er von [•] (der „**Index Sponsor**_(i=1)“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [im Fall eines Fondsanteils als Basiswert 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 sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•] [im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „**Index**_(i=n)“), wie er von [•] (der „**Index Sponsor**_(i=n)“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [im Fall eines Fondsanteils als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „**Fondsanteil**_(i=n)“) an dem [•] (der „**Investmentfonds**_(i=n)“)].

[[falls die Wertpapiere an der SWX Swiss Exchange kotiert 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 kotiert sind;
- c. Bezeichnung der Basiswerte, einschliesslich deren Nennwert oder Stückelung;
- d. Valorenummer 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 SWX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes „Index“ mindestens die folgenden Informationen enthalten: [•]

- a. summarische Beschreibung der Indices einschliesslich Namen der Stelle,

- welche den Index berechnet und publiziert, sowie Angaben über die Berechnungsweise;
- b. Art und Häufigkeit der Publikation der Indices;
 - c. Angaben über die Kursentwicklung der Indices während der letzten drei Jahre.]]

[falls die Wertpapiere an der SWX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes [„Währungen“] [„Edelmetalle“] [„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 SWX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes „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 kotiert 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 [, subject to a Roll Over in accordance with § 6 [•] of the Conditions of the Warrants,] [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate] [the Basket] [the portfolio]: [•]]]

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

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

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

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

[[if Securities are to be listed at SWX, description of the underlying share or underlying bond 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 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 Securities are to be listed at SWX, description of the Index 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 Securities are to be listed at SWX, description of the currencies, the precious metals or commodities shall include at least 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 Securities are to be listed at SWX, description of the fund unit 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 case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be,] in relation to the Index] each day, on which [(i)] the Index Sponsor determines, calculates and publishes the official price of the Index, [and (ii) the Components, which are comprised in the Index are [, to the extent of at least [•] [80 %] [90 %] of the market capitalisation of all Components, which are comprised in the Index, or of the overall value of the Index,] available for trading and quotation [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange]]

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

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

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

[•]

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

[•]

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

[Beobachtungszeitraum / Observation Period:

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

[Der Beobachtungszeitraum_(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 [Maturity Date] [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, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]].]

The Calculation Agent means [•] [UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 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 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 [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 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_(i)] [Korbbestandteil_(i)]] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]]. /

[The Valuation Date means [●].]

[The Valuation Date means [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 Valuation Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)]] [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_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Massgebliche Referenzstelle].] [•]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[•] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil_(i) massgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des jeweiligen Korbbestandteils_(i)] [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_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]

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

C.

Clearingstelle / Clearing Agent:

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

Clearing Agent means [SIS SegalInterSettle 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)] [and] [Euroclear Bank S.A./ N.V., Brussels, as operator of the Euroclear System (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brussels, Belgium)] [•] or any successor in this capacity. [The term “Clearing Agent” shall refer to all Clearing Agents.] [The

*Permanent Global Note, which represents the Securities is deposited with [SIS] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main.] [●] as “**Depository Agent**”.*

CS-Regeln / CA Rules:

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

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

E.

[Emissionsbegleiter / Issuing Agent:

Der Emissionsbegleiter bezeichnet [●]. /

The Issuing Agent means [●].

Emissionspreis / Issue Price:

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

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

Emissionstag / Issue Date:

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

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

Emissionsvolumen / Issue Size:

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

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

Emittentin / Issuer:

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

The Issuer means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 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.

[Festlegungstag / Fixing Date:

Der Festlegungstag bezeichnet [●].

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 Festlegungstag für [den Basiswert]

[den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]
[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_(i)] [a Basket Component_(i)], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Fixing Date in relation to [the Underlying]

*[the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)]
[the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].*

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

[Festlegungszeit / Fixing Time:

Die Festlegungszeit entspricht [•]

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

[[dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des [Basiswerts] [jeweiligen Basiswerts_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Massgebliche Referenzstelle].] [•]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[•] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil_(i) massgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des jeweiligen Korbbestandteils_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Massgebliche Referenzstelle].] [•]] /

The Fixing Time equals [•]

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

[[the time of the official determination of the [Price] [[•] price] of the [Underlying] [respective Underlying_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]

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

G.

[Gesamtsumme der Emission / Aggregate Amount of the Issue:

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

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

[Geschäftstag / Business Day:

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

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

[Gewichtung / Weighting:

Die Gewichtung

[entspricht [●].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(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].]

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

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

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

[Korbbestandteil / Basket Component:

Der Korbbestandteil_(i=1) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäss § 6 [●] der Bedingungen der Optionsscheine,] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [●]] [im Fall eines Index als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: (der „Index_(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 Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [im Fall eines Index als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: (der „**Index**_(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 SWX 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 kotiert 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 kotiert sind; und
- d. Bestätigung, dass die Fonds von der Eidgenössischen Bankenkommision 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 other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [•]] [in case of an Index as the Basket Component insert the following text: (the “**Index**_(i=1)”), as maintained, calculated and published by [•] (the “**Index Sponsor**_(i=1)”)] [in case of a fund unit as the Basket Component insert 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 other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [•]] [in case of an Index as the Basket Component insert the following text: (the “**Index**_(i=n)”), as maintained, calculated and published by [•] (the “**Index Sponsor**_(i=n)”)] [in case of a fund unit as the Basket Component insert the following text: (the “**Fund Unit**_(i=n)”) in the [•] (the “**Investment Fund**_(i=n)”).]

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

[In 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 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] [•].]

[Kurs des Basiswerts / Price of the Underlying:

Der Kurs des Basiswerts entspricht

[•]

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

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

[im Fall eines Währungswechselkurses als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] in dem Massgeblichen Devisenmarkt ermittelten] [und] [dem] [auf [Reuters] [Bloomberg] auf der

Seite „EUROFX/1“ [●] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite] bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] [●] Kurs des Basiswerts.]]

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

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

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

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

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

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

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

[im Fall eines Währungswechselkurses, Zinssatzes, Future-Kontrakts bzw. Referenzsatzes als Basiswert gegebenenfalls zusätzlich folgenden Text einfügen: [●] [Sollte zu der [jeweils] massgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] die [jeweils] Massgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts nicht angezeigt, entspricht der massgebliche Kurs dem [[●]satz] [[●]kurs] [●] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] wie er auf der entsprechenden Bildschirmseite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 315 BGB] als massgeblichen Kurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten [[●]satz] [[●]kurs] [●] [(ausgedrückt als Prozentsatz p. a.)] festzulegen. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt, aber nicht verpflichtet, von von ihr nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 315 BGB] bestimmten Referenzbanken deren jeweilige Quotierungen für den dem [jeweiligen] Basiswert entsprechenden [[●]satz] [[●]kurs] [●] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] zur der [jeweils] massgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.]

[Bewertungszeit] am betreffenden [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [●] anzufordern. Für den Fall, dass mindestens [zwei] [●] der Referenzbanken gegenüber der Emittentin eine entsprechende Quotierung abgegeben haben, ist die Berechnungsstelle berechtigt, aber nicht verpflichtet, den massgeblichen Kurs anhand des von ihr errechneten [arithmetischen] Durchschnitts (gegebenenfalls aufgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent) der ihr von diesen Referenzbanken genannten Quotierungen zu bestimmen.] /

The Price of the Underlying means

[●]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[The Price of the [respective] Underlying is [expressed in] [converted into]

[related to] [the Underlying Currency] [●.]

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

[Kurs des Korbbestandteils / Price of the Basket Component:

Der Kurs des Korbbestandteils entspricht

[●]

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

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

[im Fall eines Währungswechselkurses als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [●] [[dem] [den] [fortlaufend] in dem Massgeblichen Devisenmarkt ermittelten] [und] [dem] [den] [auf [Reuters] [Bloomberg] auf der Seite [„EUROFX/1“] [●]] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite] bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

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

[im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: [●] [dem Nettoinventarwert des [jeweiligen] Investmentfonds bezogen auf den

Fondsanteil, wie er von [•] [dem [jeweiligen] Administrator des Investmentfonds] berechnet [und veröffentlicht wird]] [bzw.]

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

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

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

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

The Price of the Basket Component means

[•]

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

[in case of an Index as the Basket Component insert, if applicable, the following text: the [•] price(s) of the [relevant] Basket Component(s) as

calculated and published by the Index Sponsor] [or]

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

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

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

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

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

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

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

reference banks.]]]

L.

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

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

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

M.

[Massgebliche Börse / *Relevant Exchange:*

Die Massgebliche Börse bezeichnet

[•]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: die Börse(n), an (der) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(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 case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: the stock exchange(s) on which the Components comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.]

[[•] in relation to the [Underlying_(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_(i), der sich während der Laufzeit der Wertpapiere im Verhältnis zu den übrigen Basiswerten am **negativsten** entwickelt hat]

[demjenigen Basiswert_(i), 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 folgenden Text einfügen: [das bzw. die Handelssystem(e), in (dem) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Einzelwerte

gehandelt werden.]

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

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

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

[[•] in relation to the [Underlying_(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 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)}]]]

[Maximalbetrag / Cap Amount:

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

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

[Mindestanlagebetrag / Minimum Investment Amount:

Der Mindestanlagebetrag entspricht [•]. /

The Minimum Investment Amount equals [•].]

[Mindestrückzahlungsbetrag / Minimum Repayment Amount:

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

*The Minimum Repayment Amount equals [•] [converted into the Settlement Currency] [commercially rounded to two decimal places] [indicative. The Minimum Repayment Amount will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.**]]*

N.

[Nennbetrag / Nominal Amount:

Der Nennbetrag je Wertpapier entspricht [•]. /

The Nominal Amount per Security equals [•].]

[Nettoinventarwert / Net Asset Value:

Der Nettoinventarwert („NAV“) entspricht [dem Nettoinventarwert des Investmentfonds je Fondsanteil, wie er von dem massgeblichen Administrator des Investmentfonds in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt und den Gründungsdokumenten des Investmentfonds berechnet und veröffentlicht wird. Der Nettoinventarwert wird ermittelt, indem sämtliche Vermögenswerte addiert und anschliessend davon sämtliche Verbindlichkeiten des Investmentfonds (insbesondere einschliesslich Gebühren (einschliesslich Beratungs- und leistungsabhängigen Gebühren), die an den Berater des Investmentfonds, den Administrator, die Bank oder die Verwahrstelle des Investmentfonds gezahlt werden, von Darlehensaufnahmen, Vermittlungsgebühren, Steuerzahlungen (soweit geleistet), Wertberichtigungen für bedingte Verbindlichkeiten und sämtlichen anderen Kosten und Auslagen, die der Bank oder Verwahrstelle des Basiswerts bei ordnungsgemässer Durchführung von Wertpapieran- und verkäufen oder der Verwaltung des Investmentfonds entstehen) abgezogen werden.] [•]. /

The Net Asset Value (“NAV”) means [the Investment Fund's net asset value as calculated and published by the Investment Fund's administrator in accordance with the relevant Investment Fund's prospectus and constitutional documents by adding the value of all the assets of the

Investment Fund and deducting the total liabilities (including, in particular but not limited to, any fees (including an advisory fee and an incentive fee) payable to the Investment Fund's advisor, the administrator, the bank and the custodian of the Investment Fund, all borrowings, brokerage fees, provisions for taxes (if any), allowances for contingent liabilities and any other costs and expenses reasonably and properly incurred to the bank or the custodian of the Investment Fund in effecting the acquisition or disposal of securities or in administering the Investment Fund) of the Investment Fund.] [●.]

O.**Obere Lock Out Schwelle / Upper Lock Out Threshold:**

Die Obere Lock Out Schwelle entspricht [dem Kurs des Basiswerts von] [●]. [indikativ. [Die Obere Lock Out Schwelle wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Upper Lock Out Threshold equals [the Price of the Underlying of] [●]. [indicative. The Upper Lock Out Threshold will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].**]*

Optionsstil / Option Style:

Der Optionsstil ist [europäisch] [amerikanisch] [●]. /

The Option Style is [European] [American] [●].

P.**[Partizipationsrate / Participation Rate:**

Die Partizipationsrate („PRate“) entspricht [●]. [indikativ. Die Partizipationsrate wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Participation Rate (“PRate”) equals [●]. [indicative. The Participation Rate will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].**]*

[Physischer Basiswert / Physical Underlying:

Der Physische Basiswert steht für

[im Fall von Aktien als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: Aktien der Gesellschaft einschliesslich der zugehörigen Dividendenkupons, Talons (Erneuerungsscheine) und Bezugsrechte]

[im Fall eines Index als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: auf die Wertentwicklung des Index bezogene Indexzertifikate mit der ISIN [●]]

[im Fall eines Fondsanteils als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: Fondsanteile an dem Investmentfonds mit der ISIN [●]]

[im Fall von Edelmetallen oder Rohstoffen als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: auf die Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts bezogene Zertifikate mit der ISIN [●]]

[deren Anzahl sich unter Berücksichtigung des als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnisses bestimmt] [●]. /

The Physical Underlying means

[in case of shares as the Physical Underlying insert the following text: the shares of the Company including any possible dividend coupons, talons (renewal coupons) and subscription rights (coupons) appertaining thereto]

[in case of an Index as the Physical Underlying insert the following text: index certificates linked to the performance of the Index with the ISIN [●]]

[in case of a fund unit as the Physical Underlying insert the following text: Fund Unit in the Investment Fund with the ISIN [●]]

[in case of precious metals or commodities as the Physical Underlying insert the following text: certificates linked to the performance of the relevant Underlying with the ISIN [●]]

[in a number that considers the respective Conversion Ratio, expressed as a decimal number] [●].]

[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.

[Referenzkurs / Reference Price:

Der Referenzkurs [des Basiswerts] *[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen:* in Bezug auf den jeweiligen Basiswert_(i)] entspricht

[●]

[[dem Kurs des Basiswerts am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [●]. [indikativ. Der Referenzkurs des Basiswerts wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]*]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: [dem Kurs des jeweiligen Basiswerts_(i) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [●]. [indikativ. Der Referenzkurs des Basiswerts_(i) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]*]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: der Summe der jeweiligen Referenzkurse der Korbbestandteile [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb] [, bezogen auf die Basiswährung].] /

The Reference Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: in relation to the relevant Underlying_(i)] equals

[•]

*[[the Price of the Underlying [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Reference Price of the Underlying will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]**]*

*[in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: [the Price of the relevant Underlying_(i) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Reference Price of the Underlying_(i) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]**]*

[in case of a Basket as the Underlying insert the following text: the sum of the respective Reference Prices of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket] [, related to the Underlying Currency].]

Rückzahlungstag / Settlement Date:

Der Rückzahlungstag entspricht [•] [dem [•] Bankgeschäftstag nach (i) dem [massgeblichen Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage], und (ii) im Fall einer Kündigung [bzw. einer Steuer-Kündigung] durch die Emittentin nach § 7 [•] der Bedingungen der Optionsscheine nach dem Kündigungstag [bzw. nach dem Steuer-Kündigungstag].]

The Settlement Date means [•] [the [•] Banking Day after (i) the [relevant Valuation Date] [latest of the Valuation Averaging Dates], and (ii) in case of a Termination [or a Termination for Tax Reasons, as the case may be,] by the Issuer in accordance with § 7 [•] of the Conditions of the Warrants, after the Termination Date [or the Tax Termination Date, as the case may be].]

S.**[Spread / Spread:**

Der Spread bezeichnet [•] [in Bezug auf [einen Bewertungstag_(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.]

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].**]*

V.**Verfalltag / Expiration Date:**

Der Verfalltag entspricht [●]. [Falls dieser Tag kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag ist, dann gilt der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als der Verfalltag.] /

The Expiration Date means [●]. [If this day is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date, the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Expiration Date.]

[Verwahrstelle / Depositary Agent:

Die Verwahrstelle steht für [SIS SegInterSettle AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Schweiz („SIS“)] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Börsenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland)] [●] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. /

The Depositary Agent means [SIS SegInterSettle 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)] [●] or any successor in this capacity.]

W.**Wertpapiere / Securities:**

Wertpapiere (jeweils auch ein „Optionsschein“ oder die „Optionsscheine“), bezeichnet die von der Emittentin im Umfang des Emissionsvolumens begebenen [Bezeichnung der Optionsscheine einfügen: [●]] Optionsscheine. /

Securities (also a “Warrant” or the “Warrants”) means the [specify designation of the Warrants: [●]] Warrants issued by the Issuer in the Issue Size.

[Wertpapier-Börse[n] / Security Exchange[s]:

Wertpapier-Börse[n] bezeichnet [●] [gegebenenfalls Markt einfügen: [●]]. /

Security Exchange[s] means [●] [if applicable, insert segment: [●].]

Wertpapiergläubiger / Securityholder:

Wertpapiergläubiger steht für [●]

[werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgenden Absatz einfügen: die nach [deutschem] [Schweizer] Recht als Eigentümer der Wertpapiere anerkannte Person.]

[werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgenden Absatz einfügen: die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei der Clearingstelle eingetragen ist (einschliesslich eines ordnungsgemäss bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäss den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäss bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger.]

[werden die Wertpapiere unter Schweizer Recht emittiert und als nicht-verurkundete Wertrechte ausgegeben, folgenden Absatz einfügen: die Personen, welche Rechte als Inhaber der Wertpapiere haben gemäss den Aufzeichnungen von SIS SegInterSettle AG („SIS“), in deren Clearing System die als nicht-verurkundete Wertpapiere ausgestalteten Wertpapiere eingebucht werden gemäss einem Vertrag zwischen der Emittentin und SIS.]

Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht seitens (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle [, (iv) des Emissionsbegleiters] und [(iv)] [(v)] aller sonstigen Personen als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt. /

Securityholder means [●]

[in case of Securities represented in a permanent global note, insert the following para.: the person acknowledged by [German] [Swiss] law as legal owner of the Securities.]

[in case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent insert the following para.: the person in whose name a Security is registered with the Clearing Agent (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder.]

[in case of Securities governed by Swiss Law and issued as Book-entry Securities (nicht-verurkundete Wertrechte) insert the following para.: persons whose beneficial interests in the Securities are recorded in the clearing system of SIS SegInterSettle AG (“SIS”) into which the Securities are booked-in in accordance with an agreement between SIS and the Issuer.]

The Securityholder shall, for all purposes, be treated by (i) the Issuer, (ii) the Calculation Agent, (iii) the Paying Agent [, (iv) the Issuing Agent] and [(iv)] [(v)] all other persons as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

**Wertpapier-Kenn-Nummer[n] /
Security Identification Code[s]:**

ISIN: [●] [,] [WKN: [●],] [Common Code: [●],] [Valor: [●]] /

ISIN: [●] [,] [WKN: [●],] [Common Code: [●],] [Valor: [●]]

Z.

Zahlstelle / Paying Agent:

Die Zahlstelle bezeichnet [●] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]] [UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland]. [●] [Der Begriff „Zahlstelle“ umfasst sämtliche Zahlstellen [, 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, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 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 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.]]

[gegebenenfalls weitere Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Optionsscheine einfügen: [•] / if applicable, insert further Key Terms and Definitions of the Warrants: [•]]

[Tabellarische Darstellung der wichtigsten Ausstattungsmerkmale / *Planning Table of the Key Terms* [•]]

[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

]

II. WERTPAPIERBEDINGUNGEN

Diese 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 Optionsscheine“ (die „**Bedingungen**“) zu lesen.

Die Bedingungen der Wertpapiere sind gegliedert in

Teil 1: Besondere Wertpapierbedingungen (für die einzelnen Arten von Wertpapieren)

Teil 2: Allgemeine Wertpapierbedingungen (für alle Arten von Wertpapieren)

TEIL 1: BESONDERE WERTPAPIER-BEDINGUNGEN

§ 1 Optionsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Massgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Optionsrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundeten] Abrechnungsbetrag (wie einleitend definiert) (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen, sofern [im Fall eines einzelnen Werts als Basiswert folgenden Text einfügen: der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere **weder die Obere Lock Out Schwelle erreicht oder überschreitet noch die Untere Lock Out Schwelle erreicht oder unterschreitet**] [im Fall eines Korbs als Basiswert bzw. eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: der Kurs [keines der Basiswerte] [keines der Korbbestandteile] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] zu irgendeinem Zeitpunkt [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere **die Obere Lock Out Schwelle erreicht oder überschreitet oder die Untere Lock Out Schwelle erreicht oder unterschreitet**].]

[Das Optionsrecht des Wertpapiergläubigers auf Zahlung des Auszahlungsbetrags besteht **demnach**

II. 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 Warrants” (the “**Conditions**”).

The Conditions of the Securities are composed of

Part 1: Special Conditions of the Securities (for the individual types of Securities)

Part 2: General Conditions of the Securities (for all types of Securities)

PART 1: SPECIAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

§ 1 Option Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] the right (the “**Option Right**”) to receive under these Conditions the Redemption Amount (as initiatory defined), [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal points] (the “**Settlement Amount**”), provided that [in case of a single asset as Underlying insert the following text: the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] does **not reach or exceed the Upper Lock Out Threshold or reach or fall short of the Lower Lock Out Threshold** [during the Observation Period] within the Term of the Securities] [in case of a basket as Underlying or of a portfolio of Underlyings, as the case may be, insert the following text: the Price [of none of the Underlyings] [of none of the Basket Components] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] **does reach or exceed the Upper Lock Out Threshold or reach or fall short of the Lower Lock Out Threshold** [during the Observation Period] within the Term of the Securities].]

[Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Settlement Amount **does not exist**,

nicht, wenn der Kurs [des Basiswerts] [eines der Basiswerte] [eines Korbbestandteils] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere die Obere Lock Out Schwelle erreicht oder überschreitet bzw. die Untere Lock Out Schwelle erreicht oder unterschreitet. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier wird ungültig.]

- [(2) Das Erreichen oder Überschreiten der Oberen Lock Out Schwelle bzw. das Erreichen oder Unterschreiten der Unteren Lock Out Schwelle wird von der Berechnungsstelle (§ 9) festgestellt und gemäss § 11 bekannt gemacht. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Feststellungen sind, ausser in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschliessend und für alle Beteiligten bindend.]
- [(3) Optionsrechte gelten als am Verfalltag automatisch ausgeübt (der „**Automatische Ausübungstag**“), ohne dass es der Erfüllung weiterer Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).]
- [(4) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, ausser in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschliessend und für alle Beteiligten bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

if the Price of [the Underlying] [one of the Underlyings] [a Basket Component] [if appropriate, insert different point of reference: [•]] reaches or exceeds the Upper Lock Out Threshold or reaches or falls short of the Lower Lock Out Threshold [during the Observation Period] within the Term of the Securities. In this case, the Option Right expires and the Security becomes invalid.]

- [(2) Reaching or exceeding the Upper Lock Out Threshold or reaching or falling short of the Lower Lock Out Threshold will be determined by the Calculation Agent (§ 9) and published pursuant to § 11. Calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]
- [(3) Option Rights are deemed to be exercised without further preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise Date**”).]
- [(4) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[if appropriate, insert 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 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. AUSSTATTUNGSMERKMALE UND DEFINITIONEN DER OPTIONSSCHEINE /
I. KEY TERMS AND DEFINITIONS OF THE WARRANTS**

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.

[Abrechnungskurs / Settlement Price:

Der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: in Bezug auf den jeweiligen Basiswert_(i)] entspricht

[•]

[dem [Kurs] [Referenzkurs] des Basiswerts an dem Bewertungstag [zur Bewertungszeit].]

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten [Kurse] [Referenzkurs] des Basiswerts [zur Bewertungszeit].]

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten Spread an dem 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] [Referenzkurs] des jeweiligen Basiswerts_(i) an dem Bewertungstag [zur Bewertungszeit].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten [Kurse] [Referenzkurs] des jeweiligen Basiswerts_(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] [Referenzkurs [des Basiswerts] [eines oder mehrerer Basiswerte] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] unangemessen beeinflusst, wird die Berechnungsstelle den Abrechnungskurs aus dem [arithmetischen] [volumengewichteten] Durchschnitt der [•]-Kurse des Basiswerts, die bei Auflösung der Absicherungsgeschäfte für [den Basiswert] [den jeweiligen Basiswert] [den jeweiligen Korbbestandteil] an [dem Bewertungstag] [den Bewertungsdurchschnittstagen] erzielt werden, ermitteln. [Die Berechnungsstelle wird [die Abschlusszeitpunkte am Festlegungstag bzw.] die Auflösungszeitpunkte der Absicherungsgeschäfte nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 317 BGB] festlegen.]] /

The Settlement Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: in relation to the relevant Underlying_(i)] equals

[•]

[the [Price] [Reference Price] of the Underlying on the Valuation Date [at the Valuation Time].]

[the [arithmetical] average of the [Prices] [Reference Prices] of the Underlying on each of the Valuation Averaging Dates [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]

[the Spread on the 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 case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the [Price] [Reference Price] of the relevant Underlying_(i) on the Valuation Date [at the Valuation Time].]

[in case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the [arithmetical] average of the [Prices] [Reference Price] of the relevant Underlying_(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 case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB], there is not sufficient liquidity in relation to [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components] or if the unwinding of any hedging transaction, due to such illiquidity or any other reason, has an inadequate impact on the [Price] [Reference Price] of [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components], the Calculation Agent shall determine the Settlement Price based on the [arithmetical] [volume weighted] average of the [•] prices of the Underlying, as indicated by the unwinding of the related hedging transactions in [the Underlying] [the relevant Underlyings] [the relevant Basket Component], on [the Valuation Date] [each of the Valuation Averaging Dates]. [The Calculation Agent shall determine [the closing dates on the Fixing Date and] the unwinding dates of the hedging transactions at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB].]]

Anbieterin / Offeror:

[•] [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes

Königreich.] /

[•] [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom.]

Anwendbares Recht / Governing Law: [•] [Deutsches Recht] [Schweizer Recht] /

[•] [German Law] [Swiss Law]

Auszahlungswährung / Settlement Currency: Die Auszahlungswährung entspricht [•]. /

The Settlement Currency means [•].

B.

Bankgeschäftstag / Banking Day:

Der Bankgeschäftstag steht für [•] [jeden Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [und] [in [•]] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind[, das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System („TARGET“ [bzw. „TARGET2“]) geöffnet ist] und die Clearingstelle Wertpapiergeschäfte abwickelt.] /

The Banking Day means [•] [each day on which the banks in [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [and] [in [•]] are open for business[, the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (“TARGET” [or, as the case may be, “TARGET2”]) is open] and the Clearing Agent settles securities dealings.]

[Basiskurs / Strike Price:

Der Basiskurs [des Basiswerts] [im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: in Bezug auf den jeweiligen Basiswert_(i)] entspricht

[•]

[[dem Kurs des Basiswerts am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Basiskurs des Basiswerts wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]*]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: [dem Kurs des jeweiligen Basiswerts_(i) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Basiskurs des Basiswerts_(i) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]*]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: der Summe der jeweiligen Basiskurse der Korbbestandteile [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb] [, bezogen auf die Basiswährung].] /

The Strike Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings insert 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 Price of the Underlying will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]*]

[in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: [the Price of the relevant Underlying_(i) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•].

*[indicative. The Strike Price of the Underlying_(i) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]**]*

[in case of a Basket as the Underlying insert the following text: the sum of the respective Strike Prices of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket] [, related to the Underlying Currency].]

[Basiskurs des Korbbestandteils / Strike Price of the Basket Component:

Der Basiskurs des Korbbestandteils_(i=1) entspricht [dem Kurs des Korbbestandteils_(i=1) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [●]. [indikativ. Der Basiskurs des Korbbestandteils_(i=1) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] [●]

Der Basiskurs des Korbbestandteils_(i=n) entspricht [dem Kurs des Korbbestandteils_(i=n) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [●]. [indikativ. Der Basiskurs des Korbbestandteils_(i=n) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Strike Price 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 Price of the Basket Component_(i=1) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.**] [●]*

*The Strike Price 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 Price 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,] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechsellkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes] [des Korbs] [des Portfolios] einfügen: [●]]

[im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „Index“), wie er von [●] (der „Index Sponsor“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird].]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „Fondsanteil“) an dem [●] (der „Investmentfonds“).]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „Korb“), zusammengesetzt aus den jeweiligen Korbbestandteilen, wie er von [●] [der Berechnungsstelle] berechnet und veröffentlicht wird].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: Der Basiswert_(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 sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [●]] [im Fall eines Index als Basis-

wert 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 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 Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [im Fall eines Index als Basiswert 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 folgenden Text einfügen: (der „**Fondsanteil**_(i=n)“) an dem [•] (der „**Investmentfonds**_(i=n)“)].

[falls die Wertpapiere an der SWX Swiss Exchange kotiert 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 kotiert sind;
- c. Bezeichnung der Basiswerte, einschliesslich deren Nennwert oder Stückelung;
- d. Valorenummer 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 SWX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes „Index“ mindestens die folgenden Informationen enthalten: [•]

- a. summarische Beschreibung der Indices einschliesslich Namen der Stelle, welche den Index berechnet und publiziert, sowie Angaben über die Berechnungsweise;
- b. Art und Häufigkeit der Publikation der Indices;
- c. Angaben über die Kursentwicklung der Indices während der letzten drei

Jahre.]]

[falls die Wertpapiere an der SWX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes [„Währungen“] [„Edelmetalle“] [„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 SWX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes „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 kotiert 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 [, subject to a Roll Over in accordance with § 6 [•] of the Conditions of the Warrants,] [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate] [the Basket] [the portfolio]: [•]]

*[in case of an Index as the Underlying add the following text: (the “**Index**”), as maintained, calculated and published by [•] (the “**Index Sponsor**”).]*

*[in case of a fund unit as the Underlying insert the following text: (the “**Fund Unit**”) in the [•] (the “**Investment Fund**”).]*

*[in case of a Basket as the Underlying add the following text: (the “**Basket**”), comprising the Basket Components, as calculated and published by [•] [the Calculation Agent].]*

[in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: The Underlying_(i=1) equals [, subject to a Roll Over in accordance with § 6 [●] of the Conditions,] [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [●]] [in case of an Index as the Underlying insert the following text: (the “**Index**_(i=1)”), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor**_(i=1)”)] [in case of a fund unit as the Underlying insert the following text: (the “**Fund Unit**_(i=1)”) in the [●] (the “**Investment Fund**_(i=1)”)]; [●] and the Underlying_(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 other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [●]] [in case of an Index as the Underlying insert the following text: (the “**Index**_(i=n)”), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor**_(i=n)”)] [in case of a fund unit as the Underlying insert the following text: (the “**Fund Unit**_(i=n)”) in the [●] (the “**Investment Fund**_(i=n)”)].

[[if Securities are to be listed at SWX, description of the underlying share or underlying bond 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 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 Securities are to be listed at SWX, description of the Index 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 Securities are to be listed at SWX, description of the currencies, the precious metals or commodities shall include at least 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 Securities are to be listed at SWX, description of the fund unit 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 case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be,] in relation to the Index] each day, on which [(i)] the Index Sponsor determines, calculates and publishes the official price of the Index, [and (ii)] the Components, which are comprised in the Index are [, to the extent of at least [●] [80 %] [90 %] of the market capitalisation of all Components, which are comprised in the Index, or of the overall value of the Index,] available for trading and quotation [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange]]

[in case of a fund unit as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be,] in relation to a Fund Unit] each day on which the [respective] administrator of the Investment Fund publishes the Net Asset Value for such Investment Fund in accordance with the relevant Investment Fund's prospectus and constitutional documents]

[in case of a reference rate as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be,] in relation to a reference rate] each day on which the [respective] Relevant Reference Agent determines the Price of the [Underlying] [Basket Component] in accordance with the relevant rules]].

[Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere / Start of public offer of the Securities:

[●]

[gegebenenfalls Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere je Land, in dem das Angebot unterbreitet wird, einfügen: [●]] /

[●]

[if applicable, insert Start of public offer of the Securities per country where the offer is being made: [●]]

[Berechnungsstelle / Calculation Agent: Die Berechnungsstelle bezeichnet [●] [UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]. /

The Calculation Agent means [●] [UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 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 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 [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 für den [Automatischen Ausübungstag] [unmittel-

bar 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_(i)] [Korbbestandteil_(i)]] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]]. /

[The Valuation Date means [•].]

[The Valuation Date means [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 Valuation Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)]] [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_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Massgebliche Referenzstelle].] [•]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[•] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil_(i) massgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des jeweiligen Korbbestandteils_(i)] [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_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]

[in case of a Basket as the Underlying insert the following text: [[•], relevant local time for each Basket Component_(i)] [the time of the official determination of the [Price] [[•]] price of each Basket Component_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]

[Bezugsverhältnis / Conversion Ratio:

Das Bezugsverhältnis entspricht [•] [[•] bzw. als Dezimalzahl ausgedrückt [•]; das heisst [•] [Wertpapier bezieht] [Wertpapiere beziehen] sich auf 1 Basiswert [bzw. 1 Wertpapier bezieht sich auf [•] Basiswert[e]].] [indikativ. Das Bezugsverhältnis wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Conversion Ratio equals [●] [[●], or expressed as a decimal number [●], i.e. [●] [Security relates] [Securities relate] to 1 Underlying [, respectively, 1 Security relates to [●] Underlying[s], as the case may be.] [indicative. The Conversion Ratio will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.**]*

C.

Clearingstelle / *Clearing Agent*:

Clearingstelle steht für [SIS SegalInterSettle 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)] [und] [Euroclear Bank S.A./ N.V., Brüssel, als Betreiberin des Euroclear Systems (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brüssel, Belgien)] [●] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. [Der Begriff „Clearingstelle“ umfasst sämtliche Clearingstellen.] [Dabei wird die Dauerglobalurkunde, die die Wertpapiere verbrieft, von [der SIS] [der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main,] [●] als „**Verwahrstelle**“ verwahrt.] /

*Clearing Agent means [SIS SegalInterSettle 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)] [and] [Euroclear Bank S.A./ N.V., Brussels, as operator of the Euroclear System (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brussels, Belgium)] [●] or any successor in this capacity. [The term “Clearing Agent” shall refer to all Clearing Agents.] [The Permanent Global Note, which represents the Securities is deposited with [SIS] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main,] [●] as “**Depository Agent**”.]*

CS-Regeln / *CA Rules*:

CS-Regeln steht [für [●], sowie] für die Vorschriften und Verfahren, die auf die Clearingstelle Anwendung finden und/oder von dieser herausgegeben werden. /

CA Rules means [[●] as well as] any regulation and operating procedure applicable to and/or issued by the Clearing Agent.

E.

[Emissionsbegleiter / *Issuing Agent*:

Der Emissionsbegleiter bezeichnet [●]. /

The Issuing Agent means [●].]

Emissionspreis / *Issue Price*:

Der Emissionspreis entspricht [●] [zuzüglich eines Ausgabeaufschlags in Höhe von [●] je Wertpapier]. [indikativ. Der Emissionspreis wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Issue Price equals [●] [plus an offering premium amounting to [●] per Security]. [indicative. The Issue Price will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]*

Emissionstag / *Issue Date*:

Der Emissionstag bezeichnet den [●]. [Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Emissionstag entsprechend verschieben.] /

The Issue Date means [●]. [In case of abbreviation or extension of the

Subscription Period the Issue Date may be changed accordingly.]

Emissionsvolumen / Issue Size:

Das Emissionsvolumen beträgt [●] [Wertpapiere]. [indikativ. Das Emissionsvolumen wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Issue Size means [●] [Securities]. [indicative. The Issue Size will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]*

Emittentin / Issuer:

Die Emittentin bezeichnet die UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]. /

The Issuer means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 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.

[Festlegungstag / Fixing Date:

Der Festlegungstag bezeichnet [●].

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 Festlegungstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)] [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_(i)] [a Basket Component_(i)], [●] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Fixing Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].

[In case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Fixing Date may be changed accordingly.]]

[Festlegungszeit / Fixing Time:

Die Festlegungszeit entspricht [●]

[[●] Uhr [(Ortszeit [●] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich]).]

[[dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[●]-Kurses] des [Basiswerts] [jeweiligen Basiswerts_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Massgebliche Referenzstelle].] [●]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[●] Uhr, jeweils

zur für den jeweiligen Korbbestandteil_(i) massgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des jeweiligen Korbbestandteils_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Massgebliche Referenzstelle.] [•]] /

The Fixing Time equals [•]

[[•] hrs [(local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom]).]

[[the time of the official determination of the [Price] [[•] price] of the [Underlying] [respective Underlying_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]

[in case of a Basket as the Underlying insert the following text: [[•], relevant local time for each Basket Component_(i)] [the time of the official determination of the [Price] [[•] price] of each Basket Component_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]

G.

[Gesamtsumme der Emission / Aggregate Amount of the Issue:

[Emissionspreis [(ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags)] x Emissionsvolumen] [•]. [indikativ. Die Gesamtsumme der Emission wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

[Issue Price [(without consideration of the offering premium)] x Issue Size] [•]. [indicative. The Aggregate Amount of the Issue will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]]

[Geschäftstag / Business Day:

Der Geschäftstag steht für [•] [jeden Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [und] [in [•]] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.] /

The Business Day means [•] [each day on which the banks in [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [and] [in [•]] are open for business.]]

[Gewichtung / Weighting:

Die Gewichtung

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(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].]

K.**Kleinste handelbare Einheit / Minimum Trading Size:**

Die Kleinste handelbare Einheit entspricht [●] bzw. einem ganzzahligen Vielfachen davon. /

The Minimum Trading Size equals [●] or an integral multiple thereof.

Knock Out Schwelle / Lower Lock Out Threshold:

Die Knock Out Schwelle entspricht [dem Kurs des Basiswerts von] [●]. [indikativ. [Die Knock Out Schwelle wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt. *] /

*The Knock Out Threshold equals [the Price of the Underlying of] [●]. [indicative. The Knock Out Threshold will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time]. **]*

[Korbbestandteil / Basket Component:

Der Korbbestandteil_(i=1) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäss § 6 [●] der Bedingungen der Optionsscheine,] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [●] [im Fall eines Index als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: (der „**Index**_(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 Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [●] [im Fall eines Index als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: (der „**Index**_(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 SWX 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 kotiert 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 kotiert sind; und
- d. Bestätigung, dass die Fonds von der Eidgenössischen Bankenkommission 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 other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [●]] [in case of an Index as the Basket Component insert the following text: (the “**Index**_(i=1)”), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor**_(i=1)”)] [in case of a fund unit as the Basket Component insert 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 other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [●]] [in case of an Index as the Basket Component insert the following text: (the “**Index**_(i=n)”), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor**_(i=n)”)] [in case of a fund unit as the Basket Component insert the following text: (the “**Fund Unit**_(i=n)”) in the [●] (the “**Investment Fund**_(i=n)”)].*

[[if Securities are to be listed at SWX, insert a description of the Basket comprising the aforementioned assets: [●] including at least the following information:

[In 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 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] [•].]

[Kurs des Basiswerts / Price of the Underlying:

Der Kurs des Basiswerts entspricht

[•]

[dem [fortlaufend] [im Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Massgeblichen Börse] ermittelten [•] Kurs des Basiswerts.]

[im Fall eines Index als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem von dem Index Sponsor berechneten und veröffentlichten [•] Kurs des Basiswerts.]

[im Fall eines Währungswechselkurses als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] in dem Massgeblichen Devisenmarkt ermittelten] [und] [dem] [auf [Reuters] [Bloomberg] auf der Seite [„EUROFX/1“] [•]] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite] bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] [•] Kurs des Basiswerts.]]

[im Fall eines Zinssatzes als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] in dem Massgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [dem] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs des Basiswerts.]]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem Nettoinventarwert des Investmentfonds bezogen auf den Fondsanteil, wie er von dem Administrator des Investmentfonds berechnet [und veröffentlicht] wird.]

[im Fall eines Future-Kontrakts als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] in dem Massgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [dem] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs des Basiswerts.]]

[im Fall eines Referenzsatzes als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [●] [dem [fortlaufend] [in dem Massgeblichen Referenzmarkt] [von der Massgeblichen Referenzstelle] ermittelten] [und] [dem] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [●] Kurs des Basiswerts.]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [●] [der Summe der jeweiligen Kurse der Korbbestandteile [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: [●] [der Summe der jeweiligen Kurse der Basiswerte [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Basiswerts im Portfolio] [, bezogen auf die Basiswährung].]]

[Der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts wird [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [●].]

[im Fall eines Währungswechselkurses, Zinssatzes, Future-Kontrakts bzw. Referenzsatzes als Basiswert gegebenenfalls zusätzlich folgenden Text einfügen: [●] [Sollte zu der [jeweiligen] massgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] die [jeweiligen] 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 [jeweiligen] massgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] am betreffenden [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [●] anzufordern. Für den Fall, dass mindestens [zwei] [●] der Referenzbanken gegenüber der Emittentin eine entsprechende Quotierung abgegeben haben, ist die Berechnungsstelle berechtigt, aber nicht verpflichtet, den massgeblichen Kurs anhand des von ihr errechneten [arithmetischen] Durchschnitts (gegebenenfalls aufgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent) der ihr von diesen Referenzbanken genannten Quotierungen zu bestimmen.] /

The Price of the Underlying means

[●]

[[the [●] price of the Underlying as [continuously] determined [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange].]

[in case of an Index as the Underlying insert, if applicable, the following text: the [●] price of the Underlying as calculated and published by the Index Sponsor.]

[in case of a currency exchange rate as the Underlying insert, if applicable,

the following text: [●] [the [●] [bid] [mean] [ask] [●] price of the Underlying as [[continuously] determined on the Relevant Exchange Market] [and] [published on [[Reuters] [Bloomberg] on page ["EUROFX/1"] [●]] [the Relevant Screen Page], or a substitute page thereof.]

[in case of an interest rate as the Underlying insert, if applicable, the following text: [●] [the [●] price of the Underlying as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof].]

[in case of a fund unit as the Underlying insert the following text: [●] [the Net Asset Value of the Investment Fund in relation to the Fund Unit, as calculated [and published] by the administrator of the Investment Fund.]

[in case of a futures contract as the Underlying insert, if applicable, the following text: [●] [the [●] price of the Underlying as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof].]

[in case of a reference rate as the Underlying insert, if applicable, the following text: [●] [the [●] price of the Underlying as [[continuously] determined [on the Relevant Reference Market] [by the Relevant Reference Agent]] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof].]

[in case of a Basket as the Underlying insert, if applicable, the following text: [●] [the sum of the respective Prices of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket].]

[in case of a portfolio of Underlyings insert, if applicable, the following text: [●] [the sum of the respective Prices of the Underlyings [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Underlying within the portfolio] [, related to the Underlying Currency].]

[The Price of the [respective] Underlying is [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [●].]

[in case of a currency exchange rate, interest rate, futures contract or a reference rate as the Underlying, as the case may be, add, if applicable, the following text: [●] [If the [respective] Relevant Screen Page at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] is not available or if the Price for the [respective] Underlying is not displayed, the relevant Price shall be the [[●]rate] [[●]price] [●] [(expressed as a percentage p.a.)] as displayed on the corresponding page of another financial information service. If the Price of the [respective] Underlying is no longer displayed in one of the above forms, the Issuer is entitled to specify at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] a [[●]rate] [[●]price] [●] [(expressed as a percentage p.a.)] calculated on the basis of the standard market practices applicable at that time as the relevant price. In this case the Issuer is entitled but not obliged to request from reference banks selected at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] their respective quotes for the [[●]rate] [[●]price] [●] corresponding to the [respective] Underlying [(expressed as a percentage rate p.a.)] at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] on the relevant [Valuation Date] [Valuation

Averaging Date] [●]. *If at least [two] [●] of the reference banks have provided a corresponding quote to the Issuer, the Calculation Agent is entitled but not obliged to determine the relevant price by using the [arithmetical] average calculated by it (if necessary rounded to the nearest one thousandth of a percent) of the quotes specified by these reference banks.]]*

[Kurs des Korbbestandteils / Price of the Basket Component:

Der Kurs des Korbbestandteils entspricht

[●]

[jeweils [dem] [den] [fortlaufend] [im jeweiligen Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der jeweiligen Massgeblichen Börse] ermittelten [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Index als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [dem] [den] von dem Index Sponsor berechneten und veröffentlichten [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Währungswechselkurses als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [●] [[dem] [den] [fortlaufend] in dem Massgeblichen Devisenmarkt ermittelten] [und] [dem] [den] [auf [Reuters] [Bloomberg] auf der Seite [„EUROFX/1“] [●]] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite] bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Zinssatzes als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [●] [[dem] [den] [fortlaufend] in dem Massgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [dem] [den] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: [●] [dem Nettoinventarwert des [jeweiligen] Investmentfonds bezogen auf den Fondsanteil, wie er von [●] [dem [jeweiligen] Administrator des Investmentfonds] berechnet [und veröffentlicht wird]] [bzw.]

[im Fall eines Future-Kontrakts als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [●] [[dem] [den] [fortlaufend] in dem Massgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [[dem] [den] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Referenzsatzes als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [●] [dem [fortlaufend] [in dem Massgeblichen Referenzmarkt] [von der Massgeblichen Referenzstelle] ermittelten] [und] [dem] [den] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]].

[Der Kurs jedes Korbbestandteils wird [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [●].]

[im Fall eines Währungswechselkurses, Zinssatzes, Future-Kontrakts bzw.

Referenzsatzes als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:
 [●] [Sollte zu der [jeweils] massgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] die [jeweils] Massgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der Kurs des [jeweiligen] Korbbestandteils nicht angezeigt, entspricht der massgebliche Kurs dem [[●]satz] [[●]kurs] [●] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] wie er auf der entsprechenden Bildschirmseite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Kurs des [jeweiligen] Korbbestandteils nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 315 BGB] als massgeblichen Kurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten [[●]satz] [[●]kurs] [●] [(ausgedrückt als Prozentsatz p. a.)] festzulegen. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt, aber nicht verpflichtet, von von ihr billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 315 BGB] bestimmten Referenzbanken deren jeweilige Quotierungen für den dem [jeweiligen] Korbbestandteil entsprechenden [[●]satz] [[●]kurs] [●] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] zur der [jeweils] massgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] am betreffenden [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [●] anzufordern. Für den Fall, dass mindestens [zwei] [●] der Referenzbanken gegenüber der Emittentin eine entsprechende Quotierung abgegeben haben, ist die Berechnungsstelle berechtigt, aber nicht verpflichtet, den massgeblichen Kurs anhand des von ihr errechneten [arithmetischen] Durchschnitts (gegebenenfalls aufgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent) der ihr von diesen Referenzbanken genannten Quotierungen zu bestimmen.] /

The Price of the Basket Component means

[●]

[the [●] price(s) of the respective Basket Component(s) as [continuously] determined [by the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange]] [or]

[in case of an Index as the Basket Component insert, if applicable, the following text: the [●] price(s) of the [relevant] Basket Component(s) as calculated and published by the Index Sponsor] [or]

[in case of a currency exchange rate as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [●] [the [●] [bid] [mean] [ask] [●] price[s] of the [relevant] Basket Component[s] as [[continuously] determined on the Relevant Exchange Market] [and] [published on [[Reuters] [Bloomberg] on page ["EUROFX/1"] [●]] [the Relevant Screen Page], or a substitute page thereof.] [or]

[in case of an interest rate as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [●] [the [●] price[s] of the [relevant] Basket Component[s] as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof]] [or]

[in case of a fund unit as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [●] [the Net Asset Value of the [relevant] Investment Fund in relation to the Fund Unit, as calculated [and published] by [●] [the [relevant] administrator of the Investment Fund] [or]

[in case of a futures contract as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [●] [the [●]price[s] of the [relevant] Basket

Component[s] as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof]] [or]

[in case of a reference rate as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [●] [the [●]price[s] of the [relevant] Basket Component[s] as [[continuously] determined [on the Relevant Reference Market] [by the Relevant Reference Agent]] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof].]] [or]

[The Price of each Basket Component is [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [●].]

[in case of a currency exchange rate, interest rate, futures contract or a reference rate as Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [●] [If the [respective] Relevant Screen Page at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] is not available or if the Price for the [respective] Basket Component is not displayed, the relevant Price shall be the [[●]rate] [[●]price] [●] [(expressed as a percentage p.a.)] as displayed on the corresponding page of another financial information service. If the Price of the [respective] Basket Component is no longer displayed in one of the above forms, the Issuer is entitled to specify at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] a [[●]rate] [[●]price] [●] [(expressed as a percentage p.a.)] calculated on the basis of the standard market practices applicable at that time as the relevant price. In this case the Issuer is entitled but not obliged to request from reference banks selected at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] their respective quotes for the [[●]rate] [[●]price] [●] corresponding to the [respective] Basket Component [(expressed as a percentage rate p.a.)] at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] on the relevant [Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [●]. If at least [two] [●] of the reference banks have provided a corresponding quote to the Issuer, the Calculation Agent is entitled but not obliged to determine the relevant price by using the [arithmetical] average calculated by it (if necessary rounded to the nearest one thousandth of a percent) of the quotes specified by these reference banks.]]]

L.

[Laufzeit der Wertpapiere / Term of the Securities:

Die Laufzeit der Wertpapiere steht für [●] [den Zeitraum beginnend [um [●] Uhr Ortszeit [●] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [●]] am [Emissionstag] [Festlegungstag] [●] und endend [um [●] Uhr Ortszeit [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [●]] [mit der Feststellung des Abrechnungskurses] am [Verfalltag] [Bewertungstag] [bzw.] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage]]. /

The Term of the Securities means [●] [the period, commencing on the [Issue Date] [Fixing Date] [●] [at [●] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [●]] and ending [at [●] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [●]] [with the determination of the Settlement Price] on the [Expiration Date] [Valuation Date] [or] [latest of the Valuation Averaging Dates].]

M.

[Massgebliche Börse / Relevant

Die Massgebliche Börse bezeichnet

Exchange:

[●]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: die Börse(n), an (der) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.]

[[●] in Bezug auf den [Basiswert_(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 case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: the stock exchange(s) on which the Components comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.]

[[●] in relation to the [Underlying_(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_(i), der sich während der Laufzeit der Wertpapiere im Verhältnis zu den übrigen Basiswerten am **negativsten** entwickelt hat]

[demjenigen Basiswert_(i), 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 / Der Massgebliche Devisenmarkt bezeichnet
Relevant Exchange Market:

[●]

[[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 / Das Massgebliche Handelssystem bezeichnet
Relevant Trading System:

[●]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: [das bzw. die Handelssystem(e), in (dem) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: [den Investmentfonds] [●].]

[[●] in Bezug auf den [Basiswert_(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 case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: The trading system(s) in which the Components comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.]

[in case of a Fund Unit as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: [the Investment Fund] [●].]

[[●] in relation to the [Underlying_(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 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).}]]]

[Maximalbetrag / Cap Amount:

Der Maximalbetrag entspricht [•] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [und] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [indikativ. Der Maximalbetrag wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Cap Amount equals [•] [converted into the Settlement Currency] [and] [commercially rounded to two decimal places] [indicative. The Cap Amount will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.**]*

[Mindestanlagebetrag / Minimum Investment Amount:

Der Mindestanlagebetrag entspricht [•]. /

	<i>The Minimum Investment Amount equals [●].]</i>
Mindestausübungsanzahl / Minimum Exercise Size:	Die Mindestausübungsanzahl entspricht [●]. / <i>The Minimum Exercise Size equals [●].]</i>
[Mindestrückzahlungsbetrag / Minimum Repayment Amount:	Der Mindestrückzahlungsbetrag entspricht [●] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [indikativ. Der Mindestrückzahlungsbetrag wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt. * / <i>The Minimum Repayment Amount equals [●] [converted into the Settlement Currency] [commercially rounded to two decimal places] [indicative. The Minimum Repayment Amount will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date. **]]</i>
N.	
[Nennbetrag / Nominal Amount:	Der Nennbetrag je Wertpapier entspricht [●]. / <i>The Nominal Amount per Security equals [●].]</i>
[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.] [●]. / <i>The Net Asset Value (“NAV”) means [the Investment Fund's net asset value as calculated and published by the Investment Fund's administrator in accordance with the relevant Investment Fund's prospectus and constitutional documents by adding the value of all the assets of the Investment Fund and deducting the total liabilities (including, in particular but not limited to, any fees (including an advisory fee and an incentive fee) payable to the Investment Fund's advisor, the administrator, the bank and the custodian of the Investment Fund, all borrowings, brokerage fees, provisions for taxes (if any), allowances for contingent liabilities and any other costs and expenses reasonably and properly incurred to the bank or the custodian of the Investment Fund in effecting the acquisition or disposal of securities or in administering the Investment Fund) of the Investment Fund.] [●].]</i>
O.	
[Optionsstelle / Warrant Agent:	Die Optionsstelle bezeichnet die [UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland]. [●] [Der Begriff „Optionsstelle“ umfasst sämtliche Optionsstellen.] /

The Warrant Agent means [UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.] [●] [The term “Warrant Agent” shall also refer to all Warrant Agents.]

Optionsstil / Option Style:

Der Optionsstil ist [europäisch] [amerikanisch] [●]. /

The Option Style is [European] [American] [●].

P.

[Partizipationsrate / Participation Rate:

Die Partizipationsrate („**PRate**“) entspricht [●]. [indikativ. Die Partizipationsrate wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Participation Rate (“**PRate**”) equals [●]. [indicative. The Participation Rate will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].**]*

[Physischer Basiswert / Physical Underlying:

Der Physische Basiswert steht für

[im Fall von Aktien als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: Aktien der Gesellschaft einschliesslich der zugehörigen Dividendenkupons, Talons (Erneuerungsscheine) und Bezugsrechte]

[im Fall eines Index als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: auf die Wertentwicklung des Index bezogene Indexzertifikate mit der ISIN [●]]

[im Fall eines Fondsanteils als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: Fondsanteile an dem Investmentfonds mit der ISIN [●]]

[im Fall von Edelmetallen oder Rohstoffen als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: auf die Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts bezogene Zertifikate mit der ISIN [●]]

[deren Anzahl sich unter Berücksichtigung des als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnisses bestimmt] [●]. /

The Physical Underlying means

[in case of shares as the Physical Underlying insert the following text: the shares of the Company including any possible dividend coupons, talons (renewal coupons) and subscription rights (coupons) appertaining thereto]

[in case of an Index as the Physical Underlying insert the following text: index certificates linked to the performance of the Index with the ISIN [●]]

[in case of a fund unit as the Physical Underlying insert the following text: Fund Unit in the Investment Fund with the ISIN [●]]

[in case of precious metals or commodities as the Physical Underlying insert the following text: certificates linked to the performance of the relevant Underlying with the ISIN [●]]

[in a number that considers the respective Conversion Ratio, expressed as a decimal number] [●].]

[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.

[Referenzkurs / Reference Price:

Der Referenzkurs [des Basiswerts] *[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen:* in Bezug auf den jeweiligen Basiswert_(i)] entspricht

[●]

[[dem Kurs des Basiswerts am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [●]. [indikativ. Der Referenzkurs des Basiswerts wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]]*

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: [dem Kurs des jeweiligen Basiswerts_(i) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [●]. [indikativ. Der Referenzkurs des Basiswerts_(i) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]*]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: der Summe der jeweiligen Referenzkurse der Korbbestandteile [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb] [, bezogen auf die Basiswährung].] /

The Reference Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: in relation to the relevant Underlying_(i)] equals

[●]

[[the Price of the Underlying [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [●]. [indicative. The Reference Price of the Underlying will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]]*

[in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: [the Price of the relevant Underlying_(i) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [●]. [indicative. The Reference Price of the Underlying_(i) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]]*

[in case of a Basket as the Underlying insert the following text: the sum of the respective Reference Prices of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket] [, related to the Underlying Currency].]

Rückzahlungstag / Settlement Date:

Der Rückzahlungstag entspricht [●] [dem [●] Bankgeschäftstag nach (i) dem [massgeblichen Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage], und (ii) im Fall einer Kündigung [bzw. einer Steuer-Kündigung] durch die Emittentin nach § 7 [●] der Bedingungen der Optionsscheine nach dem Kündigungstag [bzw. nach dem Steuer-Kündigungstag].] /

The Settlement Date means [●] [the [●] Banking Day after (i) the [relevant Valuation Date] [latest of the Valuation Averaging Dates], and (ii) in case of a Termination [or a Termination for Tax Reasons, as the case may be,] by the Issuer in accordance with § 7 [●] of the Conditions of the Warrants, after the Termination Date [or the Tax Termination Date, as the case may be].]

S.**[Spread / Spread:**

Der Spread bezeichnet [●] [in Bezug auf [einen Bewertungstag_(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.]

U.**[Übernahme- und/oder Platzierungsprovision / Underwriting and/or placing fee:**

[Die Übernahme- und/oder Platzierungsprovision beträgt [●].] [●] /

[The underwriting and/or placing fee equals [●].] [●]

V.**Verfalltag / Expiration Date:**

Der Verfalltag entspricht [●]. [Falls dieser Tag kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag ist, dann gilt der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als der Verfalltag.] /

The Expiration Date means [●]. [If this day is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date, the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Expiration Date.]

[Verwahrstelle / Depositary Agent:

Die Verwahrstelle steht für [SIS SegInterSettle AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Schweiz („SIS“)] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Börsenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland)] [●] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. /

The Depositary Agent means [SIS SegInterSettle 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)] [●] or any successor in this capacity.]

W.

Wertpapiere / Securities:

Wertpapiere (jeweils auch ein „**Optionsschein**“ oder die „**Optionsscheine**“), bezeichnet die von der Emittentin im Umfang des Emissionsvolumens begebenen [Bezeichnung der Optionsscheine einfügen: [●]] Optionsscheine. /

Securities (also a “Warrant” or the “Warrants”) means the [specify designation of the Warrants: [●]] Warrants issued by the Issuer in the Issue Size.

[Wertpapier-Börse[n] / Security Exchange[s]:

Wertpapier-Börse[n] bezeichnet [●] [gegebenenfalls Markt einfügen: [●]]. /

Security Exchange[s] means [●] [if applicable, insert segment: [●].]

Wertpapiergläubiger / Securityholder:

Wertpapiergläubiger steht für [●]

[werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgenden Absatz einfügen: die nach [deutschem] [Schweizer] Recht als Eigentümer der Wertpapiere anerkannte Person.]

[werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgenden Absatz einfügen: die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei der Clearingstelle eingetragen ist (einschliesslich eines ordnungsgemäss bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäss den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäss bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger.]

[werden die Wertpapiere unter Schweizer Recht emittiert und als nicht-verurkundete Wertrechte ausgegeben, folgenden Absatz einfügen: die Personen, welche Rechte als Inhaber der Wertpapiere haben gemäss den Aufzeichnungen von SIS SegInterSettle AG („SIS“), in deren Clearing System die als nicht-verurkundete Wertpapiere ausgestalteten Wertpapiere eingebucht werden gemäss einem Vertrag zwischen der Emittentin und SIS.]

Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht seitens (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle [, (iv) des Emissionsbegleiters] und [(iv)] [(v)] aller sonstigen Personen als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt. /

Securityholder means [●]

[in case of Securities represented in a permanent global note, insert the following para.: the person acknowledged by [German] [Swiss] law as legal owner of the Securities.]

[in case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent insert the following para.: the person in whose name a Security is registered with the Clearing Agent (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder.]

[in case of Securities governed by Swiss Law and issued as Book-entry Securities (nicht-verurkundete Wertrechte) insert the following para.: persons whose beneficial interests in the Securities are recorded in the clearing system of SIS SegInterSettle AG (“SIS”) into which the Securities

are booked-in in accordance with an agreement between SIS and the Issuer.]

The Securityholder shall, for all purposes, be treated by (i) the Issuer, (ii) the Calculation Agent, (iii) the Paying Agent [, (iv) the Issuing Agent] and [(iv)] [(v)] all other persons as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

**Wertpapier-Kenn-Nummer[n] /
Security Identification Code[s]:**

ISIN: [●] [,] [WKN: [●],] [Common Code: [●],] [Valor: [●]] /

ISIN: [●] [,] [WKN: [●],] [Common Code: [●],] [Valor: [●]]

Z.

Zahlstelle / Paying Agent:

Die Zahlstelle bezeichnet [●] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]] [UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland]. [●] [Der Begriff „Zahlstelle“ umfasst sämtliche Zahlstellen [, 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, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 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 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.]

[gegebenenfalls weitere Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Optionsscheine einfügen: [●] / if applicable, insert further Key Terms and Definitions of the Warrants: [●]]

[Tabellarische Darstellung der wichtigsten Ausstattungsmerkmale / *Planning Table of the Key Terms* [●]]

[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

]

II. WERTPAPIERBEDINGUNGEN

Diese 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 Optionsscheine“ (die „**Bedingungen**“) zu lesen.

Die Bedingungen der Wertpapiere sind gegliedert in

Teil 1: Besondere Wertpapierbedingungen (für die einzelnen Arten von Wertpapieren)

Teil 2: Allgemeine Wertpapierbedingungen (für alle Arten von Wertpapieren)

TEIL 1: BESONDERE WERTPAPIER-BEDINGUNGEN

§ 1 Optionsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Massgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Optionsrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit der Partizipationsrate und] [multipliziert mit dem Leverage Faktor und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**“), sofern [im Fall eines einzelnen Werts als Basiswert folgenden Text einfügen: der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] **zu keinem Zeitpunkt**] [im Fall eines Korbs als Basiswert bzw. eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: der Kurs [keines der Basiswerte] [keines der Korbbestandteile]] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] **zu irgendeinem Zeitpunkt**] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere **die Knock Out Schwelle** [im Fall eines Turbo Short-Optionsscheins folgenden Text einfügen: **erreicht oder überschreitet**] [(im Fall eines Turbo Short-Optionsscheins))] [bzw.] [im Fall eines Turbo Long-Optionsscheins folgenden Text einfügen: **erreicht oder unterschreitet**] [(im Fall eines Turbo Long-Optionsscheins)].]

II. 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 Warrants” (the “**Conditions**”).

The Conditions of the Securities are composed of

Part 1: Special Conditions of the Securities (for the individual types of Securities)

Part 2: General Conditions of the Securities (for all types of Securities)

PART 1: SPECIAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

§ 1 Option Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] the right (the “**Option Right**”) to receive the Redemption Amount (§ 1 (2)) [converted into the Settlement Currency,] [multiplied by the Participation Rate] [multiplied by the Leverage Factor] [multiplied by the Conversion Ratio] [and] commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**”), provided that [in case of a single asset as Underlying insert the following text: the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] does not at any time] [in case of a basket as Underlying or of a portfolio of Underlyings, as the case may be, insert the following text: the Price [of none of the Underlyings] [of none of the Basket Components] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] does at any time] within the Term of the Securities [in case of a Turbo Short Warrant insert the following text: **reach or exceed**] [(in case of a UBS Turbo Short Warrant)] [or, as the case may be,] [in case of a Turbo Long Warrant insert the following text: **reach or fall short of**] [(in case of a Turbo Long)] **the Knock Out Threshold.**]

[Das Optionsrecht des Wertpapiergläubigers auf Zahlung des Auszahlungsbetrags besteht **dennach nicht**, wenn der Kurs [des Basiswerts] [eines Basiswerts] [eines Korbbestandteils] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] während der Laufzeit der Wertpapiere die Knock Out Schwelle [im Fall eines Turbo Short Optionsscheins folgenden Text einfügen: erreicht oder überschreitet [(im Fall eines Turbo Short-Optionsscheins))] [bzw.] [im Fall eines Turbo Long-Optionsscheins folgenden Text einfügen: erreicht oder unterschreitet [(im Fall eines Turbo Long-Optionsscheins)]]]. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier wird ungültig.]

- (2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ [wird] [entspricht] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags,] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags bzw. des Maximalbetrags,] [im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich des Maximalbetrags,] [der Differenz, um die der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] den Basispreis [im Fall eines Turbo Long-Optionsscheins folgenden Text einfügen: überschreitet [(im Fall eines Turbo Long-Optionsscheins))] [bzw.] [im Fall eines Turbo Short-Optionsscheins folgenden Text einfügen: unterschreitet [(im Fall eines Turbo Short-Optionsscheins)]] [multipliziert mit dem Faktor [100] [•]], kaufmännisch auf zwei Dezimalstellen gerundet.] [wie folgt bestimmt: [gegebenenfalls Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•].] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag, höchstens jedoch dem Maximalbetrag.] [im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag

[Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Settlement Amount **does not exist**, if the Price of [the Underlying] [an Underlying] [a Basket Component] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [in case of a Turbo Short Warrant insert the following text: reaches or exceeds [(in case of a Turbo Short Warrant)]] [or, as the case may be,] [in case of a Turbo Long Warrant insert the following text: reaches or falls short of [(in case of a Turbo Long Warrant)]] the Knock Out Threshold within the Term of the Securities. In this case, the Option Right expires and the Security becomes invalid.]

- (2) The “**Redemption Amount**” [is] [equals], [in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount,] [in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount and to the Cap Amount,] [in case of a Cap Amount add the following text: , subject to the Cap Amount,] [the difference at which the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [in case of a Turbo Long Warrant insert the following text: exceeds [(in case of a Turbo Long Warrant)]] [or, as the case may be,] [in case of a Turbo Short Warrant insert the following text: falls short of [(in case of a Turbo Short Warrant)]] the Strike Price [multiplied by the factor [100] [•].] [determined as follows: [if appropriate, insert formula for the determination of the Redemption Amount including, if appropriate, related definitions: [•].] [if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].] [in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.] [in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount, however, capped, to the Cap Amount.] [in case of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount is, however, capped, to the Cap

höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]]

- [(3) *[im Fall eines Turbo Short-Optionsscheins folgenden Text einfügen:* Das Erreichen oder Überschreiten [(im Fall eines Turbo Short-Optionsscheins))] [bzw.] *[im Fall eines Turbo Long-Optionsscheins folgenden Text einfügen:* [Das] [das] Erreichen oder Unterschreiten [(im Fall eines Turbo Long-Optionsscheins))] der Knock Out Schwelle wird von der Berechnungsstelle (§ 9) festgestellt und gemäss § 11 bekannt gemacht. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Feststellungen sind, ausser in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschliessend und für alle Beteiligten bindend.]
- [(4) Optionsrechte gelten als am Verfalltag automatisch ausgeübt (der „**Automatische Ausübungstag**“), ohne dass es der Erfüllung weiterer Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).]
- [(5) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, ausser in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschliessend und für alle Beteiligten bindend.]

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

Amount.]]

- [(3) *[in case of a Turbo Short Warrant insert the following text:* Reaching or exceeding [(in case of a Turbo Short Warrant))] [or, as the case may be,] *[in case of a Turbo Long Warrant insert the following text:* [Reaching] [reaching] or falling short of [(in case of a Turbo Long Warrant))] the Knock Out Threshold will be determined by the Calculation Agent (§ 9) and published pursuant to § 11. Calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]
- [(4) Option Rights are deemed to be exercised without further preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise Date**”).]
- [(5) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

§ 2

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]

§ 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]

]

[in 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. AUSSTATTUNGSMERKMALE UND DEFINITIONEN DER OPTIONSSCHEINE /
I. KEY TERMS AND DEFINITIONS OF THE WARRANTS**

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 / Redemption Der Abrechnungsbetrag entspricht [•]. /

Amount:

The Redemption Amount equals [•].

[Abrechnungskurs / Settlement Price:

Der Abrechnungskurs [des Basiswerts] *[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen:* in Bezug auf den jeweiligen Basiswert_(i)] entspricht

[•]

[dem [Kurs] [Referenzkurs] des Basiswerts an dem Bewertungstag [zur Bewertungszeit].]

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten [Kurse] [Referenzkurs] des Basiswerts [zur Bewertungszeit].]

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten Spread an dem 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] [Referenzkurs] des jeweiligen Basiswerts_(i) an dem Bewertungstag [zur Bewertungszeit].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten [Kurse] [Referenzkurs] des jeweiligen Basiswerts_(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] [Referenzkurs [des Basiswerts] [eines oder mehrerer Basiswerte] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] unangemessen beeinflusst, wird die Berechnungsstelle den Abrechnungskurs aus dem [arithmetischen] [volumengewichteten] Durchschnitt der [•]-Kurse des Basiswerts, die bei Auflösung der Absicherungsgeschäfte für [den Basiswert] [den jeweiligen Basiswert] [den jeweiligen Korbbestandteil] an [dem Bewertungstag] [den Bewertungsdurchschnittstagen] erzielt werden, ermitteln. [Die Berechnungsstelle wird [die Abschlusszeitpunkte am Festlegungstag bzw.] die Auflösungszeitpunkte der Absicherungsgeschäfte nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 317 BGB] festlegen.]] /

The Settlement Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: in relation to the relevant Underlying_(i)] equals

[•]

[the [Price] [Reference Price] of the Underlying on the Valuation Date [at the Valuation Time].]

[the [arithmetical] average of the [Prices] [Reference Prices] of the Underlying on each of the Valuation Averaging Dates [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]

[the Spread on the 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 case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the [Price] [Reference Price] of the relevant Underlying_(i) on the Valuation Date [at the Valuation Time].]

[in case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the [arithmetical] average of the [Prices] [Reference Price] of the relevant Underlying_(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 case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB], there is not sufficient liquidity in relation to [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components] or if the unwinding of any hedging transaction, due to such illiquidity or any other reason, has an inadequate impact on the [Price] [Reference Price] of [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components], the Calculation Agent shall determine the Settlement Price based on the [arithmetical] [volume weighted] average of the [•] prices of the Underlying, as indicated by the unwinding of the related hedging transactions in [the Underlying] [the relevant Underlyings] [the relevant Basket Component], on [the Valuation Date] [each of the Valuation Averaging Dates]. [The Calculation Agent shall determine [the closing dates on the Fixing Date and] the unwinding

dates of the hedging transactions at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB].]

Anbieterin / Offeror:

[•] [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich.] /

[•] [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom.]

Anwendbares Recht / Governing Law:

[•] [Deutsches Recht] [Schweizer Recht] /

[•] [German Law] [Swiss Law]

Auszahlungswährung / Settlement Currency:

Die Auszahlungswährung entspricht [•]. /

The Settlement Currency means [•].

B.

Bankgeschäftstag / Banking Day:

Der Bankgeschäftstag steht für [•] [jeden Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [und] [in [•]] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind[, das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System („TARGET“ [bzw. „TARGET2“]) geöffnet ist] und die Clearingstelle Wertpapiergeschäfte abwickelt.] /

The Banking Day means [•] [each day on which the banks in [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [and] [in [•]] are open for business[, the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (“TARGET” [or, as the case may be, “TARGET2”]) is open] and the Clearing Agent settles securities dealings.]

[Basiswährung / Underlying Currency:

Die Basiswährung entspricht [•]. /

The Underlying Currency means [•].]

Basiswert[e] / Underlying[s]:

[Der Basiswert entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäss § 6 [•] der Bedingungen der Optionsscheine,] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes] [des Korbs] [des Portfolios] einfügen: [•]]

[im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „Index“), wie er von [•] (der „Index Sponsor“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird].]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „Fondsanteil“) an dem [•] (der „Investmentfonds“).]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „Korb“), zusammengesetzt aus den jeweiligen Korbbestandteilen, wie er von [•] [der Berechnungsstelle] berechnet und veröffentlicht wird].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: Der Basiswert_(i=1) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäss § 6 [•] der Bedingungen der Optionsscheine,] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index]

[des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•] [im Fall eines Index als Basiswert 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 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 Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•] [im Fall eines Index als Basiswert 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 folgenden Text einfügen: (der „**Fondsanteil**_(i=n)“) an dem [•] (der „**Investmentfonds**_(i=n)“)].

[[falls die Wertpapiere an der SWX Swiss Exchange kotiert 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 kotiert sind;
- c. Bezeichnung der Basiswerte, einschliesslich deren Nennwert oder Stückelung;
- d. Valorenummer 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 SWX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes „Index“ mindestens die folgenden Informationen enthalten: [•]

- a. summarische Beschreibung der Indices einschliesslich Namen der Stelle,

- welche den Index berechnet und publiziert, sowie Angaben über die Berechnungsweise;
- b. Art und Häufigkeit der Publikation der Indices;
 - c. Angaben über die Kursentwicklung der Indices während der letzten drei Jahre.]]

[falls die Wertpapiere an der SWX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes [„Währungen“] [„Edelmetalle“] [„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 SWX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes „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 kotiert 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 [, subject to a Roll Over in accordance with § 6 [•] of the Conditions of the Warrants,] [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate] [the Basket] [the portfolio]: [•]]]

[in case of an Index as the Underlying add the following text: (the “**Index**”), as maintained, calculated and published by [•] (the “**Index Sponsor**”).]

[in case of a fund unit as the Underlying insert the following text: (the “**Fund Unit**”) in the [•] (the “**Investment Fund**”).]

[in case of a Basket as the Underlying add the following text: (the “Basket”), comprising the Basket Components, as calculated and published by [●] [the Calculation Agent].]

[in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: The Underlying_(i=1) equals [, subject to a Roll Over in accordance with § 6 [●] of the Conditions,] [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [●]] [in case of an Index as the Underlying insert the following text: (the “Index_(i=1)”), as maintained, calculated and published by [●] (the “Index Sponsor_(i=1)”)] [in case of a fund unit as the Underlying insert the following text: (the “Fund Unit_(i=1)”) in the [●] (the “Investment Fund_(i=1)”)]; [●] and the Underlying_(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 other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [●]] [in case of an Index as the Underlying insert the following text: (the “Index_(i=n)”), as maintained, calculated and published by [●] (the “Index Sponsor_(i=n)”)] [in case of a fund unit as the Underlying insert the following text: (the “Fund Unit_(i=n)”) in the [●] (the “Investment Fund_(i=n)”)].

[[if Securities are to be listed at SWX, description of the underlying share or underlying bond 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 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 Securities are to be listed at SWX, description of the Index 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 Securities are to be listed at SWX, description of the currencies, the precious metals or commodities shall include at least 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 Securities are to be listed at SWX, description of the fund unit 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 case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be,] in relation to the Index] each day, on which [(i)] the Index Sponsor determines, calculates and publishes the official price of the Index, [and (ii) the Components, which are comprised in the Index are [, to the extent of at least [•] [80 %] [90 %] of the market capitalisation of all Components, which are comprised in the Index, or of the overall value of the Index,] available for trading and quotation [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange]]

[in case of a fund unit as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be,] in relation to a Fund Unit] each day on which the [respective] administrator of the Investment Fund publishes the Net Asset Value for such Investment Fund in accordance with the relevant Investment Fund's prospectus and constitutional documents]

[in case of a reference rate as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be,] in relation to a reference rate] each day on which the [respective] Relevant Reference Agent determines the Price of the [Underlying] [Basket Component] in accordance with the relevant rules]].

[Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere / Start of public offer of the Securities:

[•]

[gegebenenfalls Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere je Land, in dem das Angebot unterbreitet wird, einfügen: [•]] /

[•]

[if applicable, insert Start of public offer of the Securities per country where the offer is being made: [•]]

[Beobachtungszeitraum / Observation Period:

[Der Beobachtungszeitraum steht für [•] [den Zeitraum beginnend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich], [•]] am [Emissionstag] [Festlegungstag] [•] und endend [um [•] Uhr Ortszeit [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [•]] am [Verfalltag] [Bewertungstag] [bzw.] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage].]

[Der Beobachtungszeitraum_(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 [Maturity Date] [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, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]].]

The Calculation Agent means [•] [UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 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 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 [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 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_{(i)] [Korbbestandteil_{(i)]] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]]. /}}

[The Valuation Date means [●].]

[The Valuation Date means [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 Valuation Date
 in relation to
 [the Underlying]
 [the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)]]
 [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_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die
 Massgebliche Referenzstelle].] [●]]

*[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[●] Uhr, jeweils
 zur für den jeweiligen Korbbestandteil_(i) massgeblichen Ortszeit] [dem
 Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[●]-Kurses] des
 jeweiligen Korbbestandteils_(i)] [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_(i)] [by the Index Sponsor] [by the
 Relevant Reference Agent].] [●]]*

*[in case of a Basket as the Underlying insert the following text: [[●], relevant
 local time for each Basket Component_(i)] [the time of the official
 determination of the [Price] [[●] price of each Basket Component_(i)] [by the
 Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [●]]*

C.

Clearingstelle / Clearing Agent:

Clearingstelle steht für [SIS SegalInterSettle 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)] [und] [Euroclear Bank S.A./
 N.V., Brüssel, als Betreiberin des Euroclear Systems (1 Boulevard du Roi
 Albert IIB - 1210 Brüssel, Belgien)] [●] oder jeden Nachfolger in dieser
 Funktion. [Der Begriff „Clearingstelle“ umfasst sämtliche Clearingstellen.]
 [Dabei wird die Dauerglobalurkunde, die die Wertpapiere verbrieft, von [der
 SIS] [der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main,] [●] als „**Verwahr-
 stelle**“ verwahrt.] /

*Clearing Agent means [SIS SegalInterSettle 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)] [and] [Euroclear Bank S.A./
 N.V., Brussels, as operator of the Euroclear System (1 Boulevard du Roi
 Albert IIB - 1210 Brussels, Belgium)] [●] or any successor in this capacity.*

[The term “Clearing Agent” shall refer to all Clearing Agents.] [The Permanent Global Note, which represents the Securities is deposited with [SIS] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main.] [●] as “Depository Agent”.]

CS-Regeln / CA Rules:

CS-Regeln steht [für [●], sowie] für die Vorschriften und Verfahren, die auf die Clearingstelle Anwendung finden und/oder von dieser herausgegeben werden. /

CA Rules means [[●] as well as] any regulation and operating procedure applicable to and/or issued by the Clearing Agent.

E.

[Emissionsbegleiter / Issuing Agent:

Der Emissionsbegleiter bezeichnet [●]. /

The Issuing Agent means [●].]

Emissionspreis / Issue Price:

Der Emissionspreis entspricht [●] [zuzüglich eines Ausgabeaufschlags in Höhe von [●] je Wertpapier]. [indikativ. Der Emissionspreis wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Issue Price equals [●] [plus an offering premium amounting to [●] per Security]. [indicative. The Issue Price will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]*

Emissionstag / Issue Date:

Der Emissionstag bezeichnet den [●]. [Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Emissionstag entsprechend verschieben.] /

The Issue Date means [●]. [In case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Issue Date may be changed accordingly.]

Emissionsvolumen / Issue Size:

Das Emissionsvolumen beträgt [●] [Wertpapiere]. [indikativ. Das Emissionsvolumen wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Issue Size means [●] [Securities]. [indicative. The Issue Size will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]*

Emittentin / Issuer:

Die Emittentin bezeichnet die UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]. /

The Issuer means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 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.

[Festlegungstag / Fixing Date:

Der Festlegungstag bezeichnet [●].

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 Festlegungstag für

[den Basiswert]
 [den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]]
 [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_(i)] [a Basket Component_(i)], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Fixing Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)]] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].

[In case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Fixing Date may be changed accordingly.]]

[Festlegungszeit / Fixing Time:

Die Festlegungszeit entspricht [•]

[[•] Uhr [(Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich]).]

[[dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des [Basiswerts] [jeweiligen Basiswerts_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Massgebliche Referenzstelle].] [•]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[•] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil_(i) massgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des jeweiligen Korbbestandteils_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Massgebliche Referenzstelle].] [•]] /

The Fixing Time equals [•]

[[•] hrs [(local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom]).]

[[the time of the official determination of the [Price] [[•] price] of the [Underlying] [respective Underlying_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]

[in case of a Basket as the Underlying insert the following text: [[•], relevant local time for each Basket Component_(i)] [the time of the official determination of the [Price] [[•] price] of each Basket Component_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]

G.

[Gesamtsumme der Emission / Aggregate Amount of the Issue:

[Emissionspreis [(ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags)] x Emissionsvolumen] [•]. [indikativ. Die Gesamtsumme der Emission wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*[Issue Price [(without consideration of the offering premium)] x Issue Size] [•]. [indicative. The Aggregate Amount of the Issue will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]]*

[Geschäftstag / Business Day:

Der Geschäftstag steht für [•] [jeden Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [und] [in [•]] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.] /

The Business Day means [•] [each day on which the banks in [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [and] [in [•]] are open for business.]

[Gewichtung / Weighting:

Die Gewichtung

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(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].]

K.**Kleinste handelbare Einheit / Minimum Trading Size:**

Die Kleinste handelbare Einheit entspricht [•] bzw. einem ganzzahligen Vielfachen davon. /

The Minimum Trading Size equals [•] or an integral multiple thereof.

[Korbbestandteil / Basket Component:

Der Korbbestandteil_(i=1) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäss § 6 [•] der Bedingungen der Optionsscheine,] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [im Fall eines Index als

Korbbestandteil folgenden Text einfügen: (der „Index_(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 Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [im Fall eines Index als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: (der „Index_(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 SWX 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 kotiert 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 kotiert sind; und
- d. Bestätigung, dass die Fonds von der Eidgenössischen Bankenkommision 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 other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [•]] [in case of an Index as the Basket Component insert the following text: (the “Index_(i=1)”), as maintained, calculated and published by [•] (the “Index Sponsor_(i=1)”)] [in case of a fund unit as the Basket Component insert 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 other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [●]] [in case of an Index as the Basket Component insert the following text: (the “**Index**_(i=n)”), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor**_(i=n)”)] [in case of a fund unit as the Basket Component insert the following text: (the “**Fund Unit**_(i=n)”) in the [●] (the “**Investment Fund**_(i=n)”).]

[[if Securities are to be listed at SWX, insert a description of the Basket comprising the aforementioned assets: [●] including at least the following information:

[In 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 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] [●].]

[Kurs des Basiswerts / Price of the Underlying:

Der Kurs des Basiswerts entspricht

[●]

[dem [fortlaufend] [im Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Massgeblichen Börse] ermittelten [●] Kurs des Basiswerts.]

[im Fall eines Index als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem von dem Index Sponsor berechneten und veröffentlichten [●] Kurs des Basiswerts.]

[im Fall eines Währungswechselkurses als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [●] [dem [fortlaufend] in dem Massgeblichen

Devisenmarkt ermittelten] [und] [dem] [auf [Reuters] [Bloomberg] auf der Seite [„EUROFX/1“] [•]] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite] bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] [•] Kurs des Basiswerts.]]

[im Fall eines Zinssatzes als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] in dem Massgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [dem] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs des Basiswerts.]]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem Nettoinventarwert des Investmentfonds bezogen auf den Fondsanteil, wie er von dem Administrator des Investmentfonds berechnet [und veröffentlicht] wird.]

[im Fall eines Future-Kontrakts als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] in dem Massgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [dem] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs des Basiswerts.]]

[im Fall eines Referenzsatzes als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] [in dem Massgeblichen Referenzmarkt] [von der Massgeblichen Referenzstelle] ermittelten] [und] [dem] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs des Basiswerts.]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [•] [der Summe der jeweiligen Kurse der Korbbestandteile [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: [•] [der Summe der jeweiligen Kurse der Basiswerte [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Basiswerts im Portfolio] [, bezogen auf die Basiswährung].]]

[Der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts wird [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [•].]

[im Fall eines Währungswechselkurses, Zinssatzes, Future-Kontrakts bzw. Referenzsatzes als Basiswert gegebenenfalls zusätzlich folgenden Text einfügen: [•] [Sollte zu der [jeweils] massgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] die [jeweils] Massgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts nicht angezeigt, entspricht der massgebliche Kurs dem [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] wie er auf der entsprechenden Bildschirmseite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht:* gemäss § 315 BGB] als massgeblichen Kurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktansichten 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 Prozent-

satz p.a.)] zur der [jeweils] massgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] am betreffenden [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [●] anzufordern. Für den Fall, dass mindestens [zwei] [●] der Referenzbanken gegenüber der Emittentin eine entsprechende Quotierung abgegeben haben, ist die Berechnungsstelle berechtigt, aber nicht verpflichtet, den massgeblichen Kurs anhand des von ihr errechneten [arithmetischen] Durchschnitts (gegebenenfalls aufgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent) der ihr von diesen Referenzbanken genannten Quotierungen zu bestimmen.] /

The Price of the Underlying means

[●]

[[the [●] price of the Underlying as [continuously] determined [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange].]

[in case of an Index as the Underlying insert, if applicable, the following text: the [●] price of the Underlying as calculated and published by the Index Sponsor.]

[in case of a currency exchange rate as the Underlying insert, if applicable, the following text: [●] [the [●] [bid] [mean] [ask] [●] price of the Underlying as [[continuously] determined on the Relevant Exchange Market] [and] [published on [[Reuters] [Bloomberg] on page ["EUROFX/1"] [●]] [the Relevant Screen Page], or a substitute page thereof.]

[in case of an interest rate as the Underlying insert, if applicable, the following text: [●] [the [●] price of the Underlying as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof].]

[in case of a fund unit as the Underlying insert the following text: [●] [the Net Asset Value of the Investment Fund in relation to the Fund Unit, as calculated [and published] by the administrator of the Investment Fund.]

[in case of a futures contract as the Underlying insert, if applicable, the following text: [●] [the [●] price of the Underlying as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof].]

[in case of a reference rate as the Underlying insert, if applicable, the following text: [●] [the [●] price of the Underlying as [[continuously] determined [on the Relevant Reference Market] [by the Relevant Reference Agent]] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof].]

[in case of a Basket as the Underlying insert, if applicable, the following text: [●] [the sum of the respective Prices of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket].]

[in case of a portfolio of Underlyings insert, if applicable, the following text: [●] [the sum of the respective Prices of the Underlyings [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Underlying within the portfolio] [, related to the Underlying Currency].]

[The Price of the [respective] Underlying is [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [•].]

[in case of a currency exchange rate, interest rate, futures contract or a reference rate as the Underlying, as the case may be, add, if applicable, the following text: [•] [If the [respective] Relevant Screen Page at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] is not available or if the Price for the [respective] Underlying is not displayed, the relevant Price shall be the [[•]rate] [[•]price] [•] [(expressed as a percentage p.a.)] as displayed on the corresponding page of another financial information service. If the Price of the [respective] Underlying is no longer displayed in one of the above forms, the Issuer is entitled to specify at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] a [[•]rate] [[•]price] [•] [(expressed as a percentage p.a.)] calculated on the basis of the standard market practices applicable at that time as the relevant price. In this case the Issuer is entitled but not obliged to request from reference banks selected at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] their respective quotes for the [[•]rate] [[•]price] [•] corresponding to the [respective] Underlying [(expressed as a percentage rate p.a.)] at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] on the relevant [Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [•]. If at least [two] [•] of the reference banks have provided a corresponding quote to the Issuer, the Calculation Agent is entitled but not obliged to determine the relevant price by using the [arithmetical] average calculated by it (if necessary rounded to the nearest one thousandth of a percent) of the quotes specified by these reference banks.]]

[Kurs des Korbbestandteils / Price of the Basket Component:

Der Kurs des Korbbestandteils entspricht

[•]

[jeweils [dem] [den] [fortlaufend] [im jeweiligen Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der jeweiligen Massgeblichen Börse] ermittelten [•] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Index als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [dem] [den] von dem Index Sponsor berechneten und veröffentlichten [•] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Währungswechsellkurses 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: [•] [Sollte zu der [jeweils] massgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] die [jeweils] Massgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der Kurs des [jeweiligen] Korbbestandteils nicht angezeigt, entspricht der massgebliche Kurs dem [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] wie er auf der entsprechenden Bildschirmseite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Kurs des [jeweiligen] Korbbestandteils nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 315 BGB] als massgeblichen Kurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p. a.)] festzulegen. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt, aber nicht verpflichtet, von von ihr nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 315 BGB] bestimmten Referenzbanken deren jeweilige Quotierungen für den dem [jeweiligen] Korbbestandteil entsprechenden [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] zur der [jeweils] massgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] am betreffenden [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [•] anzufordern. Für den Fall, dass mindestens [zwei] [•] der Referenzbanken gegenüber der Emittentin eine entsprechende Quotierung abgegeben haben, ist die Berechnungsstelle berechtigt, aber nicht verpflichtet, den massgeblichen Kurs anhand des von ihr errechneten [arithmetischen] Durchschnitts (gegebenenfalls aufgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent) der ihr von diesen Referenzbanken genannten Quotierungen zu bestimmen.] /

The Price of the Basket Component means

[•]

[the [•] price(s) of the respective Basket Component(s) as [continuously] determined [by the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange]] [or]

[in case of an Index as the Basket Component insert, if applicable, the

following text: the [●] price[s] of the [relevant] Basket Component[s]) as calculated and published by the Index Sponsor] [or]

[in case of a currency exchange rate as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [●] [the [●] [bid] [mean] [ask] [●] price[s] of the [relevant] Basket Component[s] as [[continuously] determined on the Relevant Exchange Market] [and] [published on [[Reuters] [Bloomberg] on page ["EUROFX/1"] [●]] [the Relevant Screen Page], or a substitute page thereof.] [or]

[in case of an interest rate as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [●] [the [●] price[s] of the [relevant] Basket Component[s] as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof]] [or]

[in case of a fund unit as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [●] [the Net Asset Value of the [relevant] Investment Fund in relation to the Fund Unit, as calculated [and published] by [●] [the [relevant] administrator of the Investment Fund] [or]

[in case of a futures contract as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [●] [the [●] price[s] of the [relevant] Basket Component[s] as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof]] [or]

[in case of a reference rate as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [●] [the [●] price[s] of the [relevant] Basket Component[s] as [[continuously] determined [on the Relevant Reference Market] [by the Relevant Reference Agent]] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof.]] [or]

[The Price of each Basket Component is [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [●].]

[in case of a currency exchange rate, interest rate, futures contract or a reference rate as Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [●] [If the [respective] Relevant Screen Page at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] is not available or if the Price for the [respective] Basket Component is not displayed, the relevant Price shall be the [[●] rate] [[●] price] [●] [(expressed as a percentage p.a.)] as displayed on the corresponding page of another financial information service. If the Price of the [respective] Basket Component is no longer displayed in one of the above forms, the Issuer is entitled to specify at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] a [[●] rate] [[●] price] [●] [(expressed as a percentage p.a.)] calculated on the basis of the standard market practices applicable at that time as the relevant price. In this case the Issuer is entitled but not obliged to request from reference banks selected at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] their respective quotes for the [[●] rate] [[●] price] [●] corresponding to the [respective] Basket Component [(expressed as a percentage rate p.a.)] at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] on the relevant [Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [●]. If at least [two] [●] of the reference banks have provided a corresponding quote to the Issuer, the Calculation Agent is entitled but not obliged to determine the relevant price by using the [arithmetical] average calculated by it (if necessary rounded to

the nearest one thousandth of a percent) of the quotes specified by these reference banks.]]]

M.

[Massgebliche Börse / Relevant Exchange:

Die Massgebliche Börse bezeichnet

[•]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: die Börse(n), an (der) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(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 case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: the stock exchange(s) on which the Components comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.]

[[•] in relation to the [Underlying_(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_(i), der sich während der Laufzeit der Wertpapiere im Verhältnis zu den übrigen Basiswerten am **negativsten** entwickelt hat]*

*[demjenigen Basiswert_(i), 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 folgenden Text einfügen: [das bzw. die Handelssystem(e), in (dem) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: [den Investmentfonds] [•].]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert $_{(i=1)}$] [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 case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case

may be, insert the following text: *The trading system(s) in which the Components comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.*

[in case of a Fund Unit as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: [the Investment Fund] [•].]

[[•] in relation to the [Underlying_(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 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).}]]]

[Maximalbetrag / Cap Amount:

Der Maximalbetrag entspricht [●] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [und] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [indikativ. Der Maximalbetrag wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

The Cap Amount equals [●] [converted into the Settlement Currency] [and]

*[commercially rounded to two decimal places] [indicative. The Cap Amount will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.**]*

[Mindestanlagebetrag / Minimum Investment Amount:

Der Mindestanlagebetrag entspricht [●]. /

The Minimum Investment Amount equals [●].]

[Mindestrückzahlungsbetrag / Minimum Repayment Amount:

Der Mindestrückzahlungsbetrag entspricht [●] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [indikativ. Der Mindestrückzahlungsbetrag wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt. * /

*The Minimum Repayment Amount equals [●] [converted into the Settlement Currency] [commercially rounded to two decimal places] [indicative. The Minimum Repayment Amount will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.**]*

N.

[Nennbetrag / Nominal Amount:

Der Nennbetrag je Wertpapier entspricht [●]. /

The Nominal Amount per Security equals [●].]

[Nettoinventarwert / Net Asset Value:

Der Nettoinventarwert („NAV“) entspricht [dem Nettoinventarwert des Investmentfonds je Fondsanteil, wie er von dem massgeblichen Administrator des Investmentfonds in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt und den Gründungsdokumenten des Investmentfonds berechnet und veröffentlicht wird. Der Nettoinventarwert wird ermittelt, indem sämtliche Vermögenswerte addiert und anschliessend davon sämtliche Verbindlichkeiten des Investmentfonds (insbesondere einschliesslich Gebühren (einschliesslich Beratungs- und leistungsabhängigen Gebühren), die an den Berater des Investmentfonds, den Administrator, die Bank oder die Verwahrstelle des Investmentfonds gezahlt werden, von Darlehensaufnahmen, Vermittlungsgebühren, Steuerzahlungen (soweit geleistet), Wertberichtigungen für bedingte Verbindlichkeiten und sämtlichen anderen Kosten und Auslagen, die der Bank oder Verwahrstelle des Basiswerts bei ordnungsgemässer Durchführung von Wertpapieran- und verkäufen oder der Verwaltung des Investmentfonds entstehen) abgezogen werden.] [●]. /

The Net Asset Value (“NAV”) means [the Investment Fund's net asset value as calculated and published by the Investment Fund's administrator in accordance with the relevant Investment Fund's prospectus and constitutional documents by adding the value of all the assets of the Investment Fund and deducting the total liabilities (including, in particular but not limited to, any fees (including an advisory fee and an incentive fee) payable to the Investment Fund's advisor, the administrator, the bank and the custodian of the Investment Fund, all borrowings, brokerage fees, provisions for taxes (if any), allowances for contingent liabilities and any other costs and expenses reasonably and properly incurred to the bank or the custodian of the Investment Fund in effecting the acquisition or disposal of securities or in administering the Investment Fund) of the Investment Fund.] [●].]

O.

[Optionsstil / Option Style:

Der Optionsstil ist [europäisch] [amerikanisch] [●]. /

The Option Style is [European] [American] [●].

P.**[Partizipationsrate / Participation Rate:**

Die Partizipationsrate („**PRate**“) entspricht [•]. [indikativ. Die Partizipationsrate wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Participation Rate (“**PRate**”) equals [•]. [indicative. The Participation Rate will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].**]]*

[Physischer Basiswert / Physical Underlying:

Der Physische Basiswert steht für

[im Fall von Aktien als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: Aktien der Gesellschaft einschliesslich der zugehörigen Dividendenkupons, Talons (Erneuerungsscheine) und Bezugsrechte]

[im Fall eines Index als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: auf die Wertentwicklung des Index bezogene Indexzertifikate mit der ISIN [•]]

[im Fall eines Fondsanteils als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: Fondsanteile an dem Investmentfonds mit der ISIN [•]]

[im Fall von Edelmetallen oder Rohstoffen als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: auf die Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts bezogene Zertifikate mit der ISIN [•]]

[deren Anzahl sich unter Berücksichtigung des als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnisses bestimmt] [•]. /

The Physical Underlying means

[in case of shares as the Physical Underlying insert the following text: the shares of the Company including any possible dividend coupons, talons (renewal coupons) and subscription rights (coupons) appertaining thereto]

[in case of an Index as the Physical Underlying insert the following text: index certificates linked to the performance of the Index with the ISIN [•]]

[in case of a fund unit as the Physical Underlying insert the following text: Fund Unit in the Investment Fund with the ISIN [•]]

[in case of precious metals or commodities as the Physical Underlying insert the following text: certificates linked to the performance of the relevant Underlying with the ISIN [•]]

[in a number that considers the respective Conversion Ratio, expressed as a decimal number] [•].]

[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.****[Referenzkurs / Reference Price:**Der Referenzkurs [des Basiswerts] *[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen:* in Bezug auf den jeweiligen Basiswert_(i)] entspricht

[•]

[[dem Kurs des Basiswerts am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Referenzkurs des Basiswerts wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]*]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: [dem Kurs des jeweiligen Basiswerts_(i) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Referenzkurs des Basiswerts_(i) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]*]*[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen:* der Summe der jeweiligen Referenzkurse der Korbbestandteile [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb] [, bezogen auf die Basiswährung].] /*The Reference Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: in relation to the relevant Underlying_(i)] equals*

[•]

[[the Price of the Underlying [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Reference Price of the Underlying will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]*]

[in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: [the Price of the relevant Underlying_(i) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Reference Price of the Underlying_(i) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]]**[in case of a Basket as the Underlying insert the following text: the sum of the respective Reference Prices of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket] [, related to the Underlying Currency].]***Rückzahlungstag / Settlement Date:**

Der Rückzahlungstag entspricht [•] [dem [•] Bankgeschäftstag nach (i) dem [massgeblichen Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage], und (ii) im Fall einer Kündigung [bzw. einer Steuer-Kündigung] durch die Emittentin nach § 7 [•] der Bedingungen der Optionsscheine nach dem Kündigungstag [bzw. nach dem Steuer-Kündigungstag].] /

The Settlement Date means [•] [the [•] Banking Day after (i) the [relevant

Valuation Date] [latest of the Valuation Averaging Dates], and (ii) in case of a Termination [or a Termination for Tax Reasons, as the case may be,] by the Issuer in accordance with § 7 [●] of the Conditions of the Warrants, after the Termination Date [or the Tax Termination Date, as the case may be].]

S.

[Spread / Spread:

Der Spread bezeichnet [●] [in Bezug auf [einen Bewertungstag_(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.] /

U.

[Übernahme- und/oder Platzierungsprovision / Underwriting and/or placing fee:

[Die Übernahme- und/oder Platzierungsprovision beträgt [●].] [●] /

[The underwriting and/or placing fee equals [●].] [●] /

V.

Verfalltag / Expiration Date:

Der Verfalltag entspricht [●]. [Falls dieser Tag kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag ist, dann gilt der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als der Verfalltag.] /

The Expiration Date means [●]. [If this day is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date, the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Expiration Date.] /

[Verwahrstelle / Depository Agent:

Die Verwahrstelle steht für [SIS SegalInterSettle AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Schweiz („SIS“)] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Börsenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland)] [●] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. /

The Depository Agent means [SIS SegalInterSettle AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland (“SIS”)] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Boersenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany)] [●] or any successor in this capacity.] /

W.

Wertpapiere / Securities:

Wertpapiere (jeweils auch ein „**Optionsschein**“ oder die „**Optionsscheine**“), bezeichnet die von der Emittentin im Umfang des Emissionsvolumens begebenen [Bezeichnung der Optionsscheine einfügen: [●]] Optionsscheine. /

Securities (also a “Warrant” or the “Warrants”) means the [specify designation of the Warrants: [●]] Warrants issued by the Issuer in the Issue Size.

[Wertpapier-Börse[n] / Security Exchange[s]:	<p>Wertpapier-Börse[n] bezeichnet [●] [<i>gegebenenfalls Markt einfügen: [●].</i>] / <i>Security Exchange[s] means [●] [if applicable, insert segment: [●].]</i></p>
Wertpapiergläubiger / Securityholder:	<p>Wertpapiergläubiger steht für [●]</p> <p>[<i>werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgenden Absatz einfügen: die nach [deutschem] [Schweizer] Recht als Eigentümer der Wertpapiere anerkannte Person.</i>]</p> <p>[<i>werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgenden Absatz einfügen: die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei der Clearingstelle eingetragen ist (einschliesslich eines ordnungsgemäss bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäss den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäss bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger.</i>]</p> <p>[<i>werden die Wertpapiere unter Schweizer Recht emittiert und als nicht-verurkundete Wertrechte ausgegeben, folgenden Absatz einfügen: die Personen, welche Rechte als Inhaber der Wertpapiere haben gemäss den Aufzeichnungen von SIS SegInterSettle AG („SIS“), in deren Clearing System die als nicht-verurkundete Wertpapiere ausgestalteten Wertpapiere eingebucht werden gemäss einem Vertrag zwischen der Emittentin und SIS.</i>]</p> <p>Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht seitens (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle [, (iv) des Emissionsbegleiters] und [(iv)] [(v)] aller sonstigen Personen als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt. /</p> <p><i>Securityholder means [●]</i></p> <p>[<i>in case of Securities represented in a permanent global note, insert the following para.: the person acknowledged by [German] [Swiss] law as legal owner of the Securities.</i>]</p> <p>[<i>in case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent insert the following para.: the person in whose name a Security is registered with the Clearing Agent (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder.</i>]</p> <p>[<i>in case of Securities governed by Swiss Law and issued as Book-entry Securities (nicht-verurkundete Wertrechte) insert the following para.: persons whose beneficial interests in the Securities are recorded in the clearing system of SIS SegInterSettle AG (“SIS”) into which the Securities are booked-in in accordance with an agreement between SIS and the Issuer.</i>]</p> <p><i>The Securityholder shall, for all purposes, be treated by (i) the Issuer, (ii) the Calculation Agent, (iii) the Paying Agent [, (iv) the Issuing Agent] and [(iv)] [(v)] all other persons as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.</i></p>

**Wertpapier-Kenn-Nummer[n] /
Security Identification Code[s]:**

ISIN: [●] [,] [WKN: [●],] [Common Code: [●],] [Valor: [●]] /

ISIN: [●] [,] [WKN: [●],] [Common Code: [●],] [Valor: [●]]

Z.

Zahlstelle / Paying Agent:

Die Zahlstelle bezeichnet [●] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]] [UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland]. [●] [Der Begriff „Zahlstelle“ umfasst sämtliche Zahlstellen [, 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, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 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 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.]

[gegebenenfalls weitere Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Optionsscheine einfügen: [●] / if applicable, insert further Key Terms and Definitions of the Warrants: [●]]

[Tabellarische Darstellung der wichtigsten Ausstattungsmerkmale / Planning Table of the Key Terms [●]]

[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

]

II. WERTPAPIERBEDINGUNGEN

Diese 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 Optionsscheine“ (die „**Bedingungen**“) zu lesen.

Die Bedingungen der Wertpapiere sind gegliedert in

Teil 1: Besondere Wertpapierbedingungen (für die einzelnen Arten von Wertpapieren)

Teil 2: Allgemeine Wertpapierbedingungen (für alle Arten von Wertpapieren)

TEIL 1: BESONDERE WERTPAPIER-BEDINGUNGEN

§ 1

Optionsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Massgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Optionsrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundeten] Abrechnungsbetrag (wie einleitend definiert) (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen, sofern der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] **den Basispreis** [im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen: **überschreitet** [(im Fall eines Call Optionsscheins))] [bzw.] [im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen: **unterschreitet** [(im Fall eines Put Optionsscheins))].]

[Das Optionsrecht des Wertpapiergläubigers auf Zahlung des Auszahlungsbetrag **besteht demnach nicht**, wenn der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] **den Basispreis** [im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen: erreicht oder unterschreitet [(im Fall eines Call Optionsscheins))] [bzw.] [im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen: erreicht oder überschreitet [(im Fall eines Put Optionsscheins))]. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier wird ungültig.]

II. 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 Warrants” (the “**Conditions**”).

The Conditions of the Securities are composed of

Part 1: Special Conditions of the Securities (for the individual types of Securities)

Part 2: General Conditions of the Securities (for all types of Securities)

PART 1: SPECIAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

§ 1

Option Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] the right (the “**Option Right**”) to receive under these Conditions the Redemption Amount (as initiatory defined), [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal points] (the “**Settlement Amount**”), provided that the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [in case of a Call Warrant insert the following text: **exceeds** [(in case of a Call Warrant))] [or, as the case may be,] [in case of a Put Warrant insert the following text: **falls short of** [(in case of a Put Warrant))] **the Strike Price.**]

[Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Settlement Amount **does not exist**, if the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [in case of a Call Warrant insert the following text: reaches or falls short of [(in case of a Call Warrant))] [or, as the case may be,] [in case of a Put Warrant insert the following text reaches or exceeds [(in case of a Put Warrant))] the Strike Price. In this case, the Option Right expires and the Security becomes invalid.]

- [(2) Die Optionsrechte gelten als am Verfalltag automatisch ausgeübt (der „**Automatische Ausübungstag**“), ohne dass es der Erfüllung weiterer Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).]
- [(3) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, ausser in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschliessend und für alle Beteiligten bindend.]
- [gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]
- [(2) The Option Rights are deemed to be exercised without further preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise Date**”).]
- [(3) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this 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

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

§ 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 case of a structure as UBS [Capital Protected] [Hamster] [Range Accrual] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:

**I. AUSSTATTUNGSMERKMALE UND DEFINITIONEN DER OPTIONSSCHEINE /
I. KEY TERMS AND DEFINITIONS OF THE WARRANTS**

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.

[Abrechnungskurs / Settlement Price:

Der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: in Bezug auf den jeweiligen Basiswert_(i)] entspricht

[•]

[dem [Kurs] [Referenzkurs] des Basiswerts an dem Bewertungstag [zur Bewertungszeit].]

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten [Kurse] [Referenzkurs] des Basiswerts [zur Bewertungszeit].]

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten Spread an dem 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] [Referenzkurs] des jeweiligen Basiswerts_(i) an dem Bewertungstag [zur Bewertungszeit].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten [Kurse] [Referenzkurs] des jeweiligen Basiswerts_(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] [Referenzkurs [des Basiswerts] [eines oder mehrerer Basiswerte] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] unangemessen beeinflusst, wird die Berechnungsstelle den Abrechnungskurs aus dem [arithmetischen] [volumengewichteten] Durchschnitt der [•]-Kurse des Basiswerts, die bei Auflösung der Absicherungsgeschäfte für [den Basiswert] [den jeweiligen Basiswert] [den jeweiligen Korbbestandteil] an [dem Bewertungstag] [den Bewertungsdurchschnittstagen] erzielt werden, ermitteln. [Die Berechnungsstelle wird [die Abschlusszeitpunkte am Festlegungstag bzw.] die Auflösungszeitpunkte der Absicherungsgeschäfte nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäß § 317 BGB] festlegen.]] /

The Settlement Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: in relation to the relevant Underlying_(i)] equals

[•]

[the [Price] [Reference Price] of the Underlying on the Valuation Date [at the Valuation Time].]

[the [arithmetical] average of the [Prices] [Reference Prices] of the Underlying on each of the Valuation Averaging Dates [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]

[the Spread on the 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 case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the [Price] [Reference Price] of the relevant Underlying_(i) on the Valuation Date [at the Valuation Time].]

[in case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the [arithmetical] average of the [Prices] [Reference Price] of the relevant Underlying_(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 case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB], there is not sufficient liquidity in relation to [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components] or if the unwinding of any hedging transaction, due to such illiquidity or any other reason, has an inadequate impact on the [Price] [Reference Price] of [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components], the Calculation Agent shall determine the Settlement Price based on the [arithmetical] [volume weighted] average of the [•] prices of the Underlying, as indicated by the unwinding of the related hedging transactions in [the Underlying] [the relevant Underlyings] [the relevant Basket Component], on [the Valuation Date] [each of the Valuation Averaging Dates]. [The Calculation Agent shall determine [the closing dates on the Fixing Date and] the unwinding dates of the hedging transactions at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB].]]

Anbieterin / Offeror:

[•] [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes

Königreich.] /

[•] [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom.]

Anwendbares Recht / Governing Law: [•] [Deutsches Recht] [Schweizer Recht] /

[•] [German Law] [Swiss Law]

Auszahlungswährung / Settlement Currency: Die Auszahlungswährung entspricht [•]. /

The Settlement Currency means [•].

B.

Bankgeschäftstag / Banking Day:

Der Bankgeschäftstag steht für [•] [jeden Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [und] [in [•]] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind[, das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System („TARGET“ [bzw. „TARGET2“]) geöffnet ist] und die Clearingstelle Wertpapiergeschäfte abwickelt.] /

The Banking Day means [•] [each day on which the banks in [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [and] [in [•]] are open for business[, the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (“TARGET” [or, as the case may be, “TARGET2”]) is open] and the Clearing Agent settles securities dealings.]

[Basiswährung / Underlying Currency: Die Basiswährung entspricht [•]. /

The Underlying Currency means [•].]

Basiswert[e] / Underlying[s]:

[Der Basiswert entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäss § 6 [•] der Bedingungen der Optionsscheine,] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes] [des Korbs] [des Portfolios] einfügen: [•]]

[im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „Index“), wie er von [•] (der „Index Sponsor“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird].]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „Fondsanteil“ an dem [•] (der „Investmentfonds“).]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „Korb“, zusammengesetzt aus den jeweiligen Korbbestandteilen, wie er von [•] [der Berechnungsstelle] berechnet und veröffentlicht wird].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: Der Basiswert_(i=1) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäss § 6 [•] der Bedingungen der Optionsscheine,] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [im Fall eines Index als Basis-

wert 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 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 Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [im Fall eines Index als Basiswert 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 folgenden Text einfügen: (der „**Fondsanteil**_(i=n)“) an dem [•] (der „**Investmentfonds**_(i=n)“)].

[falls die Wertpapiere an der SWX Swiss Exchange kotiert 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 kotiert sind;
- c. Bezeichnung der Basiswerte, einschliesslich deren Nennwert oder Stückelung;
- d. Valorenummer 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 SWX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes „Index“ mindestens die folgenden Informationen enthalten: [•]

- a. summarische Beschreibung der Indices einschliesslich Namen der Stelle, welche den Index berechnet und publiziert, sowie Angaben über die Berechnungsweise;
- b. Art und Häufigkeit der Publikation der Indices;
- c. Angaben über die Kursentwicklung der Indices während der letzten drei

Jahre.]]

[falls die Wertpapiere an der SWX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes [„Währungen“] [„Edelmetalle“] [„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 SWX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes „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 kotiert 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 [, subject to a Roll Over in accordance with § 6 [•] of the Conditions of the Warrants,] [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate] [the Basket] [the portfolio]: [•]]

*[in case of an Index as the Underlying add the following text: (the “**Index**”), as maintained, calculated and published by [•] (the “**Index Sponsor**”).]*

*[in case of a fund unit as the Underlying insert the following text: (the “**Fund Unit**”) in the [•] (the “**Investment Fund**”).]*

*[in case of a Basket as the Underlying add the following text: (the “**Basket**”), comprising the Basket Components, as calculated and published by [•] [the Calculation Agent].]*

[in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: The Underlying_(i=1) equals [, subject to a Roll Over in accordance with § 6 [●] of the Conditions,] [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [●]] [in case of an Index as the Underlying insert the following text: (the “**Index**_(i=1)”), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor**_(i=1)”)] [in case of a fund unit as the Underlying insert the following text: (the “**Fund Unit**_(i=1)”) in the [●] (the “**Investment Fund**_(i=1)”)]; [●] and the Underlying_(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 other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [●]] [in case of an Index as the Underlying insert the following text: (the “**Index**_(i=n)”), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor**_(i=n)”)] [in case of a fund unit as the Underlying insert the following text: (the “**Fund Unit**_(i=n)”) in the [●] (the “**Investment Fund**_(i=n)”)].

[[if Securities are to be listed at SWX, description of the underlying share or underlying bond 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 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 Securities are to be listed at SWX, description of the Index 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 Securities are to be listed at SWX, description of the currencies, the precious metals or commodities shall include at least 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 Securities are to be listed at SWX, description of the fund unit 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 case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be,] in relation to the Index] each day, on which [(i)] the Index Sponsor determines, calculates and publishes the official price of the Index, [and (ii)] the Components, which are comprised in the Index are [, to the extent of at least [●] [80 %] [90 %] of the market capitalisation of all Components, which are comprised in the Index, or of the overall value of the Index,] available for trading and quotation [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange]]

[in case of a fund unit as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be,] in relation to a Fund Unit] each day on which the [respective] administrator of the Investment Fund publishes the Net Asset Value for such Investment Fund in accordance with the relevant Investment Fund's prospectus and constitutional documents]

[in case of a reference rate as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be,] in relation to a reference rate] each day on which the [respective] Relevant Reference Agent determines the Price of the [Underlying] [Basket Component] in accordance with the relevant rules]].

[Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere / Start of public offer of the Securities:

[●]

[gegebenenfalls Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere je Land, in dem das Angebot unterbreitet wird, einfügen: [●]] /

[●]

[if applicable, insert Start of public offer of the Securities per country where the offer is being made: [●]]

[Beobachtungszeitraum / Observation Period:

[Der Beobachtungszeitraum steht für [●] [den Zeitraum beginnend [um [●] Uhr Ortszeit [●] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich], [●]] am [Emissionstag] [Festlegungstag] [●] und endend [um [●] Uhr Ortszeit [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [●]] am [Verfalltag] [Bewertungstag] [bzw.] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage].]

[Der Beobachtungszeitraum_(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 [Maturity Date] [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, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]].] /

The Calculation Agent means [●] [UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 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 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 [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 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_{(i)] [Korbbestandteil_{(i)]] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]]. /}}

[The Valuation Date means [•].]

[The Valuation Date means [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 Valuation Date in relation to}

[the Underlying]
[the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)]]
[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_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Massgebliche Referenzstelle].] [•]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[•] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil_(i) massgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des jeweiligen Korbbestandteils_(i)] [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_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]

[in case of a Basket as the Underlying insert the following text: [[•], relevant local time for each Basket Component_(i)] [the time of the official determination of the [Price] [[•] price of each Basket Component_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]]

C.

Clearingstelle / Clearing Agent:

Clearingstelle steht für [SIS SegalInterSettle 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)] [und] [Euroclear Bank S.A./ N.V., Brüssel, als Betreiberin des Euroclear Systems (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brüssel, Belgien)] [•] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. [Der Begriff „Clearingstelle“ umfasst sämtliche Clearingstellen.] [Dabei wird die Dauerglobalurkunde, die die Wertpapiere verbrieft, von [der SIS] [der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main,] [•] als „**Verwahrstelle**“ verwahrt.] /

*Clearing Agent means [SIS SegalInterSettle 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)] [and] [Euroclear Bank S.A./ N.V., Brussels, as operator of the Euroclear System (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brussels, Belgium)] [•] or any successor in this capacity. [The term “Clearing Agent” shall refer to all Clearing Agents.] [The Permanent Global Note, which represents the Securities is deposited with [SIS] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main,] [•] as “**Depositary Agent**”.]*

CS-Regeln / CA Rules:	<p>CS-Regeln steht [für [●], sowie] für die Vorschriften und Verfahren, die auf die Clearingstelle Anwendung finden und/oder von dieser herausgegeben werden. /</p> <p><i>CA Rules means [[●] as well as] any regulation and operating procedure applicable to and/or issued by the Clearing Agent.</i></p>
E.	
[Emissionsbegleiter / Issuing Agent:	<p>Der Emissionsbegleiter bezeichnet [●]. /</p> <p><i>The Issuing Agent means [●].</i></p>
Emissionspreis / Issue Price:	<p>Der Emissionspreis entspricht [●] [zuzüglich eines Ausgabeaufschlags in Höhe von [●] je Wertpapier]. [indikativ. Der Emissionspreis wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /</p> <p><i>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].**]</i></p>
Emissionstag / Issue Date:	<p>Der Emissionstag bezeichnet den [●]. [Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Emissionstag entsprechend verschieben.] /</p> <p><i>The Issue Date means [●]. [In case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Issue Date may be changed accordingly.]</i></p>
Emissionsvolumen / Issue Size:	<p>Das Emissionsvolumen beträgt [●] [Wertpapiere]. [indikativ. Das Emissionsvolumen wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /</p> <p><i>The Issue Size means [●] [Securities]. [indicative. The Issue Size will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]</i></p>
Emittentin / Issuer:	<p>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]]. /</p> <p><i>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]].</i></p>
F.	
[Festlegungstag / Fixing Date:	<p>Der Festlegungstag bezeichnet [●].</p> <p>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 Festlegungstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]].</p>

[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_(i)] [a Basket Component_(i)], [●] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Fixing Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].

[In case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Fixing Date may be changed accordingly.]]

[Festlegungszeit / Fixing Time:

Die Festlegungszeit entspricht [●]

[[●] Uhr [(Ortszeit [●] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich]).]

[[dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[●]-Kurses] des [Basiswerts] [jeweiligen Basiswerts_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Massgebliche Referenzstelle.] [●]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[●] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil_(i) massgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[●]-Kurses] des jeweiligen Korbbestandteils_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Massgebliche Referenzstelle.] [●]] /

The Fixing Time equals [●]

[[●] hrs [(local time [●] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom]).]

[[the time of the official determination of the [Price] [[●] price] of the [Underlying] [respective Underlying_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [●]]

[in case of a Basket as the Underlying insert the following text: [[●], relevant local time for each Basket Component_(i)] [the time of the official determination of the [Price] [[●] price] of each Basket Component_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [●]]

G.

[Gesamtsumme der Emission / Aggregate Amount of the Issue:

[Emissionspreis [(ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags)] x Emissionsvolumen] [●]. [indikativ. Die Gesamtsumme der Emission wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*[Issue Price [(without consideration of the offering premium)] x Issue Size] [●]. [indicative. The Aggregate Amount of the Issue will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]*

[Geschäftstag / Business Day:

Der Geschäftstag steht für [●] [jeden Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [und] [in [●]] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.] /

The Business Day means [●] [each day on which the banks in [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.] [and] [in [●]] are open for business.]

[Gewichtung / Weighting:

Die Gewichtung

[entspricht [●].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(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].]

K.

Kleinste handelbare Einheit / Minimum Trading Size:

Die Kleinste handelbare Einheit entspricht [●] bzw. einem ganzzahligen Vielfachen davon. /

The Minimum Trading Size equals [●] or an integral multiple thereof.

[Korbbestandteil / Basket Component:

Der Korbbestandteil_(i=1) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 [●] der Bedingungen der Optionsscheine,] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [●]] [im Fall eines Index als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: (der „Index_(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 Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [●] [im Fall eines Index als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: (der „Index_(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 SWX 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 kotiert 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 kotiert sind; und
- d. Bestätigung, dass die Fonds von der Eidgenössischen Bankenkommision 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 other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [●] [in case of an Index as the Basket Component insert the following text: (the “Index_(i=1)”), as maintained, calculated and published by [●] (the “Index Sponsor_(i=1)”)] [in case of a fund unit as the Basket Component insert 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 other security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [●] [in case of an Index as the Basket Component insert the following text: (the “**Index**_(i=n)”), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor**_(i=n)”)] [in case of a fund unit as the Basket Component insert the following text: (the “**Fund Unit**_(i=n)”) in the [●] (the “**Investment Fund**_(i=n)”).]

[[if Securities are to be listed at SWX, insert a description of the Basket comprising the aforementioned assets: [●] including at least the following information:

[In 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 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] [●].]

[Kurs des Basiswerts / Price of the Underlying:

Der Kurs des Basiswerts entspricht

[●]

[dem [fortlaufend] [im Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Massgeblichen Börse] ermittelten [●] Kurs des Basiswerts.]

[im Fall eines Index als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem von dem Index Sponsor berechneten und veröffentlichten [●] Kurs des Basiswerts.]

[im Fall eines Währungswechselkurses als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [●] [dem [fortlaufend] in dem Massgeblichen Devisenmarkt ermittelten] [und] [dem] [auf [Reuters] [Bloomberg] auf der Seite [„EUROFX/1“] [●]] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite] bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] [●] Kurs des Basiswerts.]]

[im Fall eines Zinssatzes als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] in dem Massgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [dem] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs des Basiswerts.]]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem Nettoinventarwert des Investmentfonds bezogen auf den Fondsanteil, wie er von dem Administrator des Investmentfonds berechnet [und veröffentlicht] wird.]

[im Fall eines Future-Kontrakts als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] in dem Massgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [dem] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs des Basiswerts.]]

[im Fall eines Referenzsatzes als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] [in dem Massgeblichen Referenzmarkt] [von der Massgeblichen Referenzstelle] ermittelten] [und] [dem] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs des Basiswerts.]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [•] [der Summe der jeweiligen Kurse der Korbbestandteile [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: [•] [der Summe der jeweiligen Kurse der Basiswerte [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Basiswerts im Portfolio] [, bezogen auf die Basiswährung].]]

[Der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts wird [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [•].]

[im Fall eines Währungswechselkurses, Zinssatzes, Future-Kontrakts bzw. Referenzsatzes als Basiswert gegebenenfalls zusätzlich folgenden Text einfügen: [•] [Sollte zu der [jeweils] massgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] die [jeweils] Massgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts nicht angezeigt, entspricht der massgebliche Kurs dem [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] wie er auf der entsprechenden Bildschirmseite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 315 BGB] als massgeblichen Kurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p. a.)] festzulegen. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt, aber nicht verpflichtet, von von ihr nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 315 BGB] bestimmten Referenzbanken deren jeweilige Quotierungen für den dem [jeweiligen] Basiswert entsprechenden [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] zur der [jeweils] massgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] am betreffenden [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [•] anzufordern. Für den Fall, dass mindestens [zwei] [•] der Referenzbanken gegenüber der Emittentin eine entsprechende Quotierung

abgegeben haben, ist die Berechnungsstelle berechtigt, aber nicht verpflichtet, den massgeblichen Kurs anhand des von ihr errechneten [arithmetischen] Durchschnitts (gegebenenfalls aufgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent) der ihr von diesen Referenzbanken genannten Quotierungen zu bestimmen.] /

The Price of the Underlying means

[●]

[[the [●] price of the Underlying as [continuously] determined [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange].]

[in case of an Index as the Underlying insert, if applicable, the following text: the [●] price of the Underlying as calculated and published by the Index Sponsor.]

[in case of a currency exchange rate as the Underlying insert, if applicable, the following text: [●] [the [●] [bid] [mean] [ask] [●] price of the Underlying as [[continuously] determined on the Relevant Exchange Market] [and] [published on [[Reuters] [Bloomberg] on page ["EUROFX/1"] [●]] [the Relevant Screen Page], or a substitute page thereof.]

[in case of an interest rate as the Underlying insert, if applicable, the following text: [●] [the [●] price of the Underlying as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof].]]

[in case of a fund unit as the Underlying insert the following text: [●] [the Net Asset Value of the Investment Fund in relation to the Fund Unit, as calculated [and published] by the administrator of the Investment Fund.]

[in case of a futures contract as the Underlying insert, if applicable, the following text: [●] [the [●] price of the Underlying as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof].]]

[in case of a reference rate as the Underlying insert, if applicable, the following text: [●] [the [●] price of the Underlying as [[continuously] determined [on the Relevant Reference Market] [by the Relevant Reference Agent]] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof].]]

[in case of a Basket as the Underlying insert, if applicable, the following text: [●] [the sum of the respective Prices of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket.]]

[in case of a portfolio of Underlyings insert, if applicable, the following text: [●] [the sum of the respective Prices of the Underlyings [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Underlying within the portfolio] [, related to the Underlying Currency].]]

[The Price of the [respective] Underlying is [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [●].]

[in case of a currency exchange rate, interest rate, futures contract or a

reference rate as the Underlying, as the case may be, add, if applicable, the following text: [●] [If the [respective] Relevant Screen Page at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] is not available or if the Price for the [respective] Underlying is not displayed, the relevant Price shall be the [[●]rate] [[●]price] [●] [(expressed as a percentage p.a.)] as displayed on the corresponding page of another financial information service. If the Price of the [respective] Underlying is no longer displayed in one of the above forms, the Issuer is entitled to specify at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] a [[●]rate] [[●]price] [●] [(expressed as a percentage p.a.)] calculated on the basis of the standard market practices applicable at that time as the relevant price. In this case the Issuer is entitled but not obliged to request from reference banks selected at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] their respective quotes for the [[●]rate] [[●]price] [●] corresponding to the [respective] Underlying [(expressed as a percentage rate p.a.)] at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] on the relevant [Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [●]. If at least [two] [●] of the reference banks have provided a corresponding quote to the Issuer, the Calculation Agent is entitled but not obliged to determine the relevant price by using the [arithmetical] average calculated by it (if necessary rounded to the nearest one thousandth of a percent) of the quotes specified by these reference banks.]]

[Kurs des Korbbestandteils / Price of the Basket Component:

Der Kurs des Korbbestandteils entspricht

[●]

[jeweils [dem] [den] [fortlaufend] [im jeweiligen Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der jeweiligen Massgeblichen Börse] ermittelten [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Index als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [dem] [den] von dem Index Sponsor berechneten und veröffentlichten [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Währungswechselkurses als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [●] [[dem] [den] [fortlaufend] in dem Massgeblichen Devisenmarkt ermittelten] [und] [dem] [den] [auf [Reuters] [Bloomberg] auf der Seite [„EUROFX/1“] [●]] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite] bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Zinssatzes als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [●] [[dem] [den] [fortlaufend] in dem Massgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [dem] [den] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: [●] [dem Nettoinventarwert des [jeweiligen] Investmentfonds bezogen auf den Fondsanteil, wie er von [●] [dem [jeweiligen] Administrator des Investmentfonds] berechnet [und veröffentlicht wird]] [bzw.]

[im Fall eines Future-Kontrakts als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [●] [[dem] [den] [fortlaufend] in dem Massgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [[dem] [den] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Referenzsatzes als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [●] [dem [fortlaufend] [in dem Massgeblichen Referenzmarkt] [von der Massgeblichen Referenzstelle] ermittelten] [und] [dem] [den] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]].

[Der Kurs jedes Korbbestandteils wird [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [●].]

[im Fall eines Währungswechselkurses, Zinssatzes, Future-Kontrakts bzw. Referenzsatzes als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [●] [Sollte zu der [jeweils] massgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] die [jeweils] Massgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der Kurs des [jeweiligen] Korbbestandteils nicht angezeigt, entspricht der massgebliche Kurs dem [[●]satz] [[●]kurs] [●] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] wie er auf der entsprechenden Bildschirmseite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Kurs des [jeweiligen] Korbbestandteils nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 315 BGB] als massgeblichen Kurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten [[●]satz] [[●]kurs] [●] [(ausgedrückt als Prozentsatz p. a.)] festzulegen. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt, aber nicht verpflichtet, von von ihr nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 315 BGB] bestimmten Referenzbanken deren jeweilige Quotierungen für den dem [jeweiligen] Korbbestandteil entsprechenden [[●]satz] [[●]kurs] [●] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] zur der [jeweils] massgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] am betreffenden [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [●] anzufordern. Für den Fall, dass mindestens [zwei] [●] der Referenzbanken gegenüber der Emittentin eine entsprechende Quotierung abgegeben haben, ist die Berechnungsstelle berechtigt, aber nicht verpflichtet, den massgeblichen Kurs anhand des von ihr errechneten [arithmetischen] Durchschnitts (gegebenenfalls aufgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent) der ihr von diesen Referenzbanken genannten Quotierungen zu bestimmen.] /

The Price of the Basket Component means

[●]

[the [●] price(s) of the respective Basket Component(s) as [continuously] determined [by the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange]] [or]

[in case of an Index as the Basket Component insert, if applicable, the following text: the [●] price(s) of the [relevant] Basket Component(s) as calculated and published by the Index Sponsor] [or]

[in case of a currency exchange rate as the Basket Component insert, if

applicable, the following text: [●] [the [●] [bid] [mean] [ask] [●] price[s] of the [relevant] Basket Component[s] as [[continuously] determined on the Relevant Exchange Market] [and] [published on [[Reuters] [Bloomberg] on page ["EUROFX/1"] [●]] [the Relevant Screen Page], or a substitute page thereof.] [or]

[in case of an interest rate as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [●] [the [●] price[s] of the [relevant] Basket Component[s] as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof]] [or]

[in case of a fund unit as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [●] [the Net Asset Value of the [relevant] Investment Fund in relation to the Fund Unit, as calculated [and published] by [●] [the [relevant] administrator of the Investment Fund] [or]

[in case of a futures contract as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [●] [the [●] price[s] of the [relevant] Basket Component[s] as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof]] [or]

[in case of a reference rate as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [●] [the [●] price[s] of the [relevant] Basket Component[s] as [[continuously] determined [on the Relevant Reference Market] [by the Relevant Reference Agent]] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof.]] [or]

[The Price of each Basket Component is [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [●].]

[in case of a currency exchange rate, interest rate, futures contract or a reference rate as Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [●] [If the [respective] Relevant Screen Page at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] is not available or if the Price for the [respective] Basket Component is not displayed, the relevant Price shall be the [[●] rate] [[●] price] [●] [(expressed as a percentage p.a.)] as displayed on the corresponding page of another financial information service. If the Price of the [respective] Basket Component is no longer displayed in one of the above forms, the Issuer is entitled to specify at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] a [[●] rate] [[●] price] [●] [(expressed as a percentage p.a.)] calculated on the basis of the standard market practices applicable at that time as the relevant price. In this case the Issuer is entitled but not obliged to request from reference banks selected at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] their respective quotes for the [[●] rate] [[●] price] [●] corresponding to the [respective] Basket Component [(expressed as a percentage rate p.a.)] at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] on the relevant [Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [●]. If at least [two] [●] of the reference banks have provided a corresponding quote to the Issuer, the Calculation Agent is entitled but not obliged to determine the relevant price by using the [arithmetical] average calculated by it (if necessary rounded to the nearest one thousandth of a percent) of the quotes specified by these reference banks.]]]

L.

[Laufzeit der Wertpapiere / Term of the Securities:

Die Laufzeit der Wertpapiere steht für [●] [den Zeitraum beginnend [um [●] Uhr Ortszeit [●] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [●]] am [Emissionstag] [Festlegungstag] [●] und endend [um [●] Uhr Ortszeit [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [●]] [mit der Feststellung des Abrechnungskurses] am [Verfalltag] [Bewertungstag] [bzw.] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage]]. /

The Term of the Securities means [●] [the period, commencing on the [Issue Date] [Fixing Date] [●] [at [●] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [●]] and ending [at [●] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [●]] [with the determination of the Settlement Price] on the [Expiration Date] [Valuation Date] [or] [latest of the Valuation Averaging Dates].]

M.

[Massgebliche Börse / Relevant Exchange:

Die Massgebliche Börse bezeichnet

[●]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: die Börse(n), an (der) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.]

[[●] in Bezug auf den [Basiswert_(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 case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: the stock exchange(s) on which the Components comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.]

[[●] in relation to the [Underlying_(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_(i), der sich während der Laufzeit der Wertpapiere im Verhältnis zu den übrigen Basiswerten am **negativsten** entwickelt hat]*

*[demjenigen Basiswert_(i), 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 folgenden Text einfügen: [das bzw. die Handelssystem(e), in (dem) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden

Text einfügen: [den Investmentfonds] [•].]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(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 case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: The trading system(s) in which the Components comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.]

[in case of a Fund Unit as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: [the Investment Fund] [•].]

[[•] in relation to the [Underlying_(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 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)}]]*

[Maximalbetrag / Cap Amount:

Der Maximalbetrag entspricht [●] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [und] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [indikativ. Der Maximalbetrag wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Cap Amount equals [●] [converted into the Settlement Currency] [and] [commercially rounded to two decimal places] [indicative. The Cap Amount will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.**]*

[Mindestanlagebetrag / Minimum Investment Amount:

Der Mindestanlagebetrag entspricht [●]. /

The Minimum Investment Amount equals [●].

[Mindestrückzahlungsbetrag / Minimum Repayment Amount:

Der Mindestrückzahlungsbetrag entspricht [●] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [indikativ. Der Mindestrückzahlungsbetrag wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Minimum Repayment Amount equals [●] [converted into the Settlement Currency] [commercially rounded to two decimal places] [indicative. The Minimum Repayment Amount will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.**]*

N.

[Nennbetrag / Nominal Amount:

Der Nennbetrag je Wertpapier entspricht [●]. /

The Nominal Amount per Security equals [●].

[Nettoinventarwert / Net Asset Value:

Der Nettoinventarwert („NAV“) entspricht [dem Nettoinventarwert des Investmentfonds je Fondsanteil, wie er von dem massgeblichen Administrator des Investmentfonds in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt und den Gründungsdokumenten des Investmentfonds berechnet und veröffentlicht wird. Der Nettoinventarwert wird ermittelt, indem sämtliche Vermögenswerte addiert und anschliessend davon sämtliche Verbindlichkeiten des Investmentfonds (insbesondere einschliesslich Gebühren (einschliesslich Beratungs- und leistungsabhängigen Gebühren), die an den Berater des Investmentfonds, den Administrator, die Bank oder die Verwahrstelle des Investmentfonds gezahlt werden, von Darlehensaufnahmen, Vermittlungsgebühren, Steuerzahlungen (soweit geleistet), Wertberichtigungen für bedingte Verbindlichkeiten und sämtlichen anderen Kosten und Auslagen, die der Bank oder Verwahrstelle des Basiswerts bei ordnungsgemässer Durchführung von Wertpapieran- und verkäufen oder der Verwaltung des Investmentfonds entstehen) abgezogen werden.] [●]. /

The Net Asset Value ("NAV") means [the Investment Fund's net asset value as calculated and published by the Investment Fund's administrator in accordance with the relevant Investment Fund's prospectus and constitutional documents by adding the value of all the assets of the Investment Fund and deducting the total liabilities (including, in particular but not limited to, any fees (including an advisory fee and an incentive fee) payable to the Investment Fund's advisor, the administrator, the bank and

the custodian of the Investment Fund, all borrowings, brokerage fees, provisions for taxes (if any), allowances for contingent liabilities and any other costs and expenses reasonably and properly incurred to the bank or the custodian of the Investment Fund in effecting the acquisition or disposal of securities or in administering the Investment Fund) of the Investment Fund.] [●.]

O.

Obere Schwelle / Upper Threshold:

Die Obere Schwelle entspricht [dem Kurs des Basiswerts von] [●]. [indikativ. [Die Obere Schwelle wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Upper Threshold equals [the Price of the Underlying of] [●]. [indicative. The Upper Threshold will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time]. **]*

Optionsstil / Option Style:

Der Optionsstil ist [europäisch] [amerikanisch] [●]. /

The Option Style is [European] [American] [●].

P.

[Partizipationsrate / Participation Rate:

Die Partizipationsrate („**PRate**“) entspricht [●]. [indikativ. Die Partizipationsrate wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Participation Rate (“PRate”) equals [●]. [indicative. The Participation Rate will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time]. **]*

[Physischer Basiswert / Physical Underlying:

Der Physische Basiswert steht für

[im Fall von Aktien als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: Aktien der Gesellschaft einschliesslich der zugehörigen Dividendenkupons, Talons (Erneuerungsscheine) und Bezugsrechte]

[im Fall eines Index als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: auf die Wertentwicklung des Index bezogene Indexzertifikate mit der ISIN [●]]

[im Fall eines Fondsanteils als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: Fondsanteile an dem Investmentfonds mit der ISIN [●]]

[im Fall von Edelmetallen oder Rohstoffen als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: auf die Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts bezogene Zertifikate mit der ISIN [●]]

[deren Anzahl sich unter Berücksichtigung des als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnisses bestimmt] [●]. /

The Physical Underlying means

[in case of shares as the Physical Underlying insert the following text: the shares of the Company including any possible dividend coupons, talons (renewal coupons) and subscription rights (coupons) appertaining thereto]

[in case of an Index as the Physical Underlying insert the following text: index certificates linked to the performance of the Index with the ISIN [●]]

[in case of a fund unit as the Physical Underlying insert the following text: Fund Unit in the Investment Fund with the ISIN [●]]

[in case of precious metals or commodities as the Physical Underlying insert the following text: certificates linked to the performance of the relevant Underlying with the ISIN [●]]

[in a number that considers the respective Conversion Ratio, expressed as a decimal number] [●].]

[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.

[Referenzkurs / Reference Price:

Der Referenzkurs [des Basiswerts] *[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen:* in Bezug auf den jeweiligen Basiswert_(i)] entspricht

[●]

[[dem Kurs des Basiswerts am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [●]. [indikativ. Der Referenzkurs des Basiswerts wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]*]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: [dem Kurs des jeweiligen Basiswerts_(i) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [●]. [indikativ. Der Referenzkurs des Basiswerts_(i) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]*]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: der Summe der jeweiligen Referenzkurse der Korbbestandteile [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb] [, bezogen auf die Basiswährung].] /

The Reference Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: in relation to the relevant Underlying_(i)] equals

[●]

[[the Price of the Underlying [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [●].

*[indicative. The Reference Price of the Underlying will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]**]*

*[in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: [the Price of the relevant Underlying_(i) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Reference Price of the Underlying_(i) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]**]*

[in case of a Basket as the Underlying insert the following text: the sum of the respective Reference Prices of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket] [, related to the Underlying Currency].]

[Renditezinssatz / Accrual Rate:

Der Renditezinssatz entspricht [•]. [indikativ. Der Renditezinssatz wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]*/

*The Accrual Rate equals [•]. [indicative. The Reference Price of the Underlying_(i) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]**]*

Rückzahlungstag / Settlement Date:

Der Rückzahlungstag entspricht [•] [dem [•] Bankgeschäftstag nach (i) dem [massgeblichen Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage], und (ii) im Fall einer Kündigung [bzw. einer Steuer-Kündigung] durch die Emittentin nach § 7 [•] der Bedingungen der Optionsscheine nach dem Kündigungstag [bzw. nach dem Steuer-Kündigungstag].] /

The Settlement Date means [•] [the [•] Banking Day after (i) the [relevant Valuation Date] [latest of the Valuation Averaging Dates], and (ii) in case of a Termination [or a Termination for Tax Reasons, as the case may be,] by the Issuer in accordance with § 7 [•] of the Conditions of the Warrants, after the Termination Date [or the Tax Termination Date, as the case may be].]

S.

[Spread / Spread:

Der Spread bezeichnet [•] [in Bezug auf [einen Bewertungstag_(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 Schwelle / Lower Threshold:

Die Untere Schwelle entspricht [dem Kurs des Basiswerts von] [●]. [indikativ. [Die Untere Schwelle wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Lower Threshold equals [the Price of the Underlying of] [●]. [indicative. The Lower Threshold will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time]. **]*

V.

Verfalltag / Expiration Date:

Der Verfalltag entspricht [●]. [Falls dieser Tag kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag ist, dann gilt der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als der Verfalltag.] /

The Expiration Date means [●]. [If this day is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date, the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Expiration Date.]

[Verwahrstelle / Depository Agent:

Die Verwahrstelle steht für [SIS SegaInterSettle AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Schweiz („SIS“)] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Börsenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland)] [●] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. /

The Depository Agent means [SIS SegaInterSettle 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)] [●] or any successor in this capacity.]

W.

Wertpapiere / Securities:

Wertpapiere (jeweils auch ein „**Optionsschein**“ oder die „**Optionsscheine**“), bezeichnet die von der Emittentin im Umfang des Emissionsvolumens begebenen [Bezeichnung der Optionsscheine einfügen: [●] Optionsscheine. /

Securities (also a “Warrant” or the “Warrants”) means the [specify designation of the Warrants: [●]] Warrants issued by the Issuer in the Issue Size.

[Wertpapier-Börse[n] / Security Exchange[s]:

Wertpapier-Börse[n] bezeichnet [●] [gegebenenfalls Markt einfügen: [●]]. /

Security Exchange[s] means [●] [if applicable, insert segment: [●].]

Wertpapiergläubiger / Securityholder:

Wertpapiergläubiger steht für [●]

[werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgenden Absatz einfügen: die nach [deutschem] [Schweizer] Recht als Eigentümer der Wertpapiere anerkannte Person.]

[werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgenden Absatz einfügen: die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei der Clearingstelle eingetragen ist (einschliesslich eines ordnungsgemäss bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäss den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger

anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäss bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger.]

[werden die Wertpapiere unter Schweizer Recht emittiert und als nicht-verurkundete Wertrechte ausgegeben, folgenden Absatz einfügen: die Personen, welche Rechte als Inhaber der Wertpapiere haben gemäss den Aufzeichnungen von SIS SegalInterSettle AG („SIS“), in deren Clearing System die als nicht-verurkundete Wertpapiere ausgestalteten Wertpapiere eingebucht werden gemäss einem Vertrag zwischen der Emittentin und SIS.]

Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht seitens (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle [, (iv) des Emissionsbegleiters] und [(iv)] [(v)] aller sonstigen Personen als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt. /

Securityholder means [●]

[in case of Securities represented in a permanent global note, insert the following para.: the person acknowledged by [German] [Swiss] law as legal owner of the Securities.]

[in case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent insert the following para.: the person in whose name a Security is registered with the Clearing Agent (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder.]

[in case of Securities governed by Swiss Law and issued as Book-entry Securities (nicht-verurkundete Wertrechte) insert the following para.: persons whose beneficial interests in the Securities are recorded in the clearing system of SIS SegalInterSettle AG (“SIS”) into which the Securities are booked-in in accordance with an agreement between SIS and the Issuer.]

The Securityholder shall, for all purposes, be treated by (i) the Issuer, (ii) the Calculation Agent, (iii) the Paying Agent [, (iv) the Issuing Agent] and [(iv)] [(v)] all other persons as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

**Wertpapier-Kenn-Nummer[n] /
Security Identification Code[s]:**

ISIN: [●] [,] [WKN: [●],] [Common Code: [●],] [Valor: [●]] /

ISIN: [●] [,] [WKN: [●],] [Common Code: [●],] [Valor: [●]] /

Z.

Zahlstelle / Paying Agent:

Die Zahlstelle bezeichnet [●] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]] [UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland]. [●] [Der Begriff „Zahlstelle“ umfasst sämtliche Zahlstellen [, 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, Stephanstrasse 14–16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany]. [•] [The term “Paying Agent” shall also refer to all Paying Agents [including the Fiscal Agent].]

Zahntag bei Emission / Initial Payment Date:

Der Zahntag bei Emission bezeichnet [•]. [Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Zahntag bei Emission entsprechend verschieben.] /

The Initial Payment Date means [•]. [In case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Initial Payment Date may be changed accordingly.]

[Zeichnungsfrist / Subscription Period:

[•]. [Die Emittentin 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:

Zinstagequotient steht im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf ein Wertpapier in Bezug auf eine beliebige Zins-Berechnungsperiode für:

[•]

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251)

- *[mit jährlichen Zinsperioden folgenden Text einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen in der Zins-Berechnungsperiode, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsjahr.]*
- *[mit zwei oder mehr gleichbleibenden Zinsperioden innerhalb eines Zinsjahres folgenden Text einfügen: die Anzahl von Tagen in der Zins-Berechnungsperiode, geteilt durch das Produkt der Anzahl der Tage in der Zins-Berechnungsperiode und der Anzahl von Zins-Zahltagen, die angenommen, dass Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären in ein Kalenderjahr fallen würden.*

[im Fall von Actual/365 (Fixed) folgenden Text einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen in der Zins-Berechnungsperiode dividiert durch 365.]

[im Fall von Actual/360 folgenden Text einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen in der Zins-Berechnungsperiode dividiert durch 360.]

[im Fall von 30/360 folgenden Text einfügen: die Anzahl von Tagen in der Zins-Berechnungsperiode dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist [(es sei denn, (a) der letzte Tag der Zins-Berechnungsperiode fällt auf den 31. Tag eines Monates, während der erste Tag der Zins-Berechnungsperiode 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 (b) der letzte Tag der Zins-Berechnungsperiode 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)].] /

Day Count Fraction means, in respect of the calculation of an Coupon Amount on any Security for any Interest Calculation Period:

[•]

[In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251)

- *[with annual interest payments insert the following text: the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest year.]*
- *[with two or more constant interest periods within an interest year insert the following text: the number of days in the Interest Calculation Period divided by the product of the number of days in the Interest Calculation Period and the number of Interest Payment Dates that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year.]*

*[In the case of Actual/365 (Fixed) insert the following text: the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365.]**[In the case of Actual/360 insert the following text: the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 360.]**[In the case of 30/360 insert the following text: the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months [(unless (a) the last day of the Interest Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Interest 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 (b) the last day of the Interest 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)].]**[gegebenenfalls weitere Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Optionsscheine einfügen: [•] / if applicable, insert further Key Terms and Definitions of the Warrants: [•]]**[Tabellarische Darstellung der wichtigsten Ausstattungsmerkmale / Planning Table of the Key Terms [•]]*

[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

]

II. WERTPAPIERBEDINGUNGEN

Diese 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 Optionsscheine“ (die „**Bedingungen**“) zu lesen.

Die Bedingungen der Wertpapiere sind gegliedert in

Teil 1: Besondere Wertpapierbedingungen (für die einzelnen Arten von Wertpapieren)

Teil 2: Allgemeine Wertpapierbedingungen (für alle Arten von Wertpapieren)

TEIL 1: BESONDERE WERTPAPIER-BEDINGUNGEN

§ 1 Optionsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Massgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Optionsrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit der Partizipationsrate und] [multipliziert mit dem Leverage Faktor und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**“).]

[(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ [wird] [entspricht] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags,] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags bzw. des Maximalbetrags,] [im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich des Maximalbetrags,] [dem Produkt aus (i) dem Täglichen Gutschriftsbetrag und (ii) der Anzahl der Festlegungstermine (§ 1 (3)), an denen der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [im Beobachtungszeitraum] während der Laufzeit der Wertpapiere

II. 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 Warrants” (the “**Conditions**”).

The Conditions of the Securities are composed of

Part 1: Special Conditions of the Securities (for the individual types of Securities)

Part 2: General Conditions of the Securities (for all types of Securities)

PART 1: SPECIAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

§ 1 Option Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: •] the right (the “**Option Right**”) to receive the Redemption Amount (§ 1 (2)) [converted into the Settlement Currency,] [multiplied by the Participation Rate] [multiplied by the Leverage Factor] [multiplied by the Conversion Ratio] [and] commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**”).]

[(2) The “**Redemption Amount**” [is] [equals] [in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount,] [in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount and to the Cap Amount,] [in case of a Cap Amount add the following text: , subject to the Cap Amount,] [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]

innerhalb einer Bandbreite zwischen der Unteren Schwelle (einschliesslich) und der Oberen Schwelle (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 Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [im Beobachtungszeitraum] während der Laufzeit der Wertpapiere innerhalb einer Bandbreite zwischen der Unteren Schwelle (einschliesslich) und der Oberen Schwelle (einschliesslich) liegt, 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 Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag, höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]

[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]]

[Das Optionsrecht des Wertpapiergläubigers auf Zahlung des Auszahlungsbetrags **besteht demnach nicht**, wenn [im Fall eines einzelnen Werts als Basiswert folgenden Text einfügen: der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] zu keinem Zeitpunkt] [im Fall eines Korbs als Basiswert bzw. eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: der Kurs [keines der Basiswerte] [keines der Korbbestandteile] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] zu irgendeinem Zeitpunkt] [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere

within the Term of the Securities within the range between the Lower Threshold (including) and the Upper Threshold (including), commercially rounded to two decimal points.]

[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 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 Lower Threshold (including) and the Upper Threshold (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 Redemption Amount including, if appropriate, related definitions: [•].]

[if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount, however, capped, to the Cap Amount.]

[in case of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount is, however, capped, to the Cap Amount.]]

[Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Settlement Amount **does not exist**, if [in case of a single asset as Underlying insert the following text: the Price [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] does not at any time] [in case of a basket as Underlying or of a portfolio of Underlyings, as the case may be, insert the following text: the Price [of none of the Underlyings] [of none of the Basket Components] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] does at any time] [during the Observation Period] remains within the Term of the Securities within the range between the Lower Threshold (including) and the Upper Threshold

innerhalb der Bandbreite zwischen der Unteren Schwelle (einschliesslich) und der Oberen Schwelle (einschliesslich) liegt.]

[(3) Der „**Festlegungstermin**“ ist jeder [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere.]

[(3) [(4) Die Optionsrechte gelten als am Verfalltag automatisch ausgeübt (der „**Automatische Ausübungstag**“), ohne dass es der Erfüllung weiterer Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).]

[(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: [•]]

(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 exercised without further preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise Date**”).]

[(4) [(5) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[if appropriate, insert 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: [•]]

]

**TEIL 2: ALLGEMEINE BEDINGUNGEN DER
OPTIONSSSCHEINE**

§ 4

**Form der Wertpapiere; Verzinsung und Dividenden;
Übertragbarkeit; Status**

[Werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgende Absätze (1) - (3) einfügen:

[(1) Die von der Emittentin begebenen, auf den Inhaber lautenden Wertpapiere sind durch eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelkunde(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.]

[Auf die Wertpapiere werden weder Zinsen noch Dividenden gezahlt.] *[gegebenenfalls alternative Bestimmung einfügen: [•].]*

[(2) Die Dauerglobalurkunde wird [bei der Verwahrstelle im Auftrag der Clearingstelle] [von der Clearingstelle] entsprechend der anwendbaren Vorschriften der [Verwahr- und der Clearingstelle] [der Clearingstelle] verwahrt. Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile an der Dauerglobalurkunde in Übereinstimmung mit den massgeblichen CS-Regeln übertragbar und sind im Effektengiroverkehr ausschliesslich in der kleinsten handelbaren Einheit übertragbar. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern der Clearingstelle wirksam.]

[(3) Die Wertpapiere begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[Werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgende Absätze (1) - (3) einfügen:

[(1) Alle Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei der Clearingstelle gemäss den massgeblichen CS-Regeln begeben. In Bezug auf

**PART 2: GENERAL CONDITIONS OF THE
SECURITIES**

§ 4

**Form of Securities; Interest and Dividends;
Transfer; Status**

[in case of Securities represented in a permanent global note, insert the following paras. (1) – (3):

[(1) The bearer Securities issued by the Issuer are represented in one or more permanent global bearer note(s) (the “**Permanent Global Note**”) 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.]

[No interest and no dividends are payable on the Securities.] *[if appropriate, insert alternative provision: [•].]*

[(2) The Permanent Global Note is kept in custody [by the Depository Agent on behalf of the Clearing Agent] [by the Clearing Agent] in accordance with the applicable rules and regulations of the [Depository Agent and the Clearing Agent] [Clearing Agent]. The Securities are transferable as co-ownership interests in the Permanent Global Note in accordance with the relevant CA Rules and may be transferred within the collective securities settlement procedure in the Minimum Trading Size only. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the records of the Clearing Agent.]

[(3) The Securities constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent, insert the following paras. (1) – (3):

[(1) All of the Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing Agent in accordance with the relevant CA Rules. No physical notes, such as global

die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von der Clearingstelle auf Basis des Registers der Clearingstelle Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäss den Bedingungen nachzukommen.]

[Auf die Wertpapiere werden weder Zinsen noch Dividenden gezahlt.] *[gegebenenfalls alternative Bestimmung einfügen: [•].]*

[(2) Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäss den massgeblichen CS-Regeln ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei der Clearingstelle übertragen.]

[(3) Die Wertpapiere begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[Werden die Wertpapiere unter Schweizer Recht emittiert und als nicht-verurkundete Wertrechte begeben, folgende Absätze (1) – (2) einfügen:

[(1) Die Wertpapiere werden als nicht-verurkundete Wertrechte ausgestaltet und gemäss den Bestimmungen eines Vertrages zwischen der Emittentin und SIS SegalInterSettle AG („SIS“) in das Clearing System von SIS eingebucht. Die Berechtigung eines Investors an nicht-verurkundeten Wertrechten ergibt sich aus dem entsprechenden Kontoauszug bei SIS. Die Übertragung solcher Berechtigungen an nicht-verurkundeten Wertrechten eines Investors an einen anderen Investor richtet sich nach den Regeln und Bestimmungen von SIS.]

[Auf die Wertpapiere werden weder Zinsen noch Dividenden gezahlt.] *[gegebenenfalls alternative Bestimmung einfügen: [•].]*

[(2) 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: [•].]

temporary or permanent notes or definitive notes will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing Agent information based on the Clearing Agent’s register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to the Conditions.]

[No interest and no dividends are payable on the Securities.] *[if appropriate, insert alternative provision: [•].]*

[(2) Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing Agent perfected in accordance with the relevant CA Rules.]

[(3) The Securities constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of Securities governed by Swiss Law and issued as Book-entry Securities (nicht-verurkundete Wertrechte), insert the following paras. (1) – (2):

[(1) The Securities are issued as Book-entry Securities (*nicht-verurkundete Wertrechte*), booked in the clearing system of SIS SegalInterSettle AG („SIS“), in accordance with an agreement between SIS and the Issuer. The investors’ entitlement to the Book-entry Securities is based on their relevant custody account statement. The entitlements may be transferred in accordance with the rules and regulations of SIS.]

[No interest and no dividends are payable on the Securities.] *[if appropriate, insert alternative provision: [•].]*

[(2) 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

Tilgung; [Umrechnungskurs;] [Unmöglichkeit der physischen Lieferung;] [Vorlegungsfrist]; Verjährung]

[Werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgende Absätze (1) – [(5)] [(6)] [(7)] einfügen:

[(1) Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 8 (3)), bis zum Rückzahlungstag die Überweisung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags [oder des Steuer-Kündigungsbetrags] (§ 7 [●]) *[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [●]]* in der Auszahlungswährung *[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:* bzw. die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] über die Zahlstelle zur Gutschrift auf das Konto des jeweils massgeblichen Wertpapiergläubigers über die massgebliche Clearingstelle gemäss den anwendbaren Vorschriften in deren Regelwerken veranlassen.]

[im Fall einer erforderlichen Währungsumrechnung zusätzlich folgenden Absatz 2 einfügen:

[(2) Die Bestimmung des Währungsumrechnungskurses für die erforderliche Umrechnung des Auszahlungsbetrags, *[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [●]]* des Kündigungsbetrags [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags] oder sonstiger Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen in die Auszahlungswährung erfolgt auf Grundlage desjenigen relevanten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurses,

[wie er (i) an dem [Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage], oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, an dem Tag, auf den das Kündigungsereignis [oder der Steuer-Kündigungstag] (§ 7 [●]) fällt bzw., falls der letztgenannte Tag kein Bankgeschäftstag ist, an dem unmittelbar nachfolgenden Bankgeschäftstag,]

[wie er an dem Bankgeschäftstag unmittelbar folgend (i) auf den [Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage] oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, auf den Tag, auf den das Kündigungsereignis [oder der Steuer-Kündigungstag] (§ 7 [●]) fällt,]

von [Reuters] [●] unter „EUROFX/1“ [„ECB37“] [●], bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlicht wird.]

[Falls auf dieser Seite voneinander abweichende [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurse veröffentlicht werden bzw. kein entsprechender [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurs veröffentlicht wird, ist die Emittentin berechtigt, einen angemessenen [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurs, wie er von einem vergleichbaren

§ 5

Settlement; [Conversion Rate;] [Impracticability of physical settlement;] [Period of Presentation]; Prescription]

[in case of Securities represented in a permanent global note, insert the following paras. (1) – [(5)] [(6)] [(7)]:

[(1) The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 8 (3)), procure until the Settlement Date the payment of the Settlement Amount or of the Termination Amount [or of the Tax Termination Amount] (§ 7 [●]), as the case may be, *[if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments: [●]]* in the Settlement Currency *[in case of physical settlement insert the following text:* or the Physical Underlying in the relevant number] to be credited via the Paying Agent to the account of the relevant Securityholder via the relevant Clearing Agent pursuant to its applicable rules and regulations.]

[in case of a required currency conversion add the following para. 2:

[(2) The currency conversion rate used for converting the Settlement Amount,] *[if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments: [●]]* the Termination Amount [or the Tax Termination Amount] or any other amount payable under these Conditions, as the case may be, into the Settlement Currency shall be determined on the basis of the relevant [bid] [mean] [ask] rate as published on

[(i) [the Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] or (ii) in case of Termination by the Issuer, on the day, on which the Termination Event [or the Tax Termination Date] (§ 7 [●]) occurs, or if this day is not a Banking Day, on the immediately succeeding Banking Day,]

[the Banking Day immediately succeeding (i) the [Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] or (ii) in case of Termination by the Issuer, the day, on which the Termination Event [or the Tax Termination Date] (§ 7 [●]) occurs,]

on [Reuters] [●] on page [“EUROFX/1”] [“ECB37”] [●], or a substitute page thereof.]

[In case either a controversial [bid] [mean] [ask] rate or no relevant [bid] [mean] [ask] rate is published on such page, the Issuer is entitled to use an appropriate [bid] [mean] [ask] rate as published by another comparable financial information service, calculated with a similar calculation methodology. The

Wirtschaftsinformationsdienst unter Verwendung einer vergleichbaren Berechnungsmethode veröffentlicht wird, zu verwenden. Die Entscheidung über die Auswahl des Wirtschaftsinformationsdienstes steht im billigen Ermessen der Emittentin [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: nach § 315 des deutschen Bürgerlichen Gesetzbuches („**BGB**“)].

[Sollte der Währungsumrechnungskurs nicht in der vorgesehenen Art und Weise festgestellt oder angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, als massgeblichen Währungsumrechnungskurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten Währungsumrechnungskurs festzulegen.]

[*im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen:*

[(2) (3)] Die Lieferung des Physischen Basiswerts erfolgt in börsenmässig lieferbarer Form und Ausstattung. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern der massgeblichen Clearingstelle entsprechend den anwendbaren Vorschriften in deren Regelwerken wirksam. Effektive Wertpapiere werden nicht geliefert. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.]

[Im Fall eines nicht ganzzahligen Bezugsverhältnisses, wie es beispielsweise insbesondere durch eine Anpassungsmassnahme nach § 6 [•] entstehen kann, werden im Fall der Tilgung durch physische Lieferung bei Abrechnung Bruchteile je Physischem Basiswert für jedes Wertpapier durch Barausgleich abgegolten. Eine Zusammenfassung solcher Bruchteile für sämtliche Wertpapiere eines Wertpapiergläubigers zur Lieferung des Physischen Basiswerts findet nicht statt. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.]

[Sollte die Lieferung des Physischen Basiswerts wirtschaftlich oder tatsächlich unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Lieferung des Physischen Basiswerts einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung zu zahlen, der dem Abrechnungskurs [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]] multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und gegebenenfalls 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 von ihrer Verpflichtung unter diesen Wertpapieren durch Zahlung des Auszahlungsbetrags, [*gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen:* [•]] des Kündigungsbetrags

determination of the financial information service shall be done at the Issuer's reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: pursuant to § 315 of the German Civil Code (“**BGB**“)].

[If the currency conversion rate is not determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to identify a currency conversion rate, determined on the basis of the then prevailing market customs.]

[*in case of physical settlement add the following text:*

[(2) (3)] The delivery of the Physical Underlying is effected with the characteristics and in the form that allow delivery via an exchange. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the records of the relevant Clearing Agent pursuant to its applicable rules and regulations. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive Securities is excluded.]

[If the Conversion Ratio is not an integral number, as in particular caused *e.g.* by an adjustment pursuant to § 6 [•], cash consideration will be paid for each Security upon physical settlement with respect to any fractions per Physical Underlying. A consolidation of such fractions for all Securities of the Securityholder for the delivery of the Physical Underlying shall not take place. The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.]

[Should the delivery of the Physical Underlying be impracticable for economic or factual reasons, the Issuer is entitled to pay a sum of money in the Settlement Currency instead that is equal to the Settlement Price of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]] multiplied by the Conversion Ratio, if applicable, commercially rounded to two decimal places. The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.]

[(2) (3) (4)] The Issuer will be discharged from its obligations under these Securities by payment of the Settlement Amount, [*if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments:* [•]] the Termination Amount [or of the

[bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags] oder der sonstigen Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen [*im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen*: bzw. durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] in der vorstehend beschriebenen Weise befreit.]

[[3] [4] [5]) Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags, [*gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen*: [•]] des Kündigungsbetrags [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags] oder der sonstigen Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen [*im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen*: bzw. durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] anfallenden Steuern, Abgaben und/oder Kosten sind von dem jeweiligen Wertpapiergläubiger zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin und die Zahlstelle sind berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, von den an den Wertpapiergläubiger zahlbaren Beträgen [*im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen*: bzw. ihm geschuldeten Lieferungen] zur Begleichung von Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzügen oder sonstigen Zahlungen den erforderlichen Betrag [*im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen*: bzw. Anteil] einzubehalten oder abzuziehen. Jeder Wertpapiergläubiger hat die Emittentin bzw. die Zahlstelle von Verlusten, Kosten oder sonstigen Verbindlichkeiten, die ihr in Verbindung mit derartigen Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzügen oder sonstigen Zahlungen im Hinblick auf die Wertpapiere des jeweiligen Wertpapiergläubigers entstehen, freizustellen.]

[[4] [5] [6]) Die Vorlegungsfrist gemäss § 801 Absatz 1 Satz 1 des deutschen Bürgerlichen Gesetzbuches („BGB“) wird auf zehn Jahre verkürzt.]

[[5] [6] [7]) Die Emittentin kann zur Deckung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren einen Deckungsbestand unterhalten. Der Deckungsbestand kann dabei nach der Wahl und dem freien Ermessen der Emittentin insbesondere aus [dem Basiswert] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen*: [•]] bzw. aus den darin enthaltenen Einzelwerten bzw. aus Optionen auf die vorgenannten Werte bestehen. Den Wertpapiergläubigern stehen jedoch keine Rechte oder Ansprüche in Bezug auf einen etwaigen Deckungsbestand zu.]

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen*: [•].]

[*Werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert (einschliesslich von unter schweizerischem Recht emittierten und als nicht-*

Tax Termination Amount] or of any other amount payable under these Conditions, as the case may be, [*in case of physical settlement insert the following text*: or by the transfer of the Physical Underlying in the relevant number, as the case may be] in the manner described above.]

[[3] [4] [5]) All taxes, charges and/or expenses incurred in connection with the payment of the Settlement Amount, [*if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments*: [•]] the Termination Amount [or of the Tax Termination Amount] or of any other amount payable under these Conditions, as the case may be, [*in case of physical settlement insert the following text*: or by the transfer of the Physical Underlying in the relevant number] shall be borne and paid by the relevant Securityholder. The Issuer and the Paying Agent, as the case may be, are entitled, but not obliged, to withhold or deduct, as the case may be, from any amount payable [*in case of physical settlement insert the following text*: or delivery due] to the Securityholder such amount [*in case of physical settlement insert the following text*: or fraction, as the case may be] required for the purpose of settlement of taxes, charges, expenses, deductions or other payments. Each Securityholder shall reimburse the Issuer or the Paying Agent, as the case may be, from any losses, costs or other debts incurred in connection with these taxes, charges, expenses, deductions or other payments related to the Securities of the relevant Securityholder.]

[[4] [5] [6]) The period of presentation as established in § 801 section 1 sentence 1 of the [BGB] [German Civil Code (“BGB”)] is reduced to ten years.]

[[5] [6] [7]) The Issuer may hold a coverage portfolio to cover its obligations under the Securities. The coverage portfolio may comprise [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus*: [•]] or the Components comprised therein, as the case may be, or options on these aforementioned assets, at the Issuer’s option and unrestricted discretion. However, the Securityholders are not entitled to any rights or claims with respect to any coverage portfolio.]

[*if appropriate, insert alternative or additional provisions*: [•].]

[*in case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent (including Securities governed by Swiss law and issued as Book-entry Securities), insert the*

verurkundete Wertrechte ausgestalteten Wertpapieren), folgende Absätze (1) - [(5)] [(6)] [(7)] einfügen:

[(1) Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 8 (3)), die Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags [oder des Steuer-Kündigungsbetrags] (§ 7 [•]) in der Auszahlungswährung [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] zum Rückzahlungstag [gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [•]] gemäss den massgeblichen CS-Regeln veranlassen. [Zahlungen des Auszahlungsbetrags, des Kündigungsbetrags [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags] und/oder sonstige Zahlungen gemäss den Bedingungen [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] erfolgen [in Übereinstimmung mit den zu diesem Zeitpunkt geltenden massgeblichen CS-Regeln.] [an die Wertpapiergläubiger, die am [fünften] [•] Bankgeschäftstag (wie in den zu diesem Zeitpunkt geltenden massgeblichen CS-Regeln definiert) [vor] [nach] [dem Fälligkeitstermin] [•] einer solchen Zahlung [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. Lieferung] oder an einem anderen Bankgeschäftstag, der näher an [dem Fälligkeitstermin] [•] liegt als der in den massgeblichen CS-Regeln vorgesehene Termin, als solche eingetragen sind.] [Dieser Tag ist der Stichtag in Bezug auf die Wertpapiere und wird gemäss den massgeblichen CS-Regeln als Rückzahlungstag betrachtet].]

[im Fall einer erforderlichen Währungsumrechnung zusätzlich folgenden Absatz 2 einfügen:

[(2) Die Bestimmung des Währungsumrechnungskurses für die erforderliche Umrechnung des Auszahlungsbetrags, [gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [•]] des Kündigungsbetrags [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags] oder sonstiger Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen in die Auszahlungswährung erfolgt auf Grundlage desjenigen relevanten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurses, [wie er (i) an dem [Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage], oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, an dem Tag, auf den das Kündigungsereignis [oder der Steuer-Kündigungstag] (§ 7 [•]) fällt bzw., falls der letztgenannte Tag kein Bankgeschäftstag ist, an dem unmittelbar nachfolgenden Bankgeschäftstag,] [wie er an dem Bankgeschäftstag unmittelbar folgend (i) auf den [Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage] oder (ii) im Fall der

following paras. (1) – [(5)] [(6)] [(7)]:

[(1) The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 8 (3)), procure that the payment of the Settlement Amount or of the Termination Amount [or of the Tax Termination Amount] (§ 7 [•]), as the case may be, in the Settlement Currency [in case of physical settlement insert the following text: or the Physical Underlying in the relevant number, as the case may be] occurs on the Settlement Date [if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments: [•]] in accordance with the relevant CA Rules. [Payments of the Settlement Amount, the Termination Amount [or the Tax Termination Amount] and/or any other amount payable under the Conditions, as the case may be, [in case of physical settlement insert the following text: and delivery of the Physical Underlying in the relevant number, as the case may be] shall be made [in accordance with the then applicable relevant CA Rules.] [to the Securityholders recorded as such on the [fifth] [•] Banking Day (as defined by the then applicable relevant CA Rules) [before] [after] [the due date] [•] for such payment [in case of physical settlement insert the following text: or delivery, as the case may be], or on such other Banking Day falling closer to [the due date] [•] as may then be stipulated in the relevant CA Rules.] [Such day shall be the record date in respect of the Securities and shall be regarded as the date of payment in respect of the relevant CA Rules]].]

[in case of a required currency conversion add the following para. 2:

[(2) The currency conversion rate used for converting the Settlement Amount, [if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments: [•]] the Termination Amount [or of the Tax Termination Amount] or any other amount payable under these Conditions, as the case may be, into the Settlement Currency shall be determined on the basis of the relevant [bid] [mean] [ask] rate as published on

[(i) [the Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] or (ii) in case of Termination by the Issuer, on the day, on which the Termination Event [or the Tax Termination Date] (§ 7 [•]) occurs, or if this day is not a Banking Day, on the immediately succeeding Banking Day,]

[the Banking Day immediately succeeding (i) the [Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] or (ii) in case of Termination by

Kündigung durch die Emittentin, auf den Tag, auf den das Kündigungsereignis [oder der Steuer-Kündigungstag] (§ 7 [●]) fällt,]

von [Reuters] [●] unter [„EUROFX/1“] [„ECB37“] [●], bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlicht wird.]

[Falls auf dieser Seite voneinander abweichende [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurse veröffentlicht werden bzw. kein entsprechender [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurs veröffentlicht wird, ist die Emittentin berechtigt, einen angemessenen [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurs, wie er von einem vergleichbaren Wirtschaftsinformationsdienst unter Verwendung einer vergleichbaren Berechnungsmethode veröffentlicht wird, zu verwenden. Die Entscheidung über die Auswahl des Wirtschaftsinformationsdienstes steht im billigen Ermessen der Emittentin [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: nach § 315 des deutschen Bürgerlichen Gesetzbuches („**BGB**“)].]

[Sollte der Währungsumrechnungskurs nicht in der vorgesehenen Art und Weise festgestellt oder angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, als massgeblichen Währungsumrechnungskurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten Währungsumrechnungskurs festzulegen.]

[*im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen:*

[[2] [3)] Die Lieferung des Physischen Basiswerts erfolgt in börsenmässig lieferbarer Form und Ausstattung. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern der massgeblichen Clearingstelle entsprechend den anwendbaren Vorschriften in deren Regelwerken wirksam. Effektive Wertpapiere werden nicht geliefert. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

Im Fall eines nicht ganzzahligen Bezugsverhältnisses, wie es beispielsweise insbesondere durch eine Anpassungsmassnahme nach § 6 [●] entstehen kann, werden im Fall der Tilgung durch physische Lieferung bei Abrechnung Bruchteile je Physischem Basiswert für jedes Wertpapier durch Barausgleich abgegolten. Eine Zusammenfassung solcher Bruchteile für sämtliche Wertpapiere eines Wertpapiergläubigers zur Lieferung des Physischen Basiswerts findet nicht statt. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.]

[Sollte die Lieferung des Physischen Basiswerts wirtschaftlich oder tatsächlich unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Lieferung des Physischen Basiswerts einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung zu zahlen, der dem Abrechnungskurs [des Basiswerts] [*gegebenenfalls*

the Issuer, the day, on which the Termination Event [or the Tax Termination Date] (§ 7 [●]) occurs,]

on [Reuters] [●] on page [“EUROFX/1”] [“ECB37”] [●], or a substitute page thereof.]

[In case either a controversial [bid] [mean] [ask] rate or no relevant [bid] [mean] [ask] rate is published on such page, the Issuer is entitled to use an appropriate [bid] [mean] [ask] rate as published by another comparable financial information service, calculated with a similar calculation methodology. The determination of the financial information service shall be done at the Issuer’s reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: pursuant to § 315 of the German Civil Code (“**BGB**”)].]

[If the currency conversion rate is not determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to identify a currency conversion rate, determined on the basis of the then prevailing markets customs.]

[*in case of physical settlement add the following text:*

[[2] [3)] The delivery of the Physical Underlying is effected with the characteristics and in the form that allow delivery via an exchange. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the records of the relevant Clearing Agent pursuant to its applicable rules and regulations. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive Securities is excluded.

If the Conversion Ratio is not an integral number, as in particular caused *e.g.* by an adjustment pursuant to § 6 [●], cash consideration will be paid for each Security upon physical settlement with respect to any fractions per Physical Underlying. A consolidation of such fractions for all Securities of the Securityholder for the delivery of the Physical Underlying shall not take place. The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.]

[Should the delivery of the Physical Underlying be impracticable for economic or factual reasons, the Issuer is entitled to pay a sum of money in the Settlement Currency instead that is equal to the Settlement Price of [the *Underlying*] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying*

anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [●] multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und gegebenenfalls 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 von ihrer Verpflichtung unter diesen Wertpapieren durch Zahlung des Auszahlungsbetrags, [gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [●]] des Kündigungsbetrags [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags] oder der sonstigen Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] in der vorstehend beschriebenen Weise befreit.]

[(3) [4] [5]) Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags, [gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [●]] des Kündigungsbetrags [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags] oder der sonstigen Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] anfallenden Steuern, Abgaben und/oder Kosten sind von dem jeweiligen Wertpapiergläubiger zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin und die Zahlstelle sind berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, von den an den Wertpapiergläubiger zahlbaren Beträgen [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. ihm geschuldeten Lieferungen] zur Begleichung von Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzügen oder sonstigen Zahlungen den erforderlichen Betrag [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. Anteil] einzubehalten oder abzuziehen. Jeder Wertpapiergläubiger hat die Emittentin bzw. die Zahlstelle von Verlusten, Kosten oder sonstigen Verbindlichkeiten, die ihr in Verbindung mit derartigen Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzügen oder sonstigen Zahlungen im Hinblick auf die Wertpapiere des jeweiligen Wertpapiergläubigers entstehen, freizustellen.]

[im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterstehen, zusätzlich folgenden Text einfügen:

[(4) [5] [6]) Die Vorlegungsfrist gemäss § 801 Absatz 1 Satz 1 des deutschen Bürgerlichen Gesetzbuches („BGB“) wird auf zehn Jahre verkürzt.]

[(5) [6] [7]) Die Emittentin kann zur Deckung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren einen Deckungsbestand unterhalten. Der Deckungsbestand kann dabei nach der Wahl und dem freien

comprised in this Base Prospectus: [●] multiplied by the Conversion Ratio, if applicable, commercially rounded to two decimal places. The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.]

[(2) [3] [4]) The Issuer will be discharged from its obligations under these Securities by payment of the Settlement Amount, [if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments: [●]] the Termination Amount [or of the Tax Termination Amount] or of any other amount payable under these Conditions, as the case may be, [in case of physical settlement insert the following text: or by the transfer of the Physical Underlying in the relevant number, as the case may be] in the manner described above.]

[(3) [4] [5]) All taxes, charges and/or expenses incurred in connection with the payment of the Settlement Amount, [if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments: [●]] the Termination Amount [or of the Tax Termination Amount] or of any other amount payable under these Conditions, as the case may be, [in case of physical settlement insert the following text: or by the transfer of the Physical Underlying in the relevant number] shall be borne and paid by the relevant Securityholder. The Issuer and the Paying Agent, as the case may be, are entitled, but not obliged, to withhold or deduct, as the case may be, from any amount payable [in case of physical settlement insert the following text: or delivery due] to the Securityholder such amount [in case of physical settlement insert the following text: or fraction, as the case may be] required for the purpose of settlement of taxes, charges, expenses, deductions or other payments. Each Securityholder shall reimburse the Issuer or the Paying Agent, as the case may be, from any losses, costs or other debts incurred in connection with these taxes, charges, expenses, deductions or other payments related to the Securities of the relevant Securityholder.]

[in case of Securities governed by German law add the following text:

[(4) [5] [6]) The period of presentation as established in § 801 section 1 sentence 1 of the [BGB] [German Civil Code (“BGB”)] is reduced to ten years.]

[(5) [6] [7]) The Issuer may hold a coverage portfolio to cover its obligations under the Securities. The coverage portfolio may comprise [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to

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:

[[[6] [7] [8]] 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 Rückzahlung bei Endfälligkeit, der Fälligkeit einer vorzeitigen Rückzahlung oder der Fälligkeit einer vorzeitigen Kündigung (je nach dem, welches von diesen zeitlich gesehen zuerst eintritt). Von dieser Regelung ausgenommen sind Ansprüche auf Zinszahlungen, welche nach fünf (5) Jahren nach Fälligkeit der entsprechenden Zinszahlungen verjähren.]

[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 Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 315 BGB] ersatzlos aus dem Korb zu streichen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die verbliebenen Korbbestandteile) [oder]]

[(ii) ganz oder teilweise durch einen neuen Korbbestandteil nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 315 BGB] zu ersetzen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die nunmehr im Korb befindlichen Bestandteile) (der „**Nachfolge-Korbbestandteil**“).]

[In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Korbbestandteil als Korbbestandteil und jede in

an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] or the Components comprised therein, as the case may be, or options on these aforementioned assets, at the Issuer's option and unrestricted discretion. However, the Securityholders are not entitled to any rights or claims with respect to any coverage portfolio.]

[in case of Securities governed by Swiss law add the following text:

[[[6] [7] [8]] 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.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of a Basket as the Underlying insert the following § 6 [a]:

§ 6 [a]

Adjustments for Securities on Baskets; Successor Basket Component

[(1) If in relation to a Basket Component an adjustment (as described in these Conditions) is necessary, the Issuer shall (in addition to the adjustments pursuant to these Conditions in relation to each Basket Component) be entitled, but not obliged[, either]

[(i) to remove at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB*] the respective Basket Component without replacement from the Basket (if applicable by adjusting the weighting of the remaining Basket Components), [or]]

[(ii) to replace at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB*] the Basket Component in whole or in part by a new Basket Component (if applicable by adjusting the weighting of the Basket Components then present) (the “**Successor Basket Component**”).]

[In such case, the Successor Basket Component will be deemed to be the Basket Component

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 Potenziellen Anpassungsereignisses (§ 6 [a] [b] (2)) berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen in der Weise und in dem Verhältnis vorzunehmen, wie entsprechende Anpassungen im Hinblick auf die an der Massgeblichen Terminbörse gehandelten Options- und Terminkontrakte auf [die Aktie] [bzw.] [das Edelmetall] [bzw.] [den Rohstoff] als [Basiswert] [Korbbestandteil] (die „**Optionskontrakte**“) vorgenommen werden, sofern der nachstehend bezeichnete Stichtag vor oder auf [den Bewertungstag] [einen Bewertungsdurchschnittstag] fällt.]

[Werden an der Massgeblichen Terminbörse keine Optionskontrakte gehandelt, so wird die Emittentin die Anpassung in der Weise vornehmen, wie die Massgebliche Terminbörse sie vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.]

[Der „**Stichtag**“ ist der erste Handelstag an der Massgeblichen Terminbörse, an dem die Optionskontrakte unter Berücksichtigung der erfolgten Anpassung gehandelt werden oder gehandelt werden würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.]

- [(2) Ein „**Potenzielles Anpassungsereignis**“ bezeichnet jede Massnahme in Bezug auf [die Aktie] [bzw.] [das Edelmetall] [bzw.] [den Rohstoff], durch die sich die Massgebliche Terminbörse zu einer Anpassung des Basiswerts, 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

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 case of shares, precious metals or commodities as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [a] [b]:

§ 6 [a] [b]

Adjustments; [Successor Underlying] [Successor Basket Component]; [Substitute Trading System;] [Substitute Stock Exchange]

- [(1) In case of the occurrence of a Potential Adjustment Event (§ 6 [a] [b] (2)), the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions in a manner and relation corresponding to the relevant adjustments made with regard to option and futures contracts on [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] used as [the Underlying] [the Basket Component] traded on the Relevant Futures and Options Exchange (the „**Option Contracts**“) provided that the Record Date (as defined below) is prior to or on [the Valuation Date] [a Valuation Averaging Date], as the case may be.]

[If no such Option Contracts are being traded on the Relevant Futures and Options Exchange, the adjustments may be effected by the Issuer in a manner as relevant adjustments would be made by the Relevant Futures and Options Exchange if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.]

[The „**Record Date**“ will be the first trading day on the Relevant Futures and Options Exchange on which the adjusted Option Contracts on the Underlying are traded on the Relevant Futures and Options Exchange or would be traded if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.]

- [(2) A „**Potential Adjustment Event**“ means any measure in relation to [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity], which gives reason, or would give reason, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be, to the Relevant Futures and Options Exchange for an adjustment to the strike price, the contract volume of the underlying, the ratio of the underlying or to the quotation of [the stock exchange] [or] [trading system] [, as the case may be], relevant for the calculation and determination of the price of the underlying.]

[Potential Adjustment Events are, *in particular*, but

handelt es sich *insbesondere*, aber nicht abschliessend, um folgende Massnahmen, wobei, vorbehaltlich von § 6 [a] [b] (3), jedoch die tatsächliche oder hypothetische Entscheidung der Massgeblichen Terminbörse massgeblich ist:]

[im Fall von Edelmetallen oder Rohstoffen als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgende Absätze (i) bis (ii) einfügen:

- [(i) [Das Edelmetall] [bzw.] [[Der] [der] Rohstoff] wird [an der] [in dem] für die Berechnung und Bestimmung des Kurses [des Basiswerts] [des Korbbestandteils] zuständigen [Massgeblichen Börse] [Massgeblichen Handelssystem] in einer anderen Qualität, in einer anderen Zusammensetzung (zum Beispiel mit einem anderen Reinheitsgrad oder anderen Herkunftsort) oder in einer anderen Standardmasseinheit gehandelt.]
- [(ii) Eintritt eines sonstigen Ereignisses oder Ergreifen einer sonstigen Massnahme, infolge dessen bzw. derer [das Edelmetall] [bzw.] [der Rohstoff], [wie er] [wie es] [an der] [in dem] für die Berechnung und Bestimmung des Kurses [des Basiswerts] [des Korbbestandteils] zuständigen [Massgeblichen Börse] [Massgeblichen Handelssystem] gehandelt wird, eine wesentliche Veränderung erfährt.]]

[im Fall von Aktien als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgende Absätze (i) bis (viii) einfügen:

- [(i) Kapitalerhöhung der Aktiengesellschaft, deren Aktie(n) den [Basiswert] [Korbbestandteil] bildet/bilden (die „**Gesellschaft**“) durch Ausgabe neuer Aktien gegen Einlage unter Einräumung eines unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre, Kapitalerhöhung der Gesellschaft aus Gesellschaftsmitteln, Ausgabe von Schulverschreibungen 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

not limited to, the following measures, whereas, however, subject to § 6 [a] [b] (3), the *de facto* or hypothetical decision of the Relevant Futures and Options Exchange is decisive:]

[in case of precious metals or commodities as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following paras. (i) to (ii):

- [(i) [The precious metal] [or, as the case may be,] [[The] [the] commodity] is traded [on the Relevant Exchange] [in the Relevant Trading System] relevant for the calculation and determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component] in a different quality, in a different consistency (e.g. with a different degree of purity or a different point of origin) or in a different standard measuring unit.]
- [(ii) The occurrence of another event or action, due to which [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity], as traded [on the Relevant Exchange] [in the Relevant Trading System] relevant for the calculation and determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component], is materially modified.]]

[in case of shares as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following paras. (i) to (viii):

- [(i) The stock corporation, the share(s) of which is/are used as [the Underlying] [the Basket Component] (the “**Company**”) increases its share capital against deposits/contributions granting a direct or indirect subscription right to its shareholders, capital increase out of the Company’s own funds, through the issuance of new shares, directly or indirectly granting a right to its shareholders to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights to shares.]
- [(ii) The Company decreases its share capital through cancellation or combination of shares of the Company. No Potential Adjustment Event shall occur, if the capital decrease is effected by way of reduction of the nominal amount of the shares of the Company.]
- [(iii) The Company grants exceptionally high dividends, bonuses or other cash or non-cash distributions (“**Special Distributions**”) 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

und Sonderausschüttungen ist die von der Massgeblichen Terminbörse vorgenommene Abgrenzung massgeblich.]

[(iv) Durchführung eines Aktiensplits (Herabsetzung des Nennbetrags und entsprechende Vergrößerung der Anzahl der Aktien ohne Kapitalveränderung) oder einer ähnlichen Massnahme.]

[(v) Angebot gemäss dem Aktien- oder Umwandlungsgesetz oder gemäss einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts an die Aktionäre der Gesellschaft, die Aktien der Gesellschaft in Aktien einer anderen Aktiengesellschaft oder Altaktien der Gesellschaft in neue Aktien umzutauschen.]

[(vi) Die nach Abgabe eines Übernahmeangebots gemäss Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz oder gemäss einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts erfolgte Übernahme der Aktien der Gesellschaft durch einen Aktionär.]

[(vii) Ausgliederung eines Unternehmensteils der Gesellschaft in der Weise, dass ein neues rechtlich selbstständiges Unternehmen entsteht oder der Unternehmensteil von einem dritten Unternehmen aufgenommen wird, den Aktionären der Gesellschaft unentgeltlich oder zu einem geringeren Preis als dem Marktpreis Anteile entweder an dem neuen Unternehmen oder an dem aufnehmenden Unternehmen gewährt werden, und für die den Aktionären gewährten Anteile ein Markt- oder Börsenpreis festgestellt werden kann.]

[(viii) Endgültige Einstellung der Notierung oder des Handels der Aktien [in dem Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Massgeblichen Börse] aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder Neubildung oder aus einem sonstigen vergleichbaren Grund, insbesondere als Folge eines Delistings der Gesellschaft. Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäss § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

[Auf andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse, die nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 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

Special Distributions, the differentiation made by the Relevant Futures and Options Exchange shall prevail.]

[(iv) In case of a stock split (reduction of the nominal amount and corresponding increase in the number of shares without a change in the share capital) or a similar measure.]

[(v) Offer to the shareholders of the Company pursuant to the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), the German Law regulating the Transformation of Companies (*Umwandlungsgesetz*) or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company to convert existing shares of the Company to new shares or to shares of another stock corporation.]

[(vi) Take-over of shares of the Company by a shareholder in the course of a tender offer in accordance with the German Securities Acquisition and Take-over Act or with any other similar provision under the jurisdiction applicable to and governing the Company.]

[(vii) The Company spins off any part of the Company so that a new independent enterprise is created or any part of the Company is absorbed by a third company, the Company's shareholders are granted shares in the new company or the absorbing company free of charge or at a price below the market price and therefore a market price or price quotation may be determined for the shares granted to the shareholders.]

[(viii) The quotation of or trading in the shares of the Company [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] is permanently discontinued due to a merger or a new company formation, or for any other comparable reason, in particular as a result of a delisting of the Company. The Issuer's right of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]

[The provisions set out above shall apply *mutatis mutandis* to events other than those mentioned above, if the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (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

den durch die Massgebliche Terminbörse vorgenommenen Anpassungen abzuweichen, sofern die Emittentin dies für erforderlich hält, um Unterschiede zwischen diesen Wertpapieren und den an der Massgeblichen Terminbörse gehandelten Optionskontrakten zu berücksichtigen. Unabhängig davon, ob und welche Anpassungen zu welchem Zeitpunkt tatsächlich an der Massgeblichen Terminbörse erfolgen, kann die Emittentin Anpassungen mit dem Ziel vornehmen, die Wertpapiergläubiger wirtschaftlich soweit wie möglich so zu stellen, wie sie vor den Massnahmen nach § 6 [a] [b] (2) standen.]

- [(4) Wird [die Aktie] [bzw.] [das Edelmetall] [bzw.] [der Rohstoff] zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)], sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäss § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher massgebenden Konzept [der Aktie] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Rohstoffs] als [Basiswert] [Korbbestandteil] vergleichbare neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist (der „**Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]**“). Der Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil].]

- [(5) Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels [der Aktie] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Rohstoffs] [in dem Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Massgeblichen Börse] und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels [in einem anderen Handelssystem] [bzw.] [an einer anderen Börse] ist die Emittentin berechtigt, [ein solches anderes Handelssystem] [bzw.] [eine solche andere Börse] durch Bekanntmachung gemäss § 11 dieser Bedingungen als [neues massgebliches Handelssystem (das „**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

adjustments made by the Relevant Futures and Options Exchange, should the Issuer consider it necessary in order to account for existing differences between the Securities and the Option Contracts traded on the Relevant Futures and Options Exchange. Irrespective of, whether or how adjustments are *de facto* effected by the Relevant Futures and Options Exchange, the Issuer is entitled to effect adjustments for the purpose to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the measures in terms of § 6 [a] [b] (2).]

- [(4) In the event that [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] is terminated and/or replaced by another underlying, the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions, determine at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, comparable with the underlying concept of [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] used as [the Underlying] [the Basket Component] shall be applicable in the future (the “**Successor [Underlying] [Basket Component]**”). The Successor [Underlying] [Basket Component] and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]

[Any reference in these Conditions to [the Underlying] [the Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor [Underlying] [Basket Component].]

- [(5) If the quotation of or trading in [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained [on another trading system] [or] [on another stock exchange], the Issuer shall be entitled to stipulate such other [trading system] [or] [stock exchange] [as the new relevant trading system (the “**Substitute Trading System**”)] [or] [as new Relevant Exchange (the “**Substitute Stock Exchange**”)] [, as the case may be,] through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions. In case of such a substitution, any reference in these Conditions to [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] thereafter shall be deemed to refer to [the Substitute Trading System] [or] [the Substitute Stock

[das Ersatz-Handelssystem] [bzw.] [die Ersatz-Börse]. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf [eines] [•] Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des [Basiswerts] [Korbbestandteils] [in dem Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Massgeblichen Börse] gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

- [(6) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)], unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über (i) die Anwendung der Anpassungsregeln der Massgeblichen Terminbörse und (ii) die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB)]. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]
- [(7) Anpassungen und Festlegungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem entsprechende Anpassungen an der Massgeblichen Terminbörse in Kraft treten oder in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[*Im Fall von nicht börsennotierten Wertpapieren als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [a] [b] [c]*:

§ 6 [a] [b] [c]

Anpassungen; [Nachfolge-Basiswert] [Nachfolge-Korbbestandteil]; Ersatz-Handelssystem

- [(1) Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des nicht börsennotierten Wertpapiers als [Basiswert] [Korbbestandteil] zuständigen Massgeblichen Handelssystem eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.]
- [(2) Veränderungen in der Berechnung (einschliesslich

Exchange] [, as the case may be]. The adjustment described above shall be published in accordance with § 11 of these Conditions upon the expiry of [one] [•] month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in [the Underlying] [the Basket Component] [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be], at the latest.]

- [(6) Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB)] in cases of doubt (i) the applicability of the adjustment rules of the Relevant Futures and Options Exchange and (ii) the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

- [(7) Any adjustment and determination will become effective as of the time at which the relevant adjustments become effective on the Relevant Futures and Options Exchange or would become effective, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[*In case of non-listed securities as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [a] [b] [c]*:

§ 6 [a] [b] [c]

Adjustments; [Successor Underlying] [Successor Basket Component]; Substitute Trading System

- [(1) If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Trading System relevant for the calculation and determination of the price of the non-listed security used as [the Underlying] [the Basket Component], the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to account for these changed market conditions.]
- [(2) Any changes in the calculation (including

Bereinigungen) des nicht börsennotierten Wertpapiers, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das massgebende Konzept und die Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] infolge einer Veränderung (einschliesslich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher massgebenden Konzept oder der massgebenden Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils]. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.]

[Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] einen angepassten Wert je Einheit des nicht börsennotierten Wertpapiers, der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des nicht börsennotierten Wertpapiers erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[(3) Wird das nicht börsennotierte Wertpapier zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB)] und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 317 BGB)], sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäss § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher massgebenden Konzept des nicht börsennotierten Wertpapiers als [Basiswert] [Korbbestandteil] vergleichbare neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist ([ebenfalls] der „Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]“). Der Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil].]

[(4) Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung

corrections) of the non-listed security, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of [the Underlying] [the Basket Component] are no longer comparable to the underlying concept or calculation of [the Underlying] [the Basket Component] applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of [the Underlying] [the Basket Component] and/or its substitution by another underlying.]

[For the purpose of making any adjustment, the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] determine an adjusted value per unit of the non-listed security as the basis of the determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component], which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the non-listed security shall apply for the first time. The adjusted value per unit of [the Underlying] [the Basket Component] as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]

[(3) In the event that the non-listed security is terminated and/or replaced by another underlying, the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions, determine at the reasonable discretion of the Issuer [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB)] or, as the case may be, of the Calculation Agent [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 317 of the BGB)], after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, comparable with the underlying concept of the non-listed security used as [the Underlying] [the Basket Component] shall be applicable in the future ([also] the “**Successor [Underlying] [Basket Component]**”). The Successor [Underlying] [Basket Component] and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]

[Any reference in these Conditions to [the Underlying] [the Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor [Underlying] [Basket Component].]

[(4) If the quotation of or trading in the non-listed

oder des Handels des nicht börsennotierten Wertpapiers in dem Massgeblichen Handelssystem und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen Handelssystem ist die Emittentin berechtigt, ein solches anderes Handelssystem durch Bekanntmachung gemäss § 11 dieser Bedingungen als neues massgebliches Handelssystem ([ebenfalls] das „**Ersatz-Handelssystem**“) zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäss § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf das Massgebliche Handelssystem fortan als Bezugnahme auf das Ersatz-Handelssystem. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf [eines] [•] Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des [Basiswerts] [Korbbestandteils] in dem Massgeblichen Handelssystem gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

- [(5) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*], unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB)*]. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[*gegebenenfalls 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 Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Währungswechselkurses als [Basiswert] [Korbbestandteil] zuständigen

security in the Relevant Trading System is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another trading system, the Issuer shall be entitled to stipulate such other trading system as the new relevant trading system ([also] the “**Substitute Trading System**”) through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions. In case of such a substitution any reference in these Conditions to the Relevant Trading System thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Trading System. The adjustment described above shall be published in accordance with § 11 of these Conditions upon the expiry of [one] [•] month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in [the Underlying] [the Basket Component] in the Relevant Trading System at the latest.]

- [(5) Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)*] in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[*if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]*]

[*in case of currency exchange rates as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [•]:*

§ 6 [•]

Adjustments; [Successor Underlying] [Successor Basket Component]; Substitute Exchange Market

- [(1) If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Exchange Market relevant for the calculation and determination of the price of the currency exchange

Massgeblichen Devisenmarkt eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.]

- [(2) Veränderungen in der Berechnung (einschliesslich Bereinigungen) des Währungswechselkurses oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse oder anderer Bezugsgrössen, auf deren Grundlage der Währungswechselkurs berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das massgebende Konzept und die Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] infolge einer Veränderung (einschliesslich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher massgebenden Konzept oder der massgebenden Berechnung des [Basiswert] [Korbbestandteil]. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.]

[Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] einen angepassten Wert je Einheit des Währungswechselkurses, der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Währungswechselkurses erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [des Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen 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

rate used as [the Underlying] [the Basket Component], the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to count for these changed market conditions.]

- [(2) Any changes in the calculation (including corrections) of the currency exchange rate or of the composition or of the weighting of the prices or other reference assets, which form the basis of the calculation of the currency exchange rate, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of [the Underlying] [the Basket Component] are no longer comparable to the underlying concept or calculation of [the Underlying] [the Basket Component] applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of [the Underlying] [the Basket Component] and/or its substitution by another underlying.]

[For the purpose of making any adjustments, the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] determine an adjusted value per unit of the currency exchange rate as the basis of the determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component], which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the currency exchange rate shall apply for the first time. The adjusted value per unit of [the Underlying] [the Basket Component] as well as the date of its first 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

„Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]“). Der Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil].]

[(4) Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels einer im Zusammenhang mit dem Währungswechsellkurs 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 Währungswechsellkurs 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 Optionsscheinen nach deutschem Recht:* (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)], unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht:* (gemäss § 315 BGB)]. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen:* [•].]

time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]

[Any reference in these Conditions to [the Underlying] [the Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor [Underlying] [Basket Component].]

[(4) If the quotation of or trading in the currency used in connection with the currency exchange rate on the Relevant Exchange Market is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another international foreign exchange market, the Issuer shall be entitled to stipulate such other international foreign exchange market as the new relevant international foreign exchange market (the “**Substitute Exchange Market**”) through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions. In case of such a substitution, any reference in these Conditions to the Relevant Exchange Market thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Exchange Market. The adjustment described above shall be published in accordance with § 11 of these Conditions upon the expiry of [one] [•] month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the currency used in connection with the currency exchange rate used as [the Underlying] [the Basket Component] on the Relevant Exchange Market, at the latest.]

[(5) Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants:* (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants:* (pursuant to § 315 of the BGB)] in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[*if appropriate, insert alternative or additional provisions:* [•].]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen:

§ 6 [•]

Anpassungen; Nachfolge-Index Sponsor; [Nachfolge-Basiswert] Nachfolge-Korbbestandteil]

- [(1) Sollte der Index als [Basiswert] [Korbbestandteil] endgültig nicht mehr vom Index Sponsor verwaltet, berechnet und veröffentlicht werden, ist die Emittentin berechtigt, den Index Sponsor durch eine Person, Gesellschaft oder Institution, die für die Berechnungsstelle und die Emittentin nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] akzeptabel ist (der „**Nachfolge-Index Sponsor**“), zu ersetzen.]
[In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Index Sponsor als Index Sponsor und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Index Sponsor als Bezugnahme auf den Nachfolge-Index Sponsor.]
- [(2) Veränderungen in der Berechnung (einschliesslich Bereinigungen) des Index oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Indexbestandteile, auf deren Grundlage der [Basiswert] [Korbbestandteil] berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das massgebende Konzept und die Berechnung des [Basiswerts] [des Korbbestandteils] infolge einer Veränderung (einschliesslich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher massgebenden Konzept oder der massgebenden Berechnung des Index. Dies gilt insbesondere, wenn sich aufgrund irgendeiner Änderung trotz gleich bleibender Kurse der in dem Index enthaltenen Einzelwerte und ihrer Gewichtung eine wesentliche Änderung des Werts des Index ergibt. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Index und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.]
[Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] einen angepassten Wert je Einheit des Index, der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Index erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner

[in 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) If the Index used as [the Underlying] [the Basket Component] is ultimately not maintained, calculated and published by the Index Sponsor any longer, the Issuer shall be entitled to replace the Index Sponsor by a person, company or institution, which is acceptable to the Calculation Agent and the Issuer at their reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] (the “**Successor Index Sponsor**”).]
[In such case, the Successor Index Sponsor will be deemed to be the Index Sponsor and each reference in these Conditions to the Index Sponsor shall be deemed to refer to the Successor Index Sponsor.]
- [(2) Any changes in the calculation (including corrections) of the Index or of the composition or of the weighting of the Index components, on which the calculation of [the Underlying] [the Basket Component] is based, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of [the Underlying] [the Basket Component] are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Index applicable prior to such change. This applies especially, if due to any change the Index value changes considerably, although the prices and weightings of the components included in the Index remain unchanged. Adjustments may also be made as a result of the termination of the Index and/or its substitution by another underlying.]

[For the purpose of making any adjustments, the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] determine an adjusted value per unit of the Index as the basis of the determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component], which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the Index shall apply for the first time. The adjusted value per unit of [the Underlying] [the Basket Component] as well as the

erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

- [(3) Erlischt die Erlaubnis [der Emittentin] [und] [oder] [der Berechnungsstelle], den Index als [Basiswert] [Korbbestandteil] für die Zwecke der Wertpapiere zu verwenden oder wird der Index aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)], gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher Index künftig zugrunde zu legen ist ([ebenfalls] der „Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]“). Der Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil].]

- [(4) Ist nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle, nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)], eine Anpassung oder die Festlegung [eines [Nachfolge-Basiswert] [eines [Nachfolge-Korbbestandteil]], aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, werden die Emittentin und die Berechnungsstelle für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Index auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzepts und des letzten festgestellten Werts des Index Sorge tragen. Eine derartige Fortführung wird unverzüglich gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]
- [(5) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB)] bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 317 BGB)], vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]
- [(6) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäss § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen*: [•].]

[*im Fall eines Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen*:

date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]

- [(3) In the event that the authorisation [of the Issuer] [and] [or] [of the Calculation Agent] to use the Index used as [the Underlying] [the Basket Component] for the purposes of the Securities is terminated or that the Index is terminated and/or replaced by another index, the Issuer and the Calculation Agent shall determine at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which index shall be applicable in the future ([also] the “**Successor [Underlying] [Basket Component]**”). The Successor [Underlying] [Basket Component] and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]

[Any reference in these Conditions to [the Underlying] [the Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor [Underlying] [Basket Component].]

- [(4) If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], an adjustment or the determination of [a Successor Underlying] [a Successor Basket Component] is not possible, for whatsoever reason, the Issuer and the Calculation Agent shall provide for the continued calculation and publication of the Index on the basis of the existing Index concept and the last determined value of the Index. Any such continuation shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]
- [(5) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB)] or, as the case may be, by the Calculation Agent [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 317 of the BGB)] and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]
- [(6) The Issuer’s right of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]

[*if appropriate, insert alternative or additional provisions*: [•].]

[*in 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]**

- [(1) Bei Eintritt oder dem wahrscheinlichen Eintritt eines Ersetzungsgrunds (§ 6 [•] (2)) in Bezug auf den Fondsanteil als [Basiswert] [Korbbestandteil] können die Emittentin und die Berechnungsstelle, wenn sie nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht sind, dass dieser Grund wesentlich ist und sich nachteilig auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] oder die Berechnung des NAV des Fondsanteils auswirkt,]
- [(i) einen anderen Investmentfonds, der nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle bei Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] eine ähnliche Strategie und Liquidität aufweist ([ebenfalls] der „**Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]**“), auswählen und/oder]
- [(ii) Anpassungen an Berechnungsmethoden, Werten oder Regelungen in Bezug auf die Wertpapiere vornehmen, die (nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] durch den Ersetzungsgrund erforderlich werden.]
- [(2) „**Ersetzungsgrund**“ bezeichnet einen der folgenden Umstände:]
- [(a) Die Anlagestrategie oder das Anlageziel des Investmentfonds (die „**Strategie**“) weicht wesentlich von der Strategie am [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der Strategie, die in dem Verkaufsprospekt oder anderen im Zusammenhang mit der Vermarktung des Investmentfonds erstellten Unterlagen (zusammen die „**Unterlagen**“) beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds ab.]
- [[a] [b)] Die Frequenz, mit welcher ein Fondsanteil gehandelt werden kann, (die „**Handelsfrequenz**“) wird geändert und weicht nun von der Handelsfrequenz am [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der Handelsfrequenz, die in den Unterlagen beschrieben wird, oder von den Regeln in

§ 6 [•]

**Adjustments; Successor [Underlying]
[Basket Component]**

- [(1) If a Replacement Event (§ 6 [•] (2)) in respect of the Fund Unit used as [the Underlying] [the Basket Component] occurs or is likely to occur, the Issuer and the Calculation Agent may, if they determine at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], that such event is material and adversely affects [the Underlying] [the Basket Component] or the calculation of the NAV of the Fund Unit,]
- [(i) select an alternative investment fund, which the Issuer and the Calculation Agent determine at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] to have a similar strategy and liquidity ([also] the “**Successor [Underlying] [Basket Component]**”) and/or]
- [(ii) make any adjustments to any calculation methods, values or terms in respect of the Securities that they determine at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] to be necessary to account for such Replacement Event.]
- [(2) “**Replacement Event**” means any of the following:]
- [[a) The investment strategy or investment objective of an Investment Fund (the “**Strategy**”) differs substantially from the Strategy at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which [the Underlying] [the Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the Strategy outlined in the prospectus or other documents prepared in connection with the marketing of the Investment Fund (together the “**Documents**”) or from the rules in relation to the Investment Fund.]
- [[a] [b)] The frequency at which the Fund Unit can be traded (the “**Trading Frequency**”) is changed and now differs from the Trading Frequency at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which [the Underlying] [the Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the Trading Frequency outlined in the Documents or from the rules in relation to the Investment Fund.]

Bezug auf den Investmentfonds ab.]

[[[•]] Die Währung, in der der NAV eines Investmentfonds veröffentlicht wird, (die „**Währungseinheit**“) wird geändert und weicht nun von der Währung am [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der Währungseinheit, die in den Unterlagen beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds ab.]

[[[•]] Die Frequenz der Veröffentlichung oder der Zeitraum zwischen Berechnung und Veröffentlichung oder die Berechnungsmethode, jeweils in Bezug auf den NAV (oder einen vorläufigen oder geschätzten NAV) (die „**NAV-Frequenz**“) wird geändert und weicht nun von der NAV-Frequenz am [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der NAV-Frequenz, die in den Unterlagen beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds ab.]

[[[•]] Der Investmentfonds führt Gebühren oder Kosten, die dem Vermögen des Investmentfonds belastet werden, ein oder erhöht diese bzw. führt einen Ausgabeaufschlag oder eine Rücknahmegebühr ein.]

[[[•]] Der Betrieb oder die Organisation des Investmentfonds (insbesondere Struktur, Verfahren oder Richtlinien) oder die Anwendung solcher Verfahren oder Richtlinien hat sich gegenüber dem [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, geändert.]

[[[•]] Die aufsichtsrechtliche oder steuerliche Behandlung in Bezug auf den Investmentfonds ändert sich.]

[[[•]] Die Anzahl von Anteilen oder Aktien des Investmentfonds, seiner Teilfonds oder Anteilklassen, die ein Investor halten darf, wird aufgrund Gesetzes oder behördlicher Massnahmen beschränkt.]

[[[•]] Jede Aussetzung oder Beschränkung des Handels in dem Fondsanteil, (wegen Liquiditätsbeschränkungen oder aus anderen Gründen), soweit diese nicht bereits zuvor an dem [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. zu dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, bestanden, wie in den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds beschrieben.]

[[[•]] 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 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.]

- [[[•]] 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 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.]
- [[[•]] 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 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.]

[[[•]] 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 Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* in ihren wirtschaftlichen Auswirkungen diesen Ereignissen vergleichbar sind, und die Einfluss auf den rechnerischen Wert des Fondsanteil haben können, sind die beschriebenen Regeln entsprechend anzuwenden.]

[Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den [Nachfolge-Basiswert] [Nachfolge-Korbbestandteil].]

- [(3) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]* bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 317 BGB)]*, vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]
- [(4) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

[gegebenenfalls 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 Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß*

[[[•]] An investor's holding of units or shares of the Investment Fund, its sub-funds and/or its share classes, if any, exceeds 20 % of the Investment Fund, its sub-funds and/or its share classes.]

[The provisions set out above shall apply *mutatis mutandis* to events other than those mentioned above, if the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, determine that the economic effects of these events are comparable and may have an impact on the calculational value of the Fund Unit.]

[Any reference in these Conditions to [the Underlying] [the Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the [Successor Underlying] [Successor Basket Component].]

- [(3) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)]* or, as the case may be, by the Calculation Agent *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 317 of the BGB)]* and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]
- [(4) The Issuer's right of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of a futures contract as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [•]:

§ 6 [•]

Adjustments; [Roll-Over; Current [Underlying] [Basket Component];] Successor [Underlying] [Basket Component]; Substitute Reference Market

- [(1) Upon expiration of the futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component], during the Term of the Securities, the futures contract will be replaced on the Roll Over Date by the Futures Contract with [the next] [•] Expiration Date as relevant new [Underlying] [the Basket Component] (the “Current [Underlying] [Basket Component]”), (the “Roll Over”). If, at that time, the Issuer determines at its reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)]* that there are no Futures

§ 315 BGB)] der Emittentin kein Future Kontrakt mit [nächstfälligem] [•] Verfalltermin existieren, dessen zu Grunde liegenden Bedingungen oder massgeblichen Kontrakteigenschaften mit denen des zu ersetzenden Future Kontrakts als [Basiswert] [Korbbestandteil] übereinstimmen, gilt Absatz ([3] [4]) entsprechend.]

[Dabei gilt:]

[„**Future Kontrakt mit [nächstfälligem] [•] Verfalltermin**“ bezeichnet denjenigen Future Kontrakt mit [Verfalltermin am [•]] [dem Verfalltermin, der in den jeweils zeitlich nächsten der Massgeblichen Verfallsmonate (wie in den Ausstattungsmerkmalen und Definitionen der Optionsscheine definiert) fällt.]]

[„**Roll-Over Stichtag**“ bezeichnet [den letzten Handelstag] [den ersten Handelstag nach dem letzten Handelstag] [•] des Future Kontrakts an dem Massgeblichen Referenzmarkt. [Sollte an diesem Tag nach billigem Ermessen der Emittentin [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB)] an dem Massgeblichen Referenzmarkt mangelnde Liquidität in dem Future Kontrakt als [Basiswert] [Korbbestandteil] oder eine vergleichbare ungewöhnliche Marktsituation bestehen, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB)] einen anderen Tag als Roll-Over Stichtag festzulegen.]]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Definitionen im Zusammenhang mit dem Roll-Over einfügen: [•].]

[Zum Roll-Over Stichtag ist die Emittentin nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB)] und unter Berücksichtigung der zu dem Zweck des Roll-Overs jeweils auf Grundlage der Kurse des Future Kontrakts als [Basiswert] [Korbbestandteil] und des Aktuellen-[Basiswerts] [Korbbestandteils] am Roll-Over Stichtag ermittelten Kurse berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um dem Roll-Over Rechnung zu tragen, soweit sie dies im Rahmen der Ersetzung des auslaufenden Future Kontrakts durch den Aktuellen-[Basiswert] [Korbbestandteil] für erforderlich hält. Hierbei werden die Anpassungen so vorgenommen, dass der wirtschaftliche Wert der Wertpapiere so wenig wie möglich durch den Roll-Over beeinträchtigt wird. Anpassungen im Rahmen eines Roll-Over nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB)], vorgenommen und durch Veröffentlichung [auf der Homepage der Emittentin unter www.ubs.com/investors oder einer Nachfolgersite] [•] bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht

Contract with [the next] [•] Expiration Date, the terms or contractual characteristics of which match those of the futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component] to be replaced, paragraph ([3] [4]) shall apply accordingly.]

[Where]

[“**Futures Contract with [the next] [•] Expiration Date**” means the futures contract with [the expiration date on [•]] [the expiration date, which falls in the chronologically next of the Relevant Expiration Months (as defined in the Key Terms and Definitions of the Warrants).]]

[“**Roll Over Date**” means [the last trading date] [the first trading date after the last trading date] [•] of the futures contracts in the Relevant Reference Market. [If, at that date, the Issuer determines at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)] that there is insufficient liquidity in the futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component] in the Relevant Reference Market or that a comparable extraordinary market situation prevails, the Issuer shall be entitled to determine at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)] another day as Roll Over Date.]]

[if applicable, insert alternative or additional definitions in relation to the Roll Over: [•].]

[The Issuer shall be entitled to effect at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)] and considering the prices determined for the purpose of the Roll Over on the basis of the price of the futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component] and of the Current [Underlying] [Basket Component] on the Roll Over Date, adjustments to these Conditions to account for the Roll Over, to the extent as the Issuer considers such adjustment necessary when replacing the expiring future contract by the Current [Underlying] [Basket Component]. At this, adjustments will be effected so that the economic value of the Securities is affected as less as possible by the Roll Over. The adjustments in the context of a Roll Over pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)] and shall be published [on the website of the Issuer at www.ubs.com/investors or a successor address] [•]. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[[1] [2)] Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Future Kontrakts als [Basiswert] [Korbbestandteil] zuständigen Massgeblichen Referenzmarkt eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.]

[[2] [3)] Veränderungen in der Berechnung (einschliesslich Bereinigungen) des Future Kontrakts, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das massgebende Konzept und die Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] infolge einer Veränderung (einschliesslich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher massgebenden Konzept oder der massgebenden Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils]. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.]

[Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] einen angepassten Wert je Einheit des Future Kontrakts, der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Future Kontrakts erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[[3] [4)] Wird der Future Kontrakt zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB)] und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 317 BGB)], sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäss § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher

[[1] [2)] If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Reference Market relevant for the calculation and determination of the price of the futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component], the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to account for these changed market conditions.]

[[2] [3)] Any changes in the calculation (including corrections) of the futures contract, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of [the Underlying] [the Basket Component] are no longer comparable to the underlying concept or calculation of [the Underlying] [the Basket Component] applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of [the Underlying] [the Basket Component] and/or its substitution by another underlying.]

[For the purpose of making any adjustment, the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] determine an adjusted value per unit of the futures contract as the basis of the determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component], which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the futures contract shall apply for the first time. The adjusted value per unit of [the Underlying] [the Basket Component] as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]

[[3] [4)] In the event that the futures contract is terminated and/or replaced by another underlying, the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions, determine at the reasonable discretion of the Issuer [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB)] or, as the case may be, of the Calculation Agent [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 317 of the BGB)], after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying,

massgebenden Konzept des Future Kontrakts als [Basiswert] [Korbbestandteil] vergleichbare neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist ([ebenfalls] der „**Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]**“). Der Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil].]

[[5] [6] Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des Future Kontrakts in dem Massgeblichen Referenzmarkt und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen Referenzmarkt ist die Emittentin berechtigt, einen solchen anderen Referenzmarkt durch Bekanntmachung gemäss § 11 dieser Bedingungen als neuen massgeblichen Referenzmarkt (der „**Ersatz-Referenzmarkt**““) zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäss § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Massgeblichen Referenzmarkt fortan als Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzmarkt. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf [eines] [•] Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des [Basiswerts] [Korbbestandteils] in dem Massgeblichen Referenzmarkt gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[[6] [7] Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)], unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB)]. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[[7] [8] Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäss § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen*: [•].]

comparable with the underlying concept of the futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component] shall be applicable in the future ([also] the “**Successor [Underlying] [Basket Component]**”). The Successor [Underlying] [Basket Component] and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]

[Any reference in these Conditions to [the Underlying] [the Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor [Underlying] [Basket Component].]

[[5] [6] If the quotation of or trading in the futures contract in the Relevant Reference Market is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another reference market, the Issuer shall be entitled to stipulate such other reference market as the new relevant reference market (the “**Substitute Reference Market**”) through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions. In case of such a substitution any reference in these Conditions to the Relevant Reference Market thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Reference Market. The adjustment described above shall be published in accordance with § 11 of these Conditions upon the expiry of [one] [•] month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in [the Underlying] [the Basket Component] in the Relevant Reference Market at the latest.]

[[6] [7] Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB)] in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[[7] [8] The Issuer’s right of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]

[*if appropriate, insert alternative or additional provisions*: [•].]

[im Fall eines Zinssatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen:

[in case of an interest rate as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [•]:

§ 6 [•]

Anpassungen; Ersatz-Referenzmarkt

- [(1) Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Zinssatzes als [Basiswert] [Korbbestandteil] zuständigen Massgeblichen Referenzmarkt eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.]
- [(2) Veränderungen in der Berechnung (einschliesslich Bereinigungen) des Zinssatzes, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das massgebende Konzept und die Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] infolge einer Veränderung (einschliesslich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher massgebenden Konzept oder der massgebenden Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils]. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.]
[Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* einen angepassten Wert je Einheit des Zinssatzes, der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Zinssatzes erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]
- [(3) Im Fall der endgültigen Einstellung der Berechnung oder Veröffentlichung des Zinssatzes in dem Massgeblichen Referenzmarkt und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Berechnung und Veröffentlichung in einem anderen Referenzmarkt ist die Emittentin

§ 6 [•]

Adjustments; Substitute Reference Market

- [(1) If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Reference Market relevant for the calculation and determination of the price of the interest rate used as [the Underlying] [the Basket Component], the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to account for these changed market conditions.]
- [(2) Any changes in the calculation (including corrections) of the interest rate, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]* determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of [the Underlying] [the Basket Component] are no longer comparable to the underlying concept or calculation of [the Underlying] [the Basket Component] applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of [the Underlying] [the Basket Component] and/or its substitution by another underlying.]
[For the purpose of making any adjustment, the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]* determine an adjusted value per unit of the interest rate as the basis of the determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component], which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the interest rate shall apply for the first time. The adjusted value per unit of [the Underlying] [the Basket Component] as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]
- [(3) If the calculation or publication of the interest rate in the Relevant Reference Market is permanently discontinued while concurrently a calculation and publication is started up or maintained on another reference market, the Issuer shall be entitled to stipulate such other reference market as the new

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 Berechnung und Veröffentlichung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] in dem Massgeblichen Referenzmarkt gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

- [(4) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*], unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB)*]. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

- [(5) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäss § 7 [●] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

[*gegebenenfalls 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 Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen [in dem] [bei der] für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Referenzsatzes als [Basiswert] [Korbbestandteil] zuständigen [Massgeblichen Referenzmarkt] [Massgeblichen

relevant reference market (the “**Substitute Reference Market**”) through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [●] of these Conditions. In case of such a substitution any reference in these Conditions to the Relevant Reference Market thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Reference Market. The adjustment described above shall be published in accordance with § 11 of these Conditions upon the expiry of [one] [●] month following the permanent discontinuation of the calculation and publication of [the Underlying] [the Basket Component] in the Relevant Reference Market at the latest.]

- [(4) Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)*] in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

- [(6) The Issuer’s right of termination in accordance with § 7 [●] of these Conditions remains unaffected.]

[*if appropriate, insert alternative or additional provisions: [●].]*

[*in case of a reference rate as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [●]:*

§ 6 [●]

Adjustments; [Substitute Reference Market] [Substitute Reference Agent]

- [(1) If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Reference Market relevant for the calculation and determination of the price of the reference rate used as [the Underlying] [the Basket Component], the

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 (einschliesslich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher massgebenden Konzept oder der massgebenden Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils]. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.]

[Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] einen angepassten Wert je Einheit des Referenzsatzes, der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Referenzsatzes erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

- [(3) Im Fall der endgültigen Einstellung der Berechnung oder Veröffentlichung des Referenzsatzes [in dem Massgeblichen Referenzmarkt] [durch die Massgeblichen Referenzstelle] und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Berechnung und Veröffentlichung [in einem anderen Referenzmarkt] [durch eine andere Referenzstelle] ist die Emittentin berechtigt, [einen solchen anderen Referenzmarkt] [eine solche andere Referenzstelle] durch Bekanntmachung gemäss § 11 dieser Bedingungen als [neuen massgeblichen Referenzmarkt (der „Ersatz-Referenzmarkt“)] [neue massgebliche Referenzstelle (die „Ersatz-Referenzstelle“)] zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäss § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf [den Massgeblichen Referenzmarkt] [die Massgebliche Referenzstelle] fortan als Bezugnahme auf [den Ersatz-Referenzmarkt] [die Ersatz-Referenzstelle]. Die

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 case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*] determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of [the Underlying] [the Basket Component] are no longer comparable to the underlying concept or calculation of [the Underlying] [the Basket Component] applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of [the Underlying] [the Basket Component] and/or its substitution by another underlying.]

[For the purpose of making any adjustment, the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*] determine an adjusted value per unit of the reference rate as the basis of the determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component], which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the reference rate shall apply for the first time. The adjusted value per unit of [the Underlying] [the Basket Component] as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]

- [(3) If the calculation or publication of the reference rate [in the Relevant Reference Market] [by the Relevant Reference Agent] is permanently discontinued while concurrently a calculation and publication is started up or maintained [on another reference market] [by another reference agent], the Issuer shall be entitled to stipulate such other [reference market] [reference agent] as [the new relevant reference market (the “**Substitute Reference Market**”)] [the new relevant reference agent (the “**Substitute Reference Agent**”)] through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions. In case of such a substitution any reference in these Conditions to [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] thereafter shall be deemed to refer to [the Substitute Reference Market] [the Substitute Reference Agent]. The adjustment described above shall be published in accordance with § 11 of these Conditions upon the expiry of [one] [•] month following the permanent discontinuation of the

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 Bedingungen bekannt gemacht.]

[(4) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*], unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB)*]. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[(5) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäss § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].*]

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen für Anpassungen in Bezug auf andere Basiswerte 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 Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] folgende Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen:]

[(i) Ist die Auszahlungswährung unter diesen Bedingungen eine von Euro abweichende nationale Währungseinheit eines Landes, das an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion beteiligt ist, unabhängig davon, ob ab 1999 oder später, dann gilt die Auszahlungswährung als ein

calculation and publication of [the Underlying] [the Basket Component] [in the Relevant Reference Market] [by the Relevant Reference Agent] at the latest.]

[(4) Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)*] in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[(5) The Issuer's right of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]

[*if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].*]

[*if appropriate, insert alternative or additional provisions for adjustments in relation to other underlyings: [•].*]

[*in case of a Settlement 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 case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], shall be entitled to effect the following adjustments to these Conditions:]

[(i) Where the Settlement Currency under these Conditions is the national currency unit other than Euro of a country which is participating in the third stage of the European Economic and Monetary Union, whether as from 1999 or after such date, such Settlement Currency shall be deemed to be an amount of Euro converted

Betrag in Euro, der aus der ursprünglichen Auszahlungswährung zum rechtlich festgesetzten Wechselkurs und unter Anwendung der rechtlich festgesetzten Rundungsregeln in Euro umgetauscht wurde.

Nach der Anpassung erfolgen sämtliche Zahlungen hinsichtlich der Wertpapiere in Euro, als ob in ihnen der Euro als Auszahlungswährung genannt wäre.]

- [(ii) Ist in diesen Bedingungen ein Währungsumrechnungskurs angegeben oder gibt eine Bedingung eine Währung eines Landes an, das an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion beteiligt ist, unabhängig davon, ob ab 1999 oder später, gelten der angegebene Währungsumrechnungskurs und/oder sonstige Währungsangaben in diesen Bedingungen als Angabe in Euro, oder, soweit ein Währungsumrechnungskurs angegeben ist, als Kurs für den Umtausch in oder aus Euro unter Zugrundelegung des rechtlich festgesetzten Wechselkurses.]
- [(iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle können weitere Änderungen an diesen Bedingungen vornehmen, um diese ihrer Auffassung nach den dann gültigen Gepflogenheiten anzupassen, die für Instrumente mit Währungsangaben in Euro gelten.]
- [(iv) Die Emittentin und die Berechnungsstelle können ferner solche Anpassungen dieser Bedingungen vornehmen, die sie nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] für angebracht halten, um den Auswirkungen der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion gemäss dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft auf diese Bedingungen Rechnung zu tragen.]
- [(2) Die Emittentin und die Wertpapierstellen (§ 9) haften weder gegenüber den Wertpapiergläubigern noch gegenüber sonstigen Personen für Provisionen, Kosten, Verluste oder Ausgaben, die aus oder in Verbindung mit der Überweisung von Euro oder einer damit zusammenhängenden Währungsumrechnung oder Rundung von Beträgen entstehen.]
- [(3) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)*] bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 317 BGB)*], vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle

from the original Settlement Currency into Euro at the statutory applicable exchange rate and subject to such statutory applicable rounding provisions.

After the adjustment, all payments in respect of the Securities will be made solely in Euro as though references in the Securities to the Settlement Currency were to Euro.]

- [(ii) Where these Conditions contain a currency conversion rate or any of these Conditions are expressed in a currency of a country which is participating in the third stage of the European Economic and Monetary Union, whether as from 1999 or after such date, such currency conversion rate and/or any other terms of these Conditions shall be deemed to be expressed in or, in the case of a currency conversion rate, converted for or, as the case may be into, Euro at the statutory applicable exchange rate.]
- [(iii) The Issuer and the Calculation Agent are entitled to effect adjustments to these Conditions as they may decide to conform them to conventions then applicable to instruments expressed in Euro.]
- [(iv) The Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*] shall be entitled to effect such adjustments to these Conditions as they may determine to be appropriate to account for the effect of the third stage of the European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty establishing the European Community on these Conditions.]
- [(2) The Issuer and the Security Agents (§ 9) shall not be liable to any Securityholder or other person for any commissions, costs, losses or expenses in relation to, or resulting from the transfer of Euro or any currency conversion or rounding effected in connection therewith.]
- [(3) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)*] or, as the case may be, by the Calculation Agent [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 317 of the BGB)*] and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest

Beteiligten endgültig und bindend.]
[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[im Fall eines Kündigungsrechts der Emittentin gegebenenfalls folgenden § 7 [a] einfügen:

**§ 7 [a]
Kündigung**

[(1) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne Wertpapiere durch eine Bekanntmachung gemäss § 11 dieser Bedingungen (i) unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der „**Kündigungstag**“), und (ii) unter Wahrung einer Kündigungsfrist von mindestens [•] vor dem jeweiligen Kündigungstag, zu kündigen und vorzeitig zu tilgen (die „**Kündigung**“).]

[(2) Im Fall der Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 317 BGB] nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung [des dann massgeblichen Kurses des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]], als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird (der „**Kündigungsbetrag**“).]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen 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 sonstigen Wertpapieren, Rohstoffen, Edelmetallen und Indizes als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[Ein „**Kündigungsereignis**“ in Bezug auf [eine Aktie] [bzw.] [ein sonstiges Wertpapier] [bzw.] [einen Rohstoff] [bzw.] [ein Edelmetall] [bzw.] [einen Index] als [Basiswert] [Korbbestandteil] bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:]

[(i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses [der Aktie] [bzw.] [des sonstigen

error.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of a termination right of the Issuer, if appropriate, insert the following § 7 [a]:

**§ 7 [a]
Termination**

(1) The Issuer shall be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities by giving notice in accordance with § 11 of these Conditions (i) specifying the calendar day, on which the Termination becomes effective (the “**Termination Date**”), and (ii) subject to a notice period of at least [•] prior to the relevant Termination Date (the “**Termination**”).]

(2) In case of Termination the Issuer shall pay to each Securityholder an amount in the Settlement Currency with respect to each Security it holds, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB] and, if applicable, considering [the then prevailing Price of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]], as the fair market price of a Security at the occurrence of Termination (the “**Termination Amount**”).]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

**§ 7 [a]
Termination**

[(1) If any of the following Termination Events, as exemplary described below, occurs at any time, the Issuer shall be entitled, but not obliged, to terminate the Securities by way of publication pursuant to § 11 of these Conditions, specifying the Termination Event (the “**Termination**”):]

[in case of shares and other securities, commodities, precious metals and indices as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[A “**Termination Event**”, in relation to [a share] [or, as the case may be,] [another security] [or, as 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,]

Wertpapiers] [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 Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich sei.]
- [(iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen [an 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.]
- [(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:* [•].]

[the other security] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the Index] is discontinued permanently, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.]

- [(ii) It is, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions.]
- [(iii) In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], another material change in the market conditions occurred [in relation to the Relevant Exchange] [or] [in relation to the Relevant Trading System].]
- [*in case of shares as the Underlying or Basket Component, as the case may be, add the following paras. (iv) to (vii):*
- [(iv) The Issuer obtains knowledge about the intention to discontinue permanently the quotation of the shares of the Company [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be,] due to a merger or a new company formation, due to a transformation of the Company into a legal form without shares, or due to any other comparable reason, in particular as a result of a delisting of the Company.]
- [(v) An insolvency proceeding or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company is initiated with respect to the assets of the Company.]
- [(vi) Take-over of the shares of the Company, which in the Issuer's opinion, results in a significant impact on the liquidity of such shares in the market.]
- [(vii) Offer to the shareholders of the Company pursuant to the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), the German Law regulating the Transformation of Companies (*Umwandlungsgesetz*) or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company to convert 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:* [•].]

[im Fall von Währungswechselkursen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[Ein „**Kündigungereignis**“ in Bezug auf einen Währungswechselkurs als [Basiswert] [Korbbestandteil] bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:]

[(i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung wird endgültig eingestellt, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.]

[(ii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich sei.]

[(iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem Massgeblichen Devisenmarkt eingetreten ist.]

[(iv) Eine im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendete Währung wird in ihrer Funktion als gesetzliches Zahlungsmittel des Landes oder der Rechtsordnung bzw. der Länder oder Rechtsordnungen, welche die Behörde, Institution oder sonstige Körperschaft unterhalten, die diese Währung ausgibt, durch eine andere Währung ersetzt oder mit einer anderen Währung zu einer gemeinsamen Währung verschmolzen, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.]

[(v) Der Umstand, dass ein Massgebliches Land (aa) Kontrollen einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet, (bb) (i) Gesetze und Vorschriften einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet oder (ii) die Auslegung oder Anwendung von Gesetzen oder Vorschriften ändert oder eine entsprechende Absicht bekundet, und die Emittentin und/oder deren verbundene 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

[in case of currency exchange rates as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[A “**Termination Event**”, in relation to a currency exchange rate used as [the Underlying] [the Basket Component] means any of the following events:]

[(i) The determination and/or publication of the price of a currency used in relation to the currency exchange rate is discontinued permanently, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.]

[(ii) It is, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions.]

[(iii) In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, another material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Exchange Market.]

[(iv) The currency used in connection with the currency exchange rate is, in its function as legal tender, in the country or jurisdiction, or countries or jurisdictions, maintaining the authority, institution or other body which issues such currency, replaced by another currency, or merged with another currency to become a common currency, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.]

[(v) A Relevant Country (aa) imposes any controls or announces its intention to impose any controls or (bb) (i) implements or announces its intention to implement or (ii) changes or announces its intention to change the interpretation or administration of any laws or regulations, in each case which the Calculation Agent determines is likely to affect the Issuer’s and/or any of its 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

Emittentin, und/oder deren verbundenen Unternehmen nach Feststellung der Berechnungsstelle unmöglich machen würde, die im Folgenden genannten Handlungen vorzunehmen, bzw. deren Vornahme beeinträchtigen oder verzögern würde:]

[(aa) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung auf üblichen und legalen Wegen oder Transferierung einer dieser Währungen innerhalb des Massgeblichen Landes bzw. aus dem entsprechenden Land, infolge von dem Massgeblichen Land verhängter Kontrollen, die einen solchen Umtausch oder eine solche Transferierung einschränken oder verbieten;]

[(bb) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung zu einem Kurs, der nicht schlechter ist als der für inländische Finanzinstitute mit Sitz in dem Massgeblichen Land geltende Kurs;]

[(cc) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung von Konten innerhalb des Massgeblichen Landes auf Konten ausserhalb des Massgeblichen Landes, oder]

[(dd) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung zwischen Konten in dem Massgeblichen Land oder an eine nicht in dem Massgeblichen Land ansässige Person.]

[(•)]*[gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung einfügen: (•).]*

[im Fall von Fondsanteilen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[Ein „**Kündigungseignis**“ in Bezug auf einen Fondsanteil als [Basiswert] [Korbbestandteil] bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:]

[(i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses des Fondsanteils wird endgültig eingestellt, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.]

[(ii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine

the Calculation Agent determines would have the effect of preventing, restricting or delaying the Issuer and/or any of its affiliates from:]

[(aa) converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Settlement Currency or into another currency through customary legal channels or transferring within or from any Relevant Country any of these currencies, due to the imposition by such Relevant Country of any controls restricting or prohibiting such conversion or transfer, as the case may be;]

[(bb) converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Settlement Currency or into another currency at a rate at least as favourable as the rate for domestic institutions located in any Relevant Country;]

[(cc) delivering the currency used in connection with the currency exchange rate from accounts inside any Relevant Country to accounts outside such Relevant Country; or]

[(dd) transferring the currency used in connection with the currency exchange rate between accounts inside any Relevant Country or to a party that is a non-resident of such Relevant Country.]

[(•)]*[if appropriate, insert other determination in the context of a termination: (•).]*

[in case of Fund Units as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[A “**Termination Event**”, in relation to a Fund Unit used as [the Underlying] [the Basket Component] means any of the following events:]

[(i) The determination and/or publication of the Price of the Fund Unit is discontinued permanently, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.]

[(ii) It is, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, not possible, for

Anpassung dieser Bedingungen oder die Festlegung [eines Nachfolge-Basiswerts] [eines Nachfolge-Korbbestandteils], aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich sei.]

- [(iii)] Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen [an der Massgeblichen Börse] [oder] [in dem Massgeblichen Handelssystem] eingetreten ist.]
- [(iv)] Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] der Ansicht, dass ein Ereignis, das einen Ersetzungsgrund (§ 6 [•] (2)) begründen würde, eintreten wird.]
- [[[•]]][*gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung einfügen: [•].*]

[im Fall eines Future Kontrakts als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

- [Ein „**Kündigungereignis**“ in Bezug auf einen Future Kontrakt als [Basiswert] [Korbbestandteil] bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:]
- [(i)] Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses des Future Kontrakts wird endgültig eingestellt, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.]
- [(ii)] Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich sei.]
- [(iii)] Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem Massgeblichen Referenzmarkt eingetreten 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 „**Kündigungereignis**“ in Bezug auf [einen

whatever reason, to make adjustments to these Conditions or to select [a Successor Underlying] [a Successor Basket Component].]

- [(iii)] In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], another material change in the market conditions occurred [in relation to the Relevant Exchange] [or] [in relation to the Relevant Trading System].]
- [(iv)] In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], an event, which qualifies as Replacement Event (§ 6 [•] (2)), will occur.]
- [[[•]]][*if appropriate, insert other determination in the context of a termination: [•].*]

[in case of a futures contract as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

- [A “**Termination Event**”, in relation to a futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component] means any of the following events:]
- [(i)] The determination and/or publication of the price of the futures contract is discontinued permanently, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.]
- [(ii)] It is, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions.]
- [(iii)] In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], another material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Reference Market.]
- [[[•]]][*if appropriate, insert other determination in the context of a termination: [•].*]

[in case of an interest rate or reference rate as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[A “**Termination Event**”, in relation to [an interest

Zinssatz] [bzw.] [einen Referenzsatz] als [Basiswert] [Korbbestandteil] bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:]

[(i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses [des Zinssatzes] [bzw.] [des Referenzsatzes] wird endgültig eingestellt, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.]

[(ii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich sei.]

[(iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen [an dem Massgeblichen Referenzmarkt] [bei der Massgeblichen Referenzstelle] eingetreten ist.]

[[([•])*gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung einfügen: [•].*]

[(2) Die Kündigung hat innerhalb von [•] nach dem Vorliegen des 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 Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäß § 315 BGB*] nach billigem Ermessen.]

[(3) Im Fall der Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäß § 317 BGB*] nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung [des dann massgeblichen Kurses des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]*] und der durch die Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird ([ebenfalls] der „**Kündigungsbetrag**“).]

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].*]

rate] [or, as the case may be,] [a reference rate] used as [the Underlying] [the Basket Component] means any of the following events:]

[(i) The determination and/or publication of the Price of [the interest rate] [or, as the case may be,] [the reference rate] is discontinued permanently, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.]

[(ii) It is, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions.]

[(iii) In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], another material change in the market conditions occurred in relation to [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent].]

[[([•])*if appropriate, insert other determination in the context of a termination: [•].*]

[(2) The Termination shall be effected within [•] following the occurrence of the Termination Event and shall specify the calendar day, on which the Termination becomes effective (the “**Termination Date**”). In cases of doubt, the Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB*] the occurrence of a Termination Event.]

[(3) In case of Termination the Issuer shall pay to each Securityholder an amount in the Settlement Currency with respect to each Security it holds, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB*] and, if applicable, considering [the then prevailing Price of the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference: [•]*] and the expenses of the Issuer caused by the Termination, as the fair market price of a Security at the occurrence of Termination ([also] the “**Termination Amount**”).]

[*if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].*]

[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 der Bundesrepublik Deutschland] [oder von oder in [•]] oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit Steuerhoheit erhoben werden („**Quellensteuern**“) zu zahlen, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug von Quellensteuern ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall zahlt die Emittentin, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelungen, diejenigen zusätzlichen Beträge, die erforderlich sind, damit die Wertpapiergläubiger die Beträge erhalten, die sie ohne Quellensteuern erhalten hätten. Die in der Bundesrepublik Deutschland erhobene Zinsabschlagsteuer und der Solidaritätszuschlag sind keine Quellensteuern im oben genannten Sinn.]
- [(2) Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen:]
- [- wenn ein Wertpapiergläubiger solchen Steuern, Gebühren oder Abgaben auf die Wertpapiere wegen irgendeiner anderen Verbindung zu [Jersey] [dem Vereinigten Königreich] [oder der Bundesrepublik Deutschland] [oder [•]] als allein der Tatsache unterliegt, dass er Wertpapiergläubiger ist;]
- [- wenn solche Quellensteuern auf Zahlungen an einen Wertpapiergläubiger auf die Wertpapiere selbst oder jede Zahlung darauf auf der EU-Richtlinie über die Besteuerung von Kapitaleinkünften (2003/48/EG) vom 3. Juni 2003 („**EU-Zinsrichtlinie**“) beruhen. Gleiches gilt auch für jedes Gesetz oder jede andere rechtliche Massnahme, welche die EU-Zinsrichtlinie umsetzt oder mit dieser übereinstimmt oder eingeführt wurde, um der EU-Zinsrichtlinie zu entsprechen;]
- [- wenn Quellensteuern von dem Wertpapiergläubiger dadurch hätten vermieden werden können, dass er die Zahlungen auf die Wertpapiere, über eine andere Zahlstelle in einem EU-Mitgliedstaat zur Zahlung abgefordert 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

[in 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 the Federal Republic of Germany] [or [•]] or by any political subdivision or any authority thereof having power to tax (“**Withholding Taxes**”), unless such withholding or deduction of Withholding Taxes is required by law. In this latter case, the Issuer will, subject to the following provisions, pay such additional amounts as are necessary in order that the amounts received by the Securityholders equal the amounts they would have received in the absence of any Withholding Taxes. The interest deduction tax (*Zinsabschlagsteuer*) and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed in the Federal Republic of Germany are not deemed Withholding Taxes within the meaning of the above.]
- [(2) However, the Issuer will be not obliged to pay any such additional amounts:]
- [- if a Securityholder is subject to such taxes, charges or duties on the Securities due to any other relationship with [Jersey] [the United Kingdom] [or the Federal Republic of Germany] [or [•]] than the mere holding of the Securities;]
- [- if such Withholding Taxes on payments to any Securityholder with respect to the Securities themselves or any payout thereon are based on the EU Directive on the taxation of savings income (2003/48/EC) of 3 June 2003 (“**EU Savings Directive**“). The same also applies to any law or any other legal measure which implements or is in conformity with or has been adopted to comply with the EU Savings Directive;]
- [- if the Securityholders may have avoided any Withholding Taxes by claiming payments on the Securities via another paying agent in a EU member state;]
- [- 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

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 einen Geldbetrag je Wertpapier in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 317 BGB*] nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung [des dann massgeblichen Kurses des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]*] und der durch die Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird (der „**Steuer-Kündigungsbetrag**“) zu kündigen, falls:]

[- die Emittentin bei der nächsten Zahlung nach diesen Bedingungen verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, als Ergebnis einer Änderung oder Ergänzung in den Gesetzen oder Vorschriften in [Jersey] [dem Vereinigten Königreich] [oder der Bundesrepublik Deutschland] [oder [•]] oder irgendeiner ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit Steuerhoheit oder einer Änderung in der Anwendung oder Auslegung solcher Gesetze oder Vorschriften, die am oder nach dem Tag der Emission dieser Wertpapiere in Kraft tritt bzw. angewendet wird, zusätzliche Beträge nach diesem § 7 [•] dieser Bedingungen zu zahlen; und]

[- die Emittentin das Erfordernis, solche zusätzlichen Beträge zahlen zu müssen, nicht durch nach eigenem Ermessen zumutbare Massnahmen (nicht aber eine Ersetzung der Emittentin gemäss § 10 dieser Bedingungen) vermeiden kann.]

[Eine solche Kündigung darf nicht früher als 90 Tage vor dem Datum erfolgen, an dem die Emittentin erstmals zusätzliche Beträge nach diesem § 7 [•] zu zahlen hätte.]]

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]*]

§ 8 Marktstörungen

- [(1) [Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] der Ansicht, dass an [dem Bewertungstag] [einem der Bewertungsdurchschnittstage] [bzw. dem Beobachtungstag] [bzw. einem der Beobachtungstage] [oder] [dem Festlegungstag] [*gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]*] eine Marktstörung (§ 8 (3)) vorliegt, dann wird [der Bewertungstag] [der jeweilige Bewertungsdurchschnittstag] [bzw. der Beobachtungstag] [bzw. der jeweilige Beobachtungstag] [oder] [der Fest-

than 30 and no more than 45 days notice pursuant to § 11 of these Conditions, specifying the calendar day, on which the Termination becomes effective (the “**Tax Termination Date**”), at an amount in the Settlement Currency with respect to each Security, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB*] and, if applicable, considering [the then prevailing Price of the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference: [•]*] and the expenses of the Issuer caused by the Termination, as the fair market price of a Security at the occurrence of Termination (the “**Tax Termination Amount**”) if:]

[- the Issuer, on the occasion of the next payment is or will be required under these Conditions to pay additional amounts under this § 7 [•] of these Conditions on account of any change or amendment to the laws or regulations of [Jersey] [the United Kingdom] [or the Federal Republic of Germany] [or [•]] or any political subdivision or authority thereof with power to tax or any change in application or interpretation of such laws or regulations which change becomes effective or applicable on or after the Issue Date of these Securities; and]

[- the Issuer cannot avoid the requirement to pay such additional amounts by any steps reasonably available to the Issuer at its own discretion (but not by any substitution of the Issuer pursuant to § 10 of these Conditions).]

[Any such notice of redemption must not be given any earlier than 90 days prior to the date on which the Issuer would initially be required to pay additional amounts pursuant to this § 7 [•].]]

[*if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]*]

§ 8 Market Disruptions

- [(1) [If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], a Market Disruption (§ 8 (3)) prevails on [the Valuation Date] [one of the Valuation Averaging Dates] [or] [on the Observation Date] [on one of the Observation Dates] [or] [on the Fixing Date] [, as the case may be,] [*if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]*] [the Valuation Date] [the relevant Valuation Averaging Date] [or] [the Observation Date] [the relevant Observation Date] [or] [the Fixing Date] [, as the

legungstag] [*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]

auf den unmittelbar darauf folgenden [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [Kalendertag] [*gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [●]*], an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäss § 11 dieser Bedingungen mitzuteilen, dass eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.]

[*Gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [●.]*]

- (2) [Wenn der [Bewertungstag] [jeweilige Bewertungsdurchschnittstag] [bzw. der Beobachtungstag] [*gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [●]*] aufgrund der Bestimmungen des § 8 (1) um [●] [acht] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstage] [Kalendertage] [*gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [●]*] verschoben worden ist und auch an diesem Tag die Marktstörung fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der massgebliche [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [bzw. Beobachtungstag] [*gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [●]*] [für]

[den Basiswert] [den jeweils betroffenen Basiswert_(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 Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] sowie unter Berücksichtigung (i) der dann herrschenden Marktgegebenheiten und (ii) sämtlicher sonstigen Konditionen bzw. Faktoren, die die Emittentin und die Berechnungsstelle angemessenerweise für bedeutsam halten, auf Grundlage der zuletzt erhältlichen Kurse des [betroffenen] [Basiswerts] [Korbbestandteils] [bzw. des Einzelwerts] [*im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen:* und der von dem Index Sponsor abgegebenen Schätzungen,] einen Kurs des [betroffenen] [Basiswerts] [Korbbestandteils] [bzw. des Einzelwerts] in Bezug auf den

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]

shall be postponed to the next succeeding [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] [*if appropriate, insert different point of temporal reference: [●]*], on which no Market Disruption prevails. The Issuer shall endeavour to notify the parties pursuant to § 11 of these Conditions without delay of the occurrence of a Market Disruption. However, there is no notification obligation.]

[*if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [●.]*]

- (2) [If the [Valuation Date] [relevant Valuation Averaging Date] [or the Observation Date, as the case may be,] [*if appropriate, insert different point of temporal reference: [●]*] has been postponed, due to the provisions of § 8 (1), by [●] [eight] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Dates] [calendar days] [*if appropriate, insert different point of temporal reference: [●]*], and if the Market Disruption continues to prevail on this day, this day shall be deemed to be the relevant [Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [or Observation Date, as the case may be,] [*if appropriate, insert different point of temporal reference: [●]*] [in relation to] [the Underlying] [the affected Underlying_(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 case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*] and taking into account (i) the market conditions then prevailing and (ii) such other conditions or factors as the Issuer and the Calculation Agent reasonably consider to be relevant, estimate the Price of the [affected] [Underlying] [Basket Component] [or, as the case may be, Component] in relation to the postponed [Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [or Observation Date, as the case may be,] [*if appropriate, insert different point of temporal reference: [●]*] (which for the avoidance of doubt could be zero (0)) on the basis of the last announced

verschobenen [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [bzw. Beobachtungstag] [*gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]*] schätzen. (Zur Klarstellung: Dieser Kurs kann auch Null (0) betragen.)

[Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] der Ansicht, dass eine Schätzung des Kurses des [betroffenen] [Basiswerts] [Korbbestandteils] [bzw. des Einzelwerts] aus welchen Gründen auch immer nicht möglich ist, dann werden die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] sowie unter Berücksichtigung (i) der dann herrschenden Marktgegebenheiten, (ii) sämtlicher sonstigen Konditionen bzw. Faktoren, die die Emittentin und die Berechnungsstelle angemessenerweise für bedeutsam halten und (iii) gegebenenfalls unter Berücksichtigung der durch die Marktstörung bei der Emittentin angefallenen Kosten, bestimmen, ob, und gegebenenfalls in welcher Höhe, die Emittentin einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung zahlen wird. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.]

[*Gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•].*]

[(3) Eine „**Marktstörung**“ bedeutet]

[*im Fall von Aktien und sonstigen Wertpapieren, Rohstoffen, Edelmetallen, Indizes und Fondsanteilen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:*]

[[in Bezug auf [eine Aktie] [bzw.] [ein sonstiges Wertpapier] [bzw.] [einen Rohstoff] [bzw.] [ein Edelmetall] [bzw.] [einen Index] [bzw.] [einen Fondsanteils] als [Basiswert] [Korbbestandteil] [bzw. auf sämtliche seiner Einzelwerte]:]

[(a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses [des [Basiswerts] [Korbbestandteils]] [an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags bzw. eines Kündigungsbetrags massgeblichen [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [Kalendertag] [*gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]*]] oder]

[(b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich von Absatz (4), eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle

Prices of the [affected] [Underlying] [Basket Component] [or, as the case may be, Component] [*in case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: and of any estimate given by the Index Sponsor.*]

[If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], an estimate of the Price of the [affected] [Underlying] [Basket Component] [or, as the case may be, of the Component] is, for whatsoever reason, not possible, the Issuer and the Calculation Agent will, at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*] and taking into account (i) the market conditions then prevailing, (ii) such other conditions or factors as the Issuer and the Calculation Agent reasonably consider to be relevant and (iii) the expenses of the Issuer, if any, caused by the Market Disruption, determine whether and in which amount, if applicable, the Issuer will make payment of an amount in the Settlement Currency. The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.]

[*if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].*]

[(3) A “**Market Disruption**” shall mean]

[*in case of shares and other securities, commodities, precious metals, indices and fund units as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:*]

[[in relation to [a share] [or, as the case may be,] [another security] [or, as the case may be,] [a commodity] [or, as the case may be,] [a precious metal] [or, as the case may be,] [an Index] [or, as the case may be,] [a Fund Unit] used as [the Underlying] [the Basket Component] [or, as the case may be, in relation to each of its Components]:]

[(a) a suspension or a failure of the announcement of the Price [of the [Underlying] [Basket Component]] [on any [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] [*if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]*] relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be,] or]

[(b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to para. (4), a restriction imposed on trading, the latter of which the Issuer and the Calculation Agent consider significant,]

wesentliche Einschränkung des Handels]

- [(i) [in dem Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Massgeblichen Börse] [oder] [an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,] allgemein [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [der Massgeblichen Börse] [oder] [der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]
- [(ii) [in dem Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Massgeblichen Börse] [oder] [an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,] in [der Aktie] [bzw.] [dem sonstigen Wertpapier] [bzw.] [dem Rohstoff] [bzw.] [dem Edelmetall] [bzw.] [dem Index] [bzw.] [dem Fondsanteil] [bzw.] [in den Einzelwerten [der Aktie] [bzw.] [des sonstigen Wertpapiers] [bzw.] [des Rohstoffs] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Zinssatzes] [bzw.] [des Index] [bzw.] [des Fondsanteils] an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil [unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung] betroffen ist [(als wesentliche Anzahl bzw. wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als [•] [20 %] [10 %])],] [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [der Massgeblichen Börse] [oder] [der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]
- [(iii) an der Massgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf [die Aktie] [bzw.] [das sonstige Wertpapier] [bzw.] [den Rohstoff] [bzw.] [das Edelmetall] [bzw.] [den Index] [bzw.] [den Fondsanteil] [bzw. auf die Einzelwerte] gehandelt werden, oder]

- [(i) [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be,] [or] [on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded,] in general [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] [, as the case may be,] [or] [the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded,] or otherwise)], or]
- [(ii) [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be,] [or] [on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded,] in [the share] [or, as the case may be,] [the other security] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the Index] [or, as the case may be,] [the Fund Unit] [or, as the case may be,] [in the Components of [the share] [or, as the case may be,] [the other security] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the interest rate] [or, as the case may be,] [the Index] [or, as the case may be,] [the Fund Unit] on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which these values are quoted or traded, provided that a major number or a major part [in terms of market capitalisation] is concerned [(a number or part in excess of [•] [20 %] [10 %] shall be deemed to be material)],] [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] [, as the case may be,] [or] [the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded,] or otherwise)], or]
- [(iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on [the share] [or, as the case may be,] [the other security] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the Index] [or, as the case may be,] [the Fund Unit] [or, as the case may be,] on the Components] are traded there, or]

[[iv] 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_(i)] [bzw. für den betroffenen Einzelwert] den [•] Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften [des Massgeblichen Handelssystems] [bzw.] [der Massgeblichen Börse] [oder] [der Börse(n) bzw. des Markts/der Märkte, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,] zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.]

[(c) [d)] Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in [dem Basiswert] [dem jeweils betroffenen Basiswert_(i)] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil_(i)] [bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert] [sämtlichen Basiswerten] [sämtlichen Korbbestandteilen] [bzw. sämtlichen Einzelwerten] durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.]]

[[•)]*gegebenfalls 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]:]

[[iv] on the foreign exchange market(s) in which the rates for the conversion into the Settlement Currency pursuant to § 5 (2) of these Conditions are determined, if applicable, or]]

[[iv] [v] due to a directive of an authority or of [the Relevant Exchange] [or] [the Relevant Trading System] [, as the case may be,] [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Exchange] [or] [the Relevant Trading System] [, as the case may be,] or otherwise)] or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which [the Relevant Exchange] [or] [the Relevant Trading System] is located, or due to any other reasons whatsoever.]

[(c) The relevant price is a “limit price”, which means that the [•] price for [the affected Underlying] [the affected Basket Component_(i)] [or, as the case may be, the affected Component] for a day has increased or decreased from the immediately preceding day’s [•] price by the maximum amount permitted under applicable rules of [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] [, as the case may be,] [or] [the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded].]

[[c) [d)] The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for [the Underlying] [the affected Underlying_(i)] [the affected Basket Component_(i)] [or, as the case may be, the affected Component] [all Underlyings] [all Basket Components] [or, as the case may be, all Components].]]

[[•)]*if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].]*

[in case of interest rates as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[[in relation to an interest rate used as [the Underlying] [the Basket Component]:]

- [(a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses [des [Basiswerts] [Korbbestandteils]] [an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags bzw. eines Kündigungsbetrags massgeblichen [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [Kalendertag] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]] oder]
- [(b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich von Absatz (4), eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels]
- [(i) an dem Massgeblichen Referenzmarkt allgemein [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Massgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]
- [(ii) an dem Massgeblichen Referenzmarkt mit Bezug zu dem Zinssatz, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist [(als wesentliche Anzahl bzw. wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als [•] [20 %] [10 %]),] [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Massgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]
- [(iv) in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung in die Auszahlungswährung gemäss § 5 (2) dieser Bedingungen festgestellt werden, oder]]
- [[iv] [v)] aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder des Massgeblichen Referenzmarkts [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Massgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem der Massgebliche Referenzmarkt ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.]
- [(c) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisfeststellung bzw. in den Handelsbedingungen in Bezug auf den Zinssatz an dem Massgeblichen Referenzmarkt.]
- [(c) [d)] Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] die allgemeine
- [(a) a suspension or a failure of the announcement of the Price [of the [Underlying] [Basket Component]] [on any [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] [*if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]*] relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be,] or]
- [(b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to para. (4), a restriction imposed on trading, the latter of which the Issuer and the Calculation Agent consider significant,]
- [(i) on the Relevant Reference Market in general [(whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or otherwise)], or]
- [(ii) on the Relevant Reference Market in relation to the interest rate, provided that a major number or a major part is concerned [(a number or part in excess of [•] [20 %] [10 %] shall be deemed to be material)],] [(whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or otherwise)], or]
- [[iv) on the foreign exchange market(s) in which the rates for the conversion into the Settlement Currency pursuant to § 5 (2) of these Conditions are determined, if applicable, or]]
- [[iv] [v)] due to a directive of an authority or of the Relevant Reference Market [(whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or otherwise)] or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Reference Market is located, or due to any other reasons whatsoever.]
- [(c) a significant change in the method of price determination or in the trading conditions relating to the interest rate on the Relevant Reference Market (e.g. in terms of the composition, the quantity or the dealing currency).]
- [[c] [d)] The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], disrupts or impairs the ability of

Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in [dem Basiswert] [dem jeweils betroffenen Basiswert_(i)] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil_(i)] [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 oder gehandelt

market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for [the Underlying] [the affected Underlying_(i)] [the affected Basket Component_(i)] [or, as the case may be, the affected Component] [all Underlyings] [all Basket Components] [or, as the case may be, all Components].]]

[[[•]]*[if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].]*

[in case of indices as the Underlying or Basket Component, as the case may be, comprising commodities or precious metals, as the case may be, as Components insert, if appropriate, the following text:]

[[in relation to an Index used as [the Underlying] [the Basket Component] or, as the case may be, in relation to each of its Components:]

[(a) a suspension or a failure of the announcement of the Price [of the [Underlying] [Basket Component]] [on any [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] *[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]* relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be,] or]

[(b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to para. (4), a restriction imposed on trading, the latter of which is the Issuer and the Calculation Agent consider significant,]

[(i) [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be,] or on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, in general [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] [, as the case may be,] or the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, or otherwise)], or]

[(ii) [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be,] or on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, in the Index or, as the case may be, in the Components of the Index on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, provided that a major number or a major part [in terms of

- werden, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil [unter Berücksichtigung der Markt-kapitalisierung] 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_(i)] bzw. für den betroffenen Einzelwert den [●] Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften [des Massgeblichen Handelssystems] [bzw.] [der Massgeblichen Börse] oder der Börse(n) bzw. des Markts/der Märkte, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.]
- [[c] [d] Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB*
- market capitalisation] is concerned [(a number or part in excess of [●] [20 %] [10 %] shall be deemed to be material)], [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] [, as the case may be,] or the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, or otherwise)], or]
- [[iii] on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the Index or, as the case may be, on the Components are traded there, or]
- [[iv] on the foreign exchange market(s) in which the rates for the conversion into the Settlement Currency pursuant to § 5 (2) of these Conditions are determined, if applicable, or]
- [[iv] [v] 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_(i)] [or, as the case may be, the affected Component] for a day has increased or decreased from the immediately preceding day’s [●] price by the maximum amount permitted under applicable rules of [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] [, as the case may be,] or the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded.]
- [[c] [d] The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317*

bzw. § 317 BGB)] die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in [dem Basiswert] [dem jeweils betroffenen Basiswert_(i)] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil_(i)] [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 mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung auf üblichen und legalen Wegen oder Transferierung einer

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_(i)] [the affected Basket Component_(i)] [or, as the case may be, the affected Component] [all Underlyings] [all Basket Components] [or, as the case may be, all Components].]]

[[[•]]][*if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].*]

[in case of currency exchange rates as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[[in relation to a currency exchange rate used as [the Underlying] [the Basket Component]:]

[(a) a suspension or a failure of the announcement of the Price [of the [[Underlying] [Basket Component]]] [on any [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] [*if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]*]] relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be,] or]

[(b) a Relevant Country (aa) imposes any controls or announces its intention to impose any controls or (bb) (i) implements or announces its intention to implement or (ii) changes or announces its intention to change the interpretation or administration of any laws or regulations, in each case which the Calculation Agent determines is likely to affect the Issuer's and/or any of its affiliates' ability to acquire, hold, transfer or realise the currency used in connection with the currency exchange rate or otherwise to effect transactions in relation to such currency, or]

[(c) the occurrence at any time of an event, which the Issuer and the Calculation Agent determine would have the effect of preventing, restricting or delaying the Issuer and/or any of its affiliates from:]

[(i) converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Settlement Currency or into another currency through customary legal channels or transferring within or from any Relevant Country any of these

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: [•].]*

[im Fall von Futures Kontrakten als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

- [[in Bezug auf einen Futures Kontrakt als [Basiswert] [Korbbestandteil]:]
- [(a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses [des [Basiswerts] [Korbbestandteils]] [an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags bzw.

currencies, due to the imposition by such Relevant Country of any controls restricting or prohibiting such conversion or transfer, as the case may be;]

- [(ii) converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Settlement Currency or into another currency at a rate at least as favourable as the rate for domestic financial institutions located in any Relevant Country;]
 - [(ii) 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]
 - [(ii) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange Market or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange Market is located, or due to any other reasons whatsoever.]]
- [[[•]] *[if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].]*

[in case of futures contracts as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

- [[in relation to a futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component]:]
- [(a) a suspension or a failure of the announcement of the Price [of the [Underlying] [Basket Component]] [on any [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day]

- 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 Referenzmarkt (z.B. in der Beschaffenheit, der Menge oder der Handelswährung).]
- [(c) [d] Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [im Fall von Optionschein 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_(i)] [dem jeweils betroffenen Korb
- [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be,] or]
- [(b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to para. (4), a restriction imposed on trading, the latter of which the Issuer and the Calculation Agent consider significant,]
- [(i) on the Relevant Reference Market in general [(whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or otherwise)], or]
- [(ii) on the Relevant Reference Market in the futures contract, provided that a major number or a major part is concerned [(a number or part in excess of [•] [20 %] [10 %] shall be deemed to be material)], [(whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or otherwise)], or]
- [[iv] on the foreign exchange market(s) in which the rates for the conversion into the Settlement Currency pursuant to § 5 (2) of these Conditions are determined, if applicable, or]]
- [[iv] [v] due to a directive of an authority or of the Relevant Reference Market [(whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or otherwise)] or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Reference Market is located, or due to any other reasons whatsoever.]
- [(c) a significant change in the method of price determination or in the trading conditions relating to the futures contract on the Relevant Reference Market (e.g. in terms of the composition, the quantity or the dealing currency).]
- [[c] [d] The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for [the Underlying] [the affected Underlying_(i)] [the affected Basket Component_(i)] [or, as the case

bestandteil_(i)] [bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert] [sämtlichen Basiswerten] [sämtlichen Korbbestandteilen] [bzw. sämtlichen Einzelwerten] durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.]]

[[[•]]] *gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen:* [•].]

[im Fall von Referenzsätzen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[[in Bezug auf einen Referenzsatz als [Basiswert] [Korbbestandteil]:]

[(a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses [des [Basiswerts] [Korbbestandteils]] [an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags bzw. eines Kündigungsbetrags massgeblichen [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [Kalendertag] *gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen:* [•]]] oder]

[(b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich von Absatz (4), eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels]

[(i) an [dem Massgeblichen Referenzmarkt] [der Massgeblichen Referenzstelle] allgemein [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Massgeblichen Referenzmarkt] [der Massgeblichen Referenzstelle] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]

[(ii) an [dem Massgeblichen Referenzmarkt] [der Massgeblichen Referenzstelle] mit Bezug zu dem Referenzsatz, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist [(als wesentliche Anzahl bzw. wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als [•] [20 %] [10 %])], [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Massgeblichen Referenzmarkt] [der Massgeblichen Referenzstelle] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]

[[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 Kurs-

may be, the affected Component] [all Underlyings] [all Basket Components] [or, as the case may be, all Components].]]

[[[•]]] *if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption:* [•].]

[in case of reference rates as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[[in relation to a reference rate used as [the Underlying] [the Basket Component]:]

[(a) a suspension or a failure of the announcement of the Price [of the [Underlying] [Basket Component]] [on any [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] *if appropriate, insert different point of temporal reference:* [•]] relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be,] or]

[(b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to para. (4), a restriction imposed on trading, the latter of which the Issuer and the Calculation Agent consider significant,]

[(i) on [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] in general [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] or otherwise)], or]

[(ii) on [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] in relation to the reference rate, provided that a major number or a major part is concerned [(a number or part in excess of [•] [20 %] [10 %] shall be deemed to be material)], [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] or otherwise)], or]

[[iv] on the foreign exchange market(s) in which the rates for the conversion into the Settlement Currency pursuant to § 5 (2) of these Conditions are determined, if applicable, or]]

[[iv] [v] due to a directive of an authority or of [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] [(whether by movements in price exceeding limits

- bewegungen, 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 Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in [dem Basiswert] [dem jeweils betroffenen Basiswert_(i)] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil_(i)] [bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert] [sämtlichen Basiswerten] [sämtlichen Korbbestandteilen] [bzw. sämtlichen Einzelwerten] durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.]]
- [[•)]*gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•].*
- [(4) Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten [des Massgeblichen Handelssystems] [bzw.] [der Massgeblichen Börse] [bzw.] [des Massgeblichen Referenzmarkts] [bzw.] [der Massgeblichen Referenzstelle] [oder] [des Massgeblichen Devisenmarkts] beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten [in dem Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Massgeblichen Börse] [bzw.] [an dem Massgeblichen Referenzmarkt] [bzw.] [bei der Massgeblichen Referenzstelle] [oder] [an dem Massgeblichen Devisenmarkt] oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag [in dem Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Massgeblichen Börse] [bzw.] [an dem Massgeblichen Referenzmarkt] [bzw.] [bei der Massgeblichen Referenzstelle] [oder] [an dem Massgeblichen Devisenmarkt], je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt
- 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 case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for [the Underlying] [the affected Underlying_(i)] [the affected Basket Component_(i)] [or, as the case may be, the affected Component] [all Underlyings] [all Basket Components] [or, as the case may be, all Components].]]
- [[•)]*if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].*
- [(4) Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [or] [on the Relevant Reference Market] [or] [at the Relevant Reference Agent] [or] [on the Relevant Exchange Market] [, as the case may be,] announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [or] [on the Relevant Reference Market] [or] [at the Relevant Reference Agent] [or] [in the Relevant Exchange Market] [, as the case may be,] or (ii) the submission deadline for orders entered [into the Relevant Trading System] [or] [into the Relevant Exchange] [or] [into the Relevant Reference Market] [or] [at the Relevant Reference Agent] [or] [into the Relevant Exchange Market] [, as the case may be,] for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments

worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.]

- [(5) Das Bestehen einer Marktstörung vor [dem Bewertungstag] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [bzw. vor] [,] [dem Beobachtungstag] [einem Beobachtungstag] [bzw. vor] [dem Festlegungstag] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] bleibt für die Feststellung des Erreichens, Überschreitens oder Unterschreitens einer nach diesen Bedingungen massgeblichen Schwelle oder Grenze unberücksichtigt.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 9

Berechnungsstelle; [Optionsstelle;] Zahlstelle

- [(1) Die Berechnungsstelle [, die Optionsstelle] und die Zahlstelle (die „**Wertpapierstellen**“) übernehmen diese Funktion jeweils in Übereinstimmung mit diesen Bedingungen. Jede der Wertpapierstellen haftet dafür, dass sie im Zusammenhang mit den Wertpapieren Handlungen bzw. Berechnungen vornimmt, nicht vornimmt oder nicht richtig vornimmt oder sonstige Massnahmen trifft oder unterlässt nur, wenn und soweit sie jeweils die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt hat.]
- [(2) Jede der Wertpapierstellen handelt ausschliesslich als Erfüllungsgehilfin der Emittentin und hat keinerlei Pflichten gegenüber dem Wertpapiergläubiger. [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: Die Wertpapierstellen sind jeweils von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.]]
- [(3) Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit jede oder alle der Wertpapierstellen durch eine andere Gesellschaft zu ersetzen, eine oder mehrere zusätzliche Wertpapierstellen zu bestellen und deren Bestellung zu widerrufen. Ersetzung, Bestellung und Widerruf werden gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]
- [(4) Jede der Wertpapierstellen ist berechtigt, durch schriftliche Anzeige gegenüber der Emittentin jederzeit ihr Amt niederzulegen. Die Niederlegung wird nur wirksam mit der Bestellung einer anderen Gesellschaft als Berechnungsstelle [, Optionsstelle] bzw. als Zahlstelle durch die Emittentin. Niederlegung und Bestellung werden gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.]

- [(5) The existence of a Market Disruption prior to [the Valuation Date] [a Valuation Averaging Date] [or] [,] [the Observation Date] [an Observation Date] [or] [the Fixing Date] [, as the case may be,] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] shall be disregarded when determining reaching, exceeding or falling short of any threshold or limit, relevant under these Conditions.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

§ 9

Calculation Agent; [Warrant Agent;] Paying Agent

- [(1) The Calculation Agent [, the Warrant Agent] and the Paying Agent (the “**Security Agents**”) shall assume such role in accordance with these Conditions. Each of the Security Agents shall be liable for making, failing to make or incorrectly making any measure or calculations, as the case may be, or for taking or failing to take any other measures only if and insofar as they fail to exercise the due diligence of a prudent businessman.]
- [(2) Each of the Security Agents acts exclusively as vicarious agent of the Issuer and has no obligations to the Securityholder. [in case of German law governed Warrants: Each of the Security Agents is exempt from the restrictions under § 181 of the BGB.]]
- [(3) The Issuer is entitled at any time to replace any or all of the Security Agents by another company, to appoint one or several additional Security Agents, and to revoke their appointments. Such replacement, appointment and revocation shall be notified in accordance with § 11 of these Conditions.]
- [(4) Each of the Security Agents is entitled to resign at any time from its function upon prior written notice to the Issuer. Such resignation shall only become effective if another company is appointed by the Issuer as Calculation Agent [, Warrant Agent] or as Paying Agent, as the case may be. Resignation and appointment are notified in accordance with § 11 of these Conditions.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

§ 10
Ersetzung der Emittentin

- [(1) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger eine andere Gesellschaft der UBS Gruppe als Emittentin (die „**Neue Emittentin**“) hinsichtlich aller Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern]
- [(i) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren übernimmt,]
- [(ii) die Neue Emittentin alle etwa notwendigen Genehmigungen von den zuständigen Behörden erhalten hat, wonach die Neue Emittentin alle sich aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren ergebenden Verpflichtungen erfüllen kann und Zahlungen ohne Einbehalt oder Abzug von irgendwelchen Steuern, Abgaben oder Gebühren an die Zahlstelle transferieren darf, [und]]
- [(iii) die Emittentin unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin garantiert [und] [.]]
- [(iv)[•].]
- [(2) Im Falle einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Emittentin fortan als auf die Neue Emittentin bezogen.]
- [(3) Die Ersetzung der Emittentin ist für die Wertpapiergläubiger endgültig und bindend und wird den Wertpapiergläubigern unverzüglich gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]
- [gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]*

§ 11
Bekanntmachungen

- [(1) Bekanntmachungen, die die Wertpapiere betreffen, werden [in einer der jeweils massgeblichen Rechtsordnung entsprechenden Form] [•] veröffentlicht. Soweit rechtlich zulässig, werden die Bekanntmachungen den Wertpapiergläubigern ausschliesslich durch Mitteilung der Emittentin an die massgebliche Clearingstelle zur Benachrichtigung der Wertpapiergläubiger übermittelt (wie in den anwendbaren Vorschriften der Regelwerke der massgeblichen Clearingstelle vorgesehen).] [Im Fall der Kotierung der Wertpapiere an der SWX werden alle Mitteilungen hinsichtlich der Wertpapiere, für welche die Emittentin gemäss den anwendbaren Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SWX Mitteilungspflichten gegenüber der SWX unterliegt, der SWX, *[Adresse einfügen: [•]]* zur

§ 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)[•].]
- [(2) In case of such a substitution of the Issuer, any reference in these Conditions to the Issuer shall forthwith be deemed to refer to the New Issuer.]
- [(3) The substitution of the Issuer shall be final, binding and conclusive on the Securityholders and will be published to the Securityholders without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]
- [if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]*

§ 11
Publications

- [(1) Publications concerning the Securities will be published [in the manner required by the relevant jurisdiction] [•]. To the extent legally possible, the publications will be published by way of the Issuer’s notification to the Clearing Agent for the purpose of notifying the Securityholders (as set forth in the applicable rules and regulations of the Clearing Agent).] [In case of a listing of the Securities at SWX, all notices concerning the Securities which are subject to reporting obligations of the Issuer towards SWX pursuant to the applicable rules and regulations of SWX shall be submitted to SWX at *[insert address: [•]]* for their publication by SWX in accordance with its applicable rules and regulations.]

weiteren Veröffentlichung gemäss den Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SWX zugestellt.]]

[im Falle einer möglichen Kotierung der Wertpapiere an der SWX einfügen:

[(2) Im Fall der Kotierung der Wertpapiere an der SWX werden alle Mitteilungen hinsichtlich der Wertpapiere, für welche die Emittentin gemäss den anwendbaren Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SWX Mitteilungspflichten gegenüber der SWX unterliegt, der SWX zur weiteren Verbreitung gemäss ihren Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben zugestellt. Die Emittentin veröffentlicht Informationen, deren Publikation gemäss den massgeblichen Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SWX in Zusammenhang mit den Meldepflichten im Rahmen der Aufrechterhaltung der Kotierung an der SWX in Printmedien oder mittels Internet Based Listing („IBL“) zwingend vorgesehen ist, mittels IBL auf den Internetseiten der SWX. Zusätzlich werden potentiell kursrelevante Tatsachen i.S. der Ad hoc-Publizität auf den Internetseiten der Emittentin unter www.ubs.com/investors oder einer Nachfolgeseite veröffentlicht.]]

[[[2] [3] Bekanntmachungen sind mit Veröffentlichung bzw. mit Mitteilung an die Clearingstelle durch die Emittentin den Wertpapiergläubigern gegenüber wirksam abgegeben.]

[[[3] [4] Bekanntmachungen sind, falls sie der Clearingstelle zugehen, am dritten Tag nach Zugang bei der Clearingstelle den Wertpapiergläubigern wirksam zugegangen oder, falls sie veröffentlicht werden (unabhängig davon, ob dies zusätzlich geschieht), am Tag der Veröffentlichung oder, falls sie mehr als einmal veröffentlicht werden, am Tag der ersten Veröffentlichung, oder falls Veröffentlichungen in mehr als einem Medium erforderlich sind, am Tag der ersten Veröffentlichung in allen erforderlichen Medien. Im Fall der Bekanntmachung sowohl durch Veröffentlichung als auch durch Erklärung gegenüber der Clearingstelle ist die zeitlich vorangehende Bekanntmachung bzw. Erklärung massgeblich.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 12

Begebung weiterer Wertpapiere; Ankauf; Einziehung; Entwertung

(1) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger, jederzeit weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Wertpapieren eine einheitliche Serie bilden, wobei in diesem Fall der

[In case of a possible listing of the Securities at SWX, insert the following para.:

[(2) In case of a listing of the Securities at SWX, all notices concerning the Securities which are subject to reporting obligations of the Issuer towards SWX pursuant to the applicable rules, directives and circulars of SWX will be submitted to SWX for their further distribution by SWX 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 SWX in connection with reporting obligations regarding the maintenance of a listing at SWX through IBL on SWX’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.]]

[[[2] [3] All publications have been validly given to the Securityholders with their publication or with the Issuer’s notification to the Clearing Agent, as the case may be.]

[[[3] [4] All publications shall, in case of the Issuer’s notification to the Clearing Agent, be effectively given to the Securityholders on the third day after their receipt by the Clearing Agent or, if published (whether or not such publication occurs in addition to a notification to the Clearing Agent) on the date of their publication, or, if published more than once, on the date of their first publication, or, if a publication is required in more than one medium, on the date of the first publication in all required media. In case of announcement by both publication and the Issuer’s notification to the Clearing Agent, the publication becomes effective on the date of the first of such publication or Issuer’s notification, as the case may be.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

§ 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 Securities, and

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.

§ 13 Sprache

[[Diese Bedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und massgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.] [Diese Bedingungen sind in englische Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und massgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 14 Anwendbares Recht; Erfüllungsort; Gerichtsstand; Zustellungsbevollmächtigte; Korrekturen; Teilunwirksamkeit

- (1) Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Bedingungen geregelten Angelegenheiten bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht [der Bundesrepublik Deutschland] [der Schweizerischen Eidgenossenschaft]. [•]
- (2) Erfüllungsort und Gerichtsstand für alle Klagen oder sonstigen Verfahren aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren ist, soweit rechtlich zulässig, [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [Zürich (1), Schweiz].
- (3) Die UBS AG [, handelnd durch ihre Niederlassung [London] [Jersey],] in ihrer Funktion als Emittentin ernennt hiermit die UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, als deutsche Bevollmächtigte, an die innerhalb der Bundesrepublik Deutschland im

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 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.]]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

§ 14 Governing Law; Place of Performance; Place of Jurisdiction; Agent of Process; Corrections; Severability

- (1) The form and content of the Securities as well as all rights and duties arising from the matters provided for in these Conditions shall in every respect be governed by the laws of [the Federal Republic of Germany] [the Swiss Confederation]. [•]
- (2) The place of performance and place of jurisdiction for all actions or other procedures under or in connection with the Securities shall, to the extent legally possible, be [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [Zurich (1), Switzerland].
- (3) UBS AG [, acting through its [London] [Jersey] Branch], in its role as Issuer hereby appoints UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, as its agent in the Federal Republic of Germany to receive service of process in any proceedings under or in connection with the

Rahmen jedes Verfahrens aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren die Zustellung bewirkt werden kann (die „**Zustellungsbevollmächtigte**“). Falls, aus welchem Grund auch immer, die Zustellungsbevollmächtigte diese Funktion nicht mehr ausübt oder keine Anschrift innerhalb der Bundesrepublik Deutschland mehr hat, verpflichten sich die UBS AG [, handelnd durch ihre Niederlassung [London] [Jersey]], eine Ersatz-Zustellungsbevollmächtigte in der Bundesrepublik Deutschland zu ernennen. Hiervon unberührt bleibt die Möglichkeit, die Zustellung in jeder anderen gesetzlich zulässigen Weise zu bewirken.

- (4) Die Emittentin ist berechtigt, in diesen Bedingungen (i) offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger zu ändern bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Änderungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Wertpapiergläubiger zumutbar sind, das heisst die finanzielle Situation der Wertpapiergläubiger nicht wesentlich verschlechtern. Änderungen bzw. Ergänzungen dieser Bedingungen werden gemäss § 11 bekannt gemacht.
- (5) Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich entspricht. Entsprechendes gilt für etwaige Lücken in den Bedingungen.

[im Fall einer Kotierung der Wertpapiere an der SWX gegebenenfalls zusätzlich folgenden § 15 einfügen:

§ 15

**Verantwortung für die Wertpapierbedingungen;
Rechtsgrundlage; Verweis auf das
Registrierungsdokument;
no material adverse 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

Securities in the Federal Republic of Germany (the “**Agent of Process**”). If, for any reason, such Agent of Process ceases to act as such or no longer has an address in the Federal Republic of Germany, UBS AG [, acting through its [London] [Jersey] Branch] agrees to appoint a substitute agent of process in the Federal Republic of Germany. Nothing herein shall affect the right to serve the process in any other manner permitted by law.

- (4) The Issuer is entitled to change or amend, as the case may be, in these Conditions (i) any manifest writing or calculation errors or other manifest incorrectness as well as (ii) any conflicting or incomplete provisions without the consent of the Securityholders, provided that in the cases referred to under (ii) only such changes or amendments shall be permissible which are acceptable to the Securityholders taking into account the interests of the Issuer, *i.e.* which do not materially impair the financial situation of the Securityholders. Any changes or amendments of these Conditions shall be notified in accordance with § 11.
- (5) If any of the provisions of these Conditions is or becomes invalid in whole or in part, the remaining provisions shall remain valid. The invalid provision shall be replaced by a valid provision, which, to the extent legally possible, serves the economic purposes of the invalid provision. The same applies to gaps, if any, in these Conditions.

[in case of a listing of the Securities at SWX add, if applicable the following § 15:

§ 15

**Responsibility for the Terms and Conditions; legal basis; Reference to the Registration Document;
no material adverse 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

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. 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.]
- [(4) Der Emittent/in fasste am 15. Mai 2008 schriftlich den Beschluss, dieses Programm zu errichten und darunter Optionsscheine auszugeben.]
- [(5) Die vorstehenden Wertpapierbedingungen sind in Zusammenhang mit dem Registrierungsdocument der UBS AG vom 4. April 2008, wie es am 5. April 2008 von der deutschen Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gebilligt worden ist, (gegebenenfalls einschliesslich etwaiger Nachträge) zu lesen, welches von der SWX Swiss Exchange mit Datum vom [•] genehmigt worden war.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[gegebenenfalls zusätzlich folgenden § 16 einfügen:

§ 16

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 Bankenkommission. Deshalb besteht für den Investor in dieses Produkt kein Anlegerschutz nach dem KAG.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

may occur, which render the information contained in this Prospectus incorrect or incomplete.]

- [(3) Other than material changes which occurred [on [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 adverse change in UBS's financial or trading position since [insert date of last annual accounts.]
- [(4) 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.]
- [(5) These Terms and Conditions of the Securities as set forth herein above have to be read in conjunction with the Registration Document of UBS AG dated 4 April 2008, as approved by the German Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) on 5 April 2008, (including any supplements thereto, if any), which has been approved by SWX Swiss Exchange on [•].]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[if appropriate, insert the following § 16:

§ 16

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 Federal Banking Commission (*Eidgenössische Bankenkommission*). 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 *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 case of a listing of the Warrants at SWX 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 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 other 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 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 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 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

Agency Agreement

The Warrants are issued pursuant to an agency agreement relating to the Programme of UBS AG, UBS AG, Jersey Branch and UBS AG, London Branch (as amended or supplemented from time to time, the “**Agency Agreement**”) between UBS AG [acting through UBS AG, Jersey Branch] [acting through UBS AG, London Branch] as issuer and the *Fiscal Agent* (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”). Copies of the Agency Agreement are available for inspection during normal business hours by the holders of the Warrants at the office of the *Fiscal Agent*.

Master Subscription Agreement

Pursuant to a master subscription agreement relating to the Programme (the “**Master Subscription Agreement**”), the Manager (being, at the date of this 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) has agreed with the Issuer the basis on which it may from time to time agree to purchase Warrants. The Master Subscription Agreement makes provisions for the appointment of, and agreement to purchase Warrants with, additional or other managers (each a “**Manager**”). In the Master Subscription Agreement, the Issuer has agreed to reimburse the relevant Manager for certain of its expenses in connection with the establishment of the Programme and the issue of Warrants under the Programme. 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**”), the Manager represents and agrees, 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 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 Warrants to the public in that Relevant Member State:

- (i) in (or in Germany, where the offer starts within) the period beginning on the date of publication of a prospectus in relation to those 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, all in accordance with the Prospectus Directive and ending on the date which is 12 months after the date of such publication;
- (ii) 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;

- (iii) 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; or
- (iv) at any time in any other circumstances which do not require the publication by the Issuer of a prospectus pursuant to Article 3 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.]

[Japan

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that the Warrants have not been and will not be registered under the Securities and Exchange Law of Japan (the "**Securities and Exchange Law**"). The Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it will not offer or sell any Warrants, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to a resident of Japan except pursuant to an exemption which will result in compliance with the Securities and Exchange Law and any applicable laws, regulations and guidelines of Japan.]

[If appropriate, insert alternative or further selling restrictions: [•]]

II. Offering for Sale and Issue Price

It has been agreed in the Master Subscription Agreement that, on or after the respective *Issue Date* of the Securities (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Warrants"), the *Manager(s)* (as defined in the section entitled "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 entitled "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)* 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 entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”).]

III. [Subscription] [Purchase] and Delivery of the Warrants

[*in 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 entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”). [The Securities may only be subscribed in the *Minimum Investment Amount* (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”).] The *Issue Price* per Security is payable on the *Initial Payment Date* (as defined in the section entitled “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 Agent* (as defined in the section entitled “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 entitled “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 entitled “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 entitled “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 Agent* (as defined in the section entitled “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 this 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 holder of Warrants. 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

Depending on the applicable Final Terms, German withholding tax may be levied, in particular, if the Warrants are kept in a custodial account which the holder of Warrants maintains with a German credit institution or financial services institution, which term includes a German branch of a foreign credit institution or financial services institution but excludes a foreign branch of a German credit institution or financial services institution (“**German Disbursing Agent**”). As from 1 January 2009, the term German Disbursing Agent will also comprise securities trading businesses (*Wertpapierhandelsunternehmen*) and securities trading banks (*Wertpapierhandelsbanken*).

With regard to proceeds received before 1 January 2009, withholding tax will be levied (if any), in general, at a rate of 30% plus solidarity surcharge thereon at a rate of 5.5%. If the proceeds are paid over the counter upon presentation of Warrants, withholding tax will be levied at a rate of 35% plus solidarity surcharge thereon at a rate of 5.5%. With regard to proceeds received after 31 December 2008, withholding tax will be levied at a flat withholding tax rate of 25% plus solidarity surcharge at a rate of 5.5% thereon. With regard to Warrants acquired before 1 January 2009, certain grandfathering rules may apply, depending on the applicable Final Terms and certain other criteria.

German withholding tax is, in principle, only levied if the recipient of the respective payment is subject to limited or unlimited tax liability in Germany. German tax residents may also file a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the German Disbursing Agent or submit to the German Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*), in which case no or less withholding tax will be levied.

EU directive on the taxation of savings income in the form of interest payments

On 3 June 2003, the EU Council of Economics and Finance Ministers passed a directive on income from interest payments. With effect from 1 July 2005, the directive has become binding for member states, provided that specified non-EU countries take similar measures effective from this date. According to the directive, every member state is obliged to make information available to the tax authorities of other member states on interest payments, or similar income, made by persons in their jurisdictions to natural persons; Austria, Belgium and Luxembourg, however, may instead apply a withholding tax on such payments for a transitional period, with an applicable tax rate increasing progressively to 35%. The transitional period shall begin on the date that the directive comes into force in the member states, and cease at the end of the first full budget year following agreement by specified non-EU countries concerning the exchange of information on these payments.

[if appropriate, further information on German taxes will be specified in the relevant Final Terms: [●]]

3. Italy

This is not intended to be a complete analysis of all tax consequences of the purchase, holding, sale and exercise of the Warrants. The information stated below is based on the tax legislation in force on the date of the Base Prospectus. The legislation remains subject to possible changes which could have retrospective effects. Investors are advised to seek professional advice with regard to the tax regime for the purchase, holding, sale and exercise of the Securities.

Under one interpretation of Italian tax law, the exercise and redemption of the Warrants by Italian resident individuals (not engaged in entrepreneurial activities to which the Warrants are connected) are capable of generating capital gains.

Capital gains realised by Italian resident individuals (not engaged in entrepreneurial activities to which the Warrants are connected) on any sale or transfer for consideration of the Warrants or exercise or redemption thereof are subject to a 12.5 % capital gain tax. Special rules apply if the Warrants are part of a portfolio managed in a regime of asset management option by an Italian authorised intermediary and has opted for the application of the special 12.5 % tax on the result of the asset management activity (the “**Asset Management Tax**”). In such case, the capital gains realised upon sale, transfer or exercise or redemption of the Warrants will not be subject to 12.5 % imposta sostitutiva on capital gains but will contribute to determine the taxable base of the Asset Management Tax.

In case the Warrants entitling the holder to purchase shares, the capital gains realised on the redemption or the transfer or sale of the Warrant are not subject to imposta sostitutiva but a portion equal to 40 % (49.72 % as of 2009) of the capital gains must be included in the relevant Securityholder’s income tax return (and subjected to the ordinary income tax) if the underlying of such Warrants transferred or redeemed within any 12-month period represent a participation representing more than 2% of the voting rights or 5 % of the capital of the issuing company (in the case of unlisted companies, the above thresholds are 20 % and 25 % respectively).

Investors should be aware that according to one interpretation of the present law, the Securities, in case representing debt instruments implying a “use of capital”, could be qualified as "atypical instruments", and accordingly subject to a 27 % final withholding tax.

4. **Luxembourg**

The following is a general description of certain Luxembourg tax considerations relating to the Warrants. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Warrants, whether in Luxembourg or elsewhere. Prospective purchasers of the Warrants should consult their own tax advisers as to which countries tax laws could be relevant to acquiring, holding and disposing of the Warrants and receiving payments under the Warrants 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 this Base Prospectus. The information contained within this section is limited to withholding tax 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 Warrants.

Withholding Tax

All payments by the Issuer in the context of the holding, disposal, redemption or repurchase of the Securities or the Warrants 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:

- (i) the application of the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Directive (Council Directive 2003/48/EC) and several agreements concluded with certain dependent or associated territories and providing for the possible application of a withholding tax (15% from 1 July 2005 to 30 June 2008, 20 % from 1 July 2008 to 30 June 2011 and 35 % from 1 July 2011) on interest within the meaning of the EU Savings Directive 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;
- (ii) the application as regards Luxembourg resident individuals of the Luxembourg law of 23 December 2005 which has introduced a 10% final withholding tax on savings income (i.e. with certain exemptions, savings income within the meaning of the Luxembourg law of 21 June 2005 implementing the EU Savings Directive). This law should apply to savings income accrued as from 1 July 2005 and paid as from 1 January 2006.

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

On 3 June 2003, the EU Council of Economic and Finance Ministers adopted a new directive regarding the taxation of savings income (“**EU Savings Directive**”). The EU Savings Directive is, in principle, applied by Member States as from 1 July 2005 and has been implemented in Luxembourg by the laws of 21 June 2005. Under the 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 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 will apply for a transitional period during which the rate of the withholding will be of 15% from 1 July 2005 to 30 June 2008, 20% from 1 July 2008 to 30 June 2011 and 35% as from 1 July 2011. The transitional period is to terminate at the end of first full fiscal year following agreement by certain non-EU countries to the exchange of information relating to such payments. See “European Union Directive on the Taxation of Savings Income in the Form of Interest Payments” (Council Directive 2003/48/EC).

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 (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) established within such countries or territories to, or collected by such a paying agent for, an individual resident or a Residual Entity established in a Member State. In addition, Member States have 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 established 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.

5. Austria

This section on withholding taxes contains a brief summary regarding Austria. 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 above. 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. Tax risks resulting from the Warrants 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.

Pursuant to the current views of the Austrian tax authorities, warrants do not constitute bonds (*Forderungswertpapiere*) in the sense of sec. 93(3) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*). Thus, warrants are not subject to the deduction of withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) within the meaning of sec. 93 of the Austrian Income Tax Act (cf. sec. 7757c of the Austrian Income Tax Act Regulations (*Einkommensteuerrichtlinien*)).

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 rate amounts to 15.0 per cent. As of

1 July 2008, the withholding tax rate will be increased to 20.0 per cent. Pursuant to the current views of the Austrian tax authorities, income from warrants is not subject to this withholding tax (cf. sec. 55 of the Austrian EU Withholding Tax Act Regulations (*Richtlinien zur Durchführung der EU-Quellensteuer*)).

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 and its subsidiaries (“**UBS AG**” or “**UBS**”) is, according to its own opinion, one of the world's leading financial firms, serving a discerning international client base. As an integrated firm, UBS creates added value for clients by drawing on the combined resources and expertise of all its businesses. UBS is, according to its own opinion, the leading global wealth manager, a leading investment banking and securities firm with a strong institutional and corporate client franchise, one of the largest global asset managers and the market leader in Swiss commercial and retail banking. On 31 March 2008, UBS employed more than 80,000 people. With headquarters in Zurich and Basel, Switzerland, UBS operates in over 50 countries and from all major international centers.

After giving effect to the proposed rights issue of approximately CHF 15 billion,, UBS will remain, according to its own opinion, one of the best-capitalised financial institutions in the world. On 31 March 2008 the BIS Tier1¹ ratio was 6.9 per cent², invested assets stood at CHF 2,759 billion, equity attributable to UBS shareholders at CHF 16,386 million and the market capitalisation was CHF 59,843 million.

The rating agencies Standard & Poor’s Inc. (“Standard & Poor’s”), Fitch Ratings (“Fitch”) and Moody’s Investors Service Inc. (“Moody’s”) have assessed the creditworthiness of UBS, i.e. the ability of UBS to fulfil payment obligations, such as principal or interest payments on long-term loans, also known as debt servicing, in a timely manner. The ratings from Fitch and Standard & Poor’s may be attributed a plus or minus sign, and those from Moody’s a number. These supplementary attributes indicate the relative position within the respective rating class. Standard & Poor’s currently rates UBS’s creditworthiness with AA-, Fitch with AA- and Moody’s with Aa1.

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.

The addresses and telephone numbers of UBS two registered offices and principal places of business are: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland, telephone +41-44-234 11 11; and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland, telephone +41-61-288 20 20.

UBS shares are listed on the SWX Swiss Exchange and traded through SWX Europe which is majority owned by the SWX Swiss Exchange. They are also listed on the New York Stock Exchange and on the Tokyo Stock Exchange.

According to Article 2 of the Articles of Association of UBS AG (“**Articles of Association**”) the purpose of UBS is the operation of a bank. Its scope of operations extends to all types of banking, financial, advisory, service and trading activities in Switzerland and abroad.

¹ Tier 1 capital comprises share capital, share premium, retained earnings including current year profit, foreign currency translation and minority interests less accrued dividends, net long positions in own shares and goodwill.

² Following the EUR 1 billion hybrid Tier 1 issue already completed in April and the CHF 15 billion rights issue expected to be completed in June, pro-forma 31 March 2008 Tier 1 ratio would have increased to 11.8 per cent.

II. Business Overview

UBS is managed through three Business Groups and its Corporate Center, each of which is described below. In addition there is an area of business combined in Industrial Holdings. A full description of their strategies, structure, organisation, products, services and markets can be found in the Annual Report 2007 of UBS AG, 1 Strategy, Performance and Responsibility, in the English version on pages A85 - A152 (inclusive).

Global Wealth Management & Business Banking

With almost 150 years of experience, the global wealth management business provides a comprehensive range of products and services, individually tailored for wealthy clients around the world. UBS's client advisors provide a full range of wealth management services to clients - from asset management to estate planning and from corporate finance advice to art banking. In the US, the business is, according to its own opinion, one of the leading wealth managers. Business Banking Switzerland is, according to its own opinion, the market leader in Switzerland, providing a complete set of banking and securities services for individual and corporate clients.

Global Asset Management

The Global Asset Management business is, according to its own opinion, one of the world's leading investment managers, providing traditional and alternative and real estate investment solutions to private, institutional and corporate clients, and through financial intermediaries. It is, according to its own opinion, one of the largest global institutional asset managers and the largest hedge fund of funds manager in the world. It is also, according to its own opinion, one of the largest mutual fund managers in Europe and the largest in Switzerland.

Investment Bank

UBS's Investment Bank is, according to its own opinion, one of the world's leading investment banking and securities firms, providing a full range of products and services to corporate and institutional clients, governments, financial intermediaries and alternative asset managers. Its investment bankers, salespeople and research analysts, supported by its risk and logistics teams, deliver advice and execution to clients all over the world. The Investment Bank also works with financial sponsors and hedge funds and indirectly meets the needs of private investors through both UBS's own wealth management business and through other private banks.

Corporate Center

Corporate Center creates value for shareholders and stakeholders by partnering with the Business Groups to ensure that the firm operates as an effective and integrated whole with a common vision and set of values. It helps UBS's businesses grow sustainably through its risk, financial control, treasury, communication, legal and compliance, human resources, strategy, off shoring and technology functions. On 1 January 2008, UBS's private equity portfolio (formerly held by Industrial Holdings) was integrated into Corporate Center. The strategy for the portfolio remains the same as it was prior to integration: to de-emphasize and reduce exposure to this asset class while capitalizing on orderly exit opportunities as they arise.

Competition

UBS faces stiff competition in all business areas. Both in Switzerland and abroad, the Bank competes with asset management companies, commercial, investment and private banks, brokerages and other financial services providers. Competitors include not only local banks, but also global financial institutions, which are similar to UBS in terms of both size and services offered.

Recent Developments

- On 23 April 2008, at UBS's annual general meeting, the shareholders of UBS AG approved a capital increase relating to a fully underwritten rights issue. On 22 May 2008 UBS announced the final terms of said rights issue: UBS's Board of Directors approved an increase in the share capital of UBS AG through the issue of 760,295,181 fully paid-in registered shares with a par value of CHF 0.10. Upon completion of the transaction, 2,932,541,279 fully paid-in registered shares with a par value of CHF 0.10 each will be outstanding. The subscription price for the new shares was set at CHF 21.00 per new share, which is expected to translate into gross proceeds of approximately CHF 15.97 billion. The transaction is expected to close on 17 June 2008.

- On 6 May 2008, UBS announced that (i) the Group has targeted a reduced cost run-rate of approximately CHF 28 billion for 2009, which would be significantly below current levels, and (ii) after the capacity reductions planned in the Investment Bank, UBS has established as a target that the Investment Bank would have an inherent capacity to generate approximately CHF 4 billion pre-tax contribution in a normalized environment. There can be no assurance that these plans or targets can be achieved in whole or in part or, if they can, over what time period.

The impact will affect all of UBS's businesses, and it requires the firm to manage costs, resources and capacity very actively. The Investment Bank expects to employ around 19,000 people at the end of 2008. This will require a reduction of up to 2,600, of which the large majority will be redundancies. In other business groups, personnel numbers will be reduced mainly through natural attrition and internal redeployment, although it will not be possible to avoid redundancies entirely. Assuming no change in market conditions, UBS estimates that, by mid-2009, the firm as a whole will have about 5,500 fewer employees than today.

- On 6 May 2008, UBS also announced that it had made a decision to exit the institutional side of the U.S. municipal securities business through sale or otherwise.
- UBS announced on 1 April 2008 that it would form a new entity to hold substantial parts of UBS's work-out portfolio of currently illiquid U.S. real estate assets, and said that it intended to reduce its exposure in a way that would reduce the effect of distressed market conditions on the core businesses while providing an opportunity for shareholders to realize value over time. On 21 May 2008, UBS announced that it had sold to a newly created distressed asset fund that will be managed by BlackRock positions consisting primarily of subprime and Alt-A U.S. residential mortgage-backed securities. UBS sold positions with a nominal value of USD 22 billion to the new fund for an aggregate sale price of approximately USD 15 billion. Based on UBS categorizations, the vast majority of the positions are subprime and Alt-A in roughly equal parts and the remainder is prime. The fund purchased the securities using approximately USD 3.75 billion in equity raised by BlackRock from investors and a multi-year collateralized term loan of approximately USD 11.25 billion provided by UBS.
- As part of its review of its fixed income businesses, UBS is evaluating the operation of its reference linked note programs, and may determine to limit or discontinue one or more of the programs. A decision to discontinue or limit operation of one or more of the programs could result in a charge to income.

Current economic and market conditions were volatile and challenging into the second quarter. UBS remains very cautious about the net new money outlook in the near term.

III. Organisational Structure of the Issuer

The objective of UBS's group structure is to support the business activities of the Company within an efficient legal, tax, supervisory and financial framework. Neither the individual Business Groups of UBS, Global Wealth Management & Business Banking, Global Asset Management, Investment Bank, nor the Corporate Center (the "**Business Groups**") are legally independent entities; instead, they perform their activities through the domestic and foreign offices of the parent bank, UBS AG.

Settlement of transactions through the parent bank allows UBS to fully exploit the advantages generated for all Business Groups through the use of a single legal entity. In cases where it is impossible or inefficient to process transactions via the parent, due to local statutory, tax or supervisory provisions or newly acquired companies, these tasks are performed on location by legally independent group companies. The major subsidiaries are listed in the Annual Report 2007 of UBS AG, 4 Financial Statements, in English, on pages D96 - D99 (inclusive).

IV. Trend Information

The year started with tough business conditions for the financial industry as a whole. UBS expects this difficult environment to remain and be characterized by a continuing unfavorable global economic climate, deleveraging by institutional and private investors, slower wealth creation and lower trading and capital market activity.

V. Administrative, Management and Supervisory Bodies of the Issuer

UBS operates under a strict dual Board structure, as mandated by Swiss banking law. The functions of Chairman of the Board of Directors (“**Chairman**”) and Group Chief Executive Officer (“**Group CEO**”) are assigned to two different people, thus providing separation of powers. This structure establishes checks and balances and creates an 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 Organisation Regulations of UBS AG, with their Appendices govern all details as to authorities and responsibilities of the two bodies. Please refer to www.ubs.com/corporate-governance.

The BoD consists of at least six and a maximum of 12 members. The term of office for members of the board is one year¹.

Details of the Executive Bodies of the Company Board of Directors of UBS AG

The Board of Directors consists of twelve members:

	Title	Term of office	Position outside UBS AG
Peter Kurer	Chairman	2009	
Stephan Haeringer	Executive Vice Chairman	2010	
Sergio Marchionne	Non-Executive Vice Chairman	2010	CEO of Fiat S.p.A, Turin; CFO of Fiat Group Automobiles; Chairman of the board of the Société Générale de Surveillance (SGS) Group, Geneva and Chairman of the board of CNH Global N.V., Amsterdam; member of the Board of Directors of Philip Morris International Inc., New York
Ernesto Bertarelli	Member	2009	Chairman of Kedge Capital Partners Ltd. Jersey; Chairman of Team Alinghi SA, Ecublens (Switzerland); Chairman of Alinghi Holdings Ltd. Jersey; various board mandates in professional organizations of the biotech and pharmaceutical industries
Gabrielle Kaufmann-Kohler	Member	2009	Partner at the Lévy Kaufmann-Kohler law firm; Professor of International Private Law at the University of Geneva; member of the American Arbitration Association
Rolf A. Meyer	Member	2009	Member of the BoD of DKSH AG, Zurich; member of the BoD of Ascom (Switzerland) Ltd., Berne
Helmut Panke	Member	2010	Member of the Board of Directors of Microsoft Corporation, Redmond, WA (USA); member of the BoD of the American Chamber of Commerce in

¹ At the Annual General Meeting on 23 April 2008 the shareholders reduced the term of office for the members of the BoD from three years to one year. As a result, the new members were elected for one year. For existing members the one-year term starts from the point at which they are re-elected.

			Germany; member of the International Advisory Board for Dubai International Capital's "Global Strategic Equities Fund"
David Sidwell	Member	2009	Member of the BoD of MSCI Barra Inc.; trustee of the International Accounting Standards Committee Foundation; member of the Advisory Committee of the US Securities and Exchange Commission (SEC)
Peter Spuhler	Member	2010	Owner of Stadler Rail AG (Switzerland); Chairman of Stadler Bussnang AG; Chairman of various companies within the Stadler Rail Group; member of the BoD of Kühne Holding, Switzerland; member of the BoD of Walo Bertschinger Central AG, Switzerland; Vice President of LITRA, Berne; member of the National Council of the Swiss Parliament (lower house)
Peter R. Voser	Member	2009	Chief Financial Officer of Royal Dutch Shell plc, London; member of the BoD of the Federal Auditor Oversight Authority
Lawrence A. Weinbach	Member	2009	Partner of the Yankee Hill Capital Management LLC, Southport, CT (USA); member of the BoD of Avon Products Inc., New York; trustee and member of the Audit Committee of Carnegie Hall, New York; member of the BoD of Quadra Realty Trust, Inc., New York; member of the BoD of Discover Financial Services, Riverwoods, Illinois; member of the New York Stock Exchange Listed Company Advisory Committee; member of the National Security Telecommunications Advisory Committee
Joerg Wolle	Member	2009	President and CEO of DKSH (Diethelm Keller Siber Hegner) Holding Ltd., Zurich

Group Executive Board of UBS AG

The Group Executive Board consists of eleven members:

Marcel Rohner	Group Chief Executive Officer
John A. Fraser	Chairman and CEO Global Asset Management
Marten Hoekstra	Deputy CEO, Global Wealth Management & Business Banking and Head of Wealth Management, Americas
Jerker Johansson	Chairman & CEO Investment Bank
Joseph Scoby	Group Chief Risk Officer
Walter Stuerzinger	Chief Operating Officer, Corporate Center
Marco Suter	Group Chief Financial Officer
Rory Tapner	Chairman and CEO Asia Pacific
Raoul Weil	Chairman and CEO Global Wealth Management & Business Banking
Alexander Wilmot-Sitwell	Joint Global Head Investment Banking Department, Investment Bank, and Chairman and CEO, Group Europe, Middle East & Africa
Robert Wolf	Chairman and CEO, Group Americas and President and Chief Operating Officer, Investment Bank

No member of the GEB has any significant business interests outside of UBS.

Board of Directors

The BoD is the most senior body of UBS. All the members of the BoD are elected individually by the Annual General Meeting for a term of office of one year¹. The BoD itself then appoints its Chairman, the Vice Chairmen and the various BoD Committees (Audit Committee, Compensation Committee, Nominating Committee and Corporate Responsibility Committee)².

The BoD has ultimate responsibility for the mid- and long-term strategic direction of UBS, for appointments and dismissals at top management levels and the definition of the firm's risk principles and risk capacity. While the majority of the BoD members are always non-executive and independent, the Chairman and at least one Vice Chairman have executive roles in line with Swiss banking laws, and assume supervisory and leadership responsibilities. The BoD meets as often as business requires, and at least six times a year.

The business address of the members of the BoD is UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland.

Group Executive Board

The GEB has business management responsibility for UBS. The Group CEO and the members of the GEB are appointed by the Board of Directors and are accountable to the Chairman and the Board for the firm's results. The GEB, and in particular the Group CEO, are responsible for the implementation and results of the firm's business strategies, for the alignment of the Business Groups to UBS's integrated business model, and for the exploitation of synergies across the firm.

The business address of the members of the GEB is UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland.

Conflicts of interest

Members of the BoD and GEB may act as directors or executive officers of other companies (please see above under "Details of the Executive Bodies of the Company") and may have economic interests that differ from those of UBS. 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 disclosure when appropriate.

¹ New committee structure to be implemented by the end of June 2008.

² At the Annual General Meeting on 23 April 2008 the shareholders reduced the term of office for the members of the BoD from three years to one year. As a result, the new members were elected for one year. For existing members the one-year term starts from the point at which they are re-elected.

VI. Auditors

On 23 April 2008, the UBS Annual General Meeting reelected Ernst & Young Ltd., Aeschengraben 9, 4002 Basel, Switzerland, as the Group and statutory auditor in accordance with company law and banking law provisions 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

The ownership of UBS shares is broadly disbursed. As at 31 December 2007, Chase Nominees Ltd., London, was registered with a 7.99 per cent holding (31 December 2006: 8.81 per cent, 31 December 2005: 8.55 per cent) of total share capital held in trust for other investors. As at 31 December 2007, the US securities clearing organisation DTC (Cede & Co.) New York, "The Depository Trust Company", held 14.15 per cent (31 December 2006: 13.21 per cent, 31 December 2005: 9.95 per cent) of total share capital in trust for other beneficiaries. As of 8 February 2008, Credit Suisse Group, Zurich, directly or indirectly held a stake of 3.651% of acquisition positions, consisting of 19,160,098 (0.924%) UBS registered shares and a total of 56,550,917 (2.727%) acquisition rights and granted disposal rights on UBS registered shares. At the same time, Credit Suisse Group directly or indirectly held 82,449,871 (3.976%) disposal rights relating to UBS registered shares. Pursuant to UBS provisions on registering shares, the voting rights of nominees are limited to 5 per cent. This regulation does not apply to securities clearing and settlement organisations. No other shareholder was registered with a holding in excess of 3 per cent of all voting rights. Only shareholders registered in the share register as shareholders with voting rights are entitled to exercise voting rights.

As of 29 February 2008, UBS held a stake of 5.73% (118,912,541) of acquisition positions (proportion of voting rights) consisting of 104,858,252 UBS registered shares and a total of 14,054,289 acquisition rights and granted disposal rights on UBS registered shares. At the same time, UBS held 25.97% (538,431,438) of disposal positions (proportion of voting rights) relating to UBS registered shares. These comprised, inter alia, conversion rights on 252,525,253 (12.18%) UBS registered shares in the form of mandatory convertible notes ("MCNs") issued to the Government of Singapore Investment Corporation Pte. Ltd, Singapore, and another investor from the Middle East on 5 March 2008. Based on the maximum number of shares to be issued under the MCNs, the Government of Singapore Investment Corporation Pte. Ltd, as a result of the conversion, would hold approximately 252,525,253 (without giving effect to any adjustment made as a result of the rights offering) of UBS registered shares. As of 27 February 2008, the Government of Singapore Investment Corporation Pte. Ltd held 8,316,717 UBS shares.

Further details on the distribution of UBS shares, the number of registered and non-registered securities, voting rights as well as distribution by shareholder categories and geographical regions can be found in the Annual Report 2007 of UBS AG, 3 Corporate Governance and Compensation Report, in English, on pages C5 - C6 (inclusive).

VIII. Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses

A description of the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses is available in the Financial Report of the Issuer for financial year 2006, in the Annual Report 2007* of UBS AG, 4 Financial Statements for financial year 2007, in English and in the Consolidated Financial Statements (restated) of UBS AG for the financial year 2007, in English. In this context, the Issuer's fiscal year equals the calendar year.

In the case of financial year 2006 reference is made to

- (i) the Financial Statements of UBS AG (Group), in particular the Income Statement of UBS AG (Group) on page A82, the Balance Sheet of UBS AG (Group) on page A83, the Statement of Cash Flows of UBS AG (Group) on pages A86 - A87 (inclusive) and the Notes to the Financial Statements on pages A88 - A214 (inclusive), and

* In January 2008, the International Accounting Standards Board (IASB) issued an amendment to IFRS 2 Share-based Payment. The amended standard, entitled IFRS 2 Sharebased Payment: Vesting Conditions and Cancellations, is effective 1 January 2009 (early adoption permitted). On 14 April 2008 UBS filed an amendment of its Form 20-F with the SEC. This amendment includes, amongst other adjustments, a restatement of the audited financial statements contained in the Annual Report 2007.

- (ii) the Financial Statements of UBS AG (Parent Bank), in particular the Income Statement of UBS AG (Parent Bank) on page A218, the Balance Sheet of UBS AG (Parent Bank) on page A219, the Statement of Appropriation of Retained Earnings of UBS AG (Parent Bank) on page 220, the Notes to the Financial Statements on pages A221 - A225 (inclusive) and the Parent Bank Review on page A217, and
- (iii) the sections entitled “Accounting Standards and Policies” on pages A67 - A72 (inclusive) in the Financial Report 2006.

In the case of financial year 2007 reference is made to

- (i) the Financial Statements of UBS AG (Group), in particular the Income Statement of UBS AG (Group) on page D18, the Balance Sheet of UBS AG (Group) on page D19, the Statement of Cash Flows of UBS AG (Group) on pages D23 - D24 (inclusive) and the Notes to the Financial Statements on pages D25 - D120 (inclusive), and
- (ii) the Financial Statements of UBS AG (Parent Bank), in particular the Income Statement of UBS AG (Parent Bank) on page D125, the Balance Sheet of UBS AG (Parent Bank) on page D126, the Statement of Appropriation of Retained Earnings of UBS AG (Parent Bank) on page D127, the Notes to the Financial Statements on page D128 and the Parent Bank Review on page D124, and
- (iii) the sections entitled “Accounting Standards and Policies” on pages D3 - D8 (inclusive) in the Annual Report 2007 of UBS AG, 4 Financial Statements.
- (iv) In January 2008, the International Accounting Standards Board (IASB) issued an amendment to IFRS 2 Share-based Payment. The amended standard, entitled IFRS 2 Sharebased Payment: Vesting Conditions and Cancellations, is effective 1 January 2009 (early adoption permitted). The new standard clarifies the definition of vesting conditions and the accounting treatment of cancellations. UBS has early adopted this amended standard as of 1 January 2008. Under the amended standard, UBS is required to distinguish between vesting conditions (such as service and performance conditions) and non-vesting conditions. The amended standard no longer considers vesting conditions to include certain non-compete provisions and transfer restrictions. Prior to adopting this amendment, UBS treated non-compete provisions as vesting conditions. The impact of this change will be that, from 1 January 2008, most of UBS’s share and certain option awards will be expensed in the performance year rather than over the period through which the non-compete conditions are applicable. Restrictions remaining effective after the employee becomes entitled to the share-based award will be considered when determining grant date fair value. Following adoption of this amendment, UBS has fully restated the two comparative prior years (2006 and 2007). The effect of the restatement on the opening balance at 1 January 2006 will be as follows: reduction of retained earnings by approximately CHF 2.2 billion, increase of share premium by approximately CHF 2.3 billion, increase of liabilities (including deferred tax liabilities) by approximately CHF 0.3 billion, and increase of deferred tax assets by approximately CHF 0.4 billion. Additional compensation expense of approximately CHF 800 million and approximately CHF 500 million will be recognized in 2007 and 2006, respectively. The additional compensation expense is attributable to the acceleration of expense related to share-based awards which contain non-compete provisions and transfer restrictions that no longer qualify as vesting conditions under the Standard. The additional compensation expense of approximately CHF 800 million for 2007 includes awards granted in 2008 for the performance year 2007.

Reference is also made to the Consolidated Financial Statements (restated) of UBS AG for the financial year 2007, in particular the Income Statement of UBS AG (Group) on page F-31, the Balance Sheet of UBS AG (Group) on page F-32, (iii) the Statement of Cash Flows of UBS AG (Group) on pages F-37 - F-38 (inclusive) and the Notes to the Financial Statements on pages page F-39 - F-139 (inclusive).

All relevant financial information including the relevant notes thereto, contained therein and audited by the UBS auditor, form an integral component of this Prospectus, and are therefore fully incorporated in this Prospectus.

The financial reports form an essential part of UBS reporting. They include the audited Consolidated Financial Statements of UBS, prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“**IFRS**”), a reconciliation to United States Generally Accepted Accounting Principles (“**US GAAP**”), and the audited financial statements of UBS AG, prepared according to Swiss banking law provisions. The Financial Reports also include discussions and analyses of the financial and business results of UBS and its business groups, as well as certain additional disclosures required under Swiss and US regulations.

The financial statements for UBS AG (Group) and its subsidiaries as well as for UBS AG (Parent Bank) were audited by Ernst & Young Ltd., Basel, for financial years 2006 and 2007. The "Report of the Statutory Auditors" of UBS AG (Parent Bank) can be found on page A226 of the Financial Reports for 2006 and on page D140 of the Annual Report 2007 of UBS AG, 4 Financial Statements. The "Report of the Group Auditors" of the UBS AG (Group) can be found on pages A80 – A81 (inclusive) of the Financial Reports for 2006 and on page D16 - D17 (inclusive) of the Annual Report 2007 of UBS AG, 4 Financial Statements, and on page F-29 - F-30 (inclusive) of the Consolidated Financial Statements (restated) of UBS AG for the financial year 2007.

Reference is also made to the English version of the Issuer's quarterly report for the first quarter 2008, which includes information on the current financial condition and results of operation of the Issuer. The information contained in this report as of 31 March 2008 was not audited by the Issuer's auditor.

1. LEGAL AND ARBITRATION PROCEEDINGS

UBS Group operates in a legal and regulatory environment that exposes them to potentially 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, 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 a settlement even though UBS 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 will be found liable.

Currently, UBS is responding to a number of regulatory inquiries and investigations, and is involved in a number of litigations and disputes, related to the sub-prime crisis, sub-prime securities, and structured transactions involving sub-prime securities. These matters concern, among other things, UBS's valuations, disclosures, write-downs, underwriting, and contractual obligations. UBS has been in regular communication with its home country consolidated regulator, the Swiss Federal Banking Commission (EBK), regarding some of these issues and others, including the role of internal control units, governance and processes around risk control and valuation of sub-prime instruments, compliance with public disclosure rules, and the business rationales for the launching and the reintegration of DRCM.

Within the last 12 months until the date of this document, UBS has been involved in the following material legal proceedings:

- (a) **Tax Shelter:** In connection with a criminal investigation of tax shelters, the United States Attorney's Office for the Southern District of New York ("US Attorney's Office") is examining UBS's conduct in relation to certain tax-oriented transactions in which UBS and others engaged during the years 1996-2000. Some of these transactions were the subject of the Deferred Prosecution Agreement which the accounting firm KPMG LLP entered into with the US Attorney's Office in August 2005, and are at issue in *United States v. Stein*, S1 05 Cr. 888 (LAK). UBS is cooperating in the government's investigation.
- (b) **Municipal Bonds:** In November 2006, UBS and others received subpoenas from the US Department of Justice, Antitrust Division, and the SEC relating to derivative transactions entered into with municipal bond issuers and to the investment of proceeds of municipal bond issuances. Both investigations are ongoing, and UBS is cooperating. 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. Under the SEC's Wells process, UBS will have the opportunity to set forth reasons of law, policy or fact why such an action should not be brought.
- (c) **HealthSouth:** UBS is defending itself in two purported securities class actions brought in the US District Court of the Northern District of Alabama by holders of stock and bonds in HealthSouth Corp. UBS also is a defendant in HealthSouth derivative litigation in Alabama State Court and has responded to an SEC investigation relating to UBS's role as a banker for HealthSouth.
- (d) **Parmalat:** UBS is involved in a number of proceedings in Italy related to the bankruptcy of Parmalat. These proceedings include, inter alia, clawback proceedings against UBS Limited in connection with a structured

finance transaction. Further, UBS is a defendant in two civil damages claims brought by Parmalat, one of which relates to the same structured finance transaction against UBS Limited, while the other against UBS AG relates to certain derivative transactions. In addition, UBS Limited and one current and one former UBS employee are the subject of criminal proceedings in Milan. UBS AG and UBS Limited are defendants in civil actions brought by Parmalat investors in parallel with the criminal proceedings in Milan. Furthermore, four current or former UBS employees are defendants in relation to criminal proceedings in Parma. Civil claims have also been recently filed in parallel with the criminal proceedings by Parmalat against the individuals and UBS Limited and also by Parmalat investors against the individuals, UBS AG and UBS Limited. UBS AG and UBS Limited deny the allegations made against them and against the individuals in the matters and are vigorously defending themselves in the proceedings.

- (e) Auction Rate Securities Litigation: UBS has been named in three putative class actions and several arbitrations and individual civil litigations, and is responding to numerous regulatory requests, including requests from the SEC and a number of state regulators, relating to the marketing and sale of Auction Rate Securities (ARS) to clients and to UBS's role and participation in ARS auctions. The requests and the class actions followed the disruption in the markets for these securities and related auction failures since mid-February 2008.
- (f) US Cross-Border: The DOJ and the SEC are examining UBS's conduct in relation to cross-border services provided by Swiss-based UBS client advisors to U.S. clients during the years 2000-2007. In particular, DOJ is examining whether certain U.S. clients sought, with the assistance of UBS client advisors, to evade their U.S. tax obligations by avoiding restrictions on their securities investments imposed by the Qualified Intermediary agreement UBS entered into with the U.S. Internal Revenue Service in 2001. As has been reported, in connection with this investigation, a senior UBS employee was detained by U.S. authorities as a "material witness", and he remains in the U.S. until his status as a witness is resolved. As has also previously been reported, a former UBS AG client advisor was charged in an indictment unsealed on 13 May 2008 in the Southern District of Florida with conspiring to defraud the United States and the Internal Revenue Service in connection with providing investment and other services to a U.S. person who is alleged to have evaded U.S. income taxes on income earned on assets maintained in, among other places, a former UBS AG account in Switzerland. The SEC is examining whether Swiss-based UBS client advisors engaged in activities in relation to their U.S.-domiciled clients that triggered an obligation for UBS Switzerland to register with the SEC as a broker-dealer and/or investment adviser. UBS has been cooperating with these investigations.
- (g) Insight One: In early July 2007, UBS agreed to a settlement of the InsightOne case after the New York State Attorney General filed a civil complaint regarding UBS's fee-based brokerage program for private clients in the United States in December 2006. UBS denied that the program was part of a scheme to disadvantage clients, but chose to settle to bring the proceedings to an end. Under the settlement, UBS paid a total of USD 23.3 million, of which USD 21.3 million was paid to certain current and former InsightOne customers pursuant to an agreed upon remediation plan, and USD 2 million was paid in penalties. In 2006, UBS established provisions sufficient to cover the settlement, and therefore the settlement did not impact UBS's Net profit in 2007.
- (h) Bankruptcy Estate of Enron: In June 2007, UBS and Enron settled adversarial proceedings in the US Bankruptcy Court for the Southern District of New York brought by Enron to avoid and recover payments made prior to filing for bankruptcy in connection with equity forward and swap transactions. UBS believed it had valid defences to all of Enron's claims, but chose to settle to eliminate the uncertainty created by the proceeding. Under the terms of the settlement, UBS paid Enron USD 115 million and waived a proof of claim for approximately USD 5.5 million that UBS filed in Enron's bankruptcy case. In 2006, UBS recognized a provision for more than half of the settlement amount, with the difference recognized in 2007. Therefore, the settlement did not materially impact UBS's Net profit in 2007.

Besides the proceedings specified above under (a) through (h) no governmental, legal or arbitration proceedings, which may significantly affect the Issuer's financial condition (as opposed to the operating results in the quarterly reporting period) are or have been pending, 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

Unless disclosed in the section entitled "Recent Developments" above, there has been no material change in the financial or trading position of the Issuer since the last unaudited financial statements, which have been published for the period ending 31 March 2008.

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 Annual Report of UBS AG as at 31 December 2006, comprising (i) the Annual Review 2006, (ii) the Handbook 2006/2007 and (iii) the Financial Report 2006 (including the "Report of the Group Auditors" and the "Report of the Statutory Auditors"); the Annual Report of UBS AG as at 31 December 2007, comprising (i) the Review 2007, (ii) 1 Strategy, Performance and Responsibility, (iii) 2 Risk, Treasury and Capital Management, (iv) 3 Corporate Governance and Compensation Report, (v) 4 Financial Statements (including the "Report of the Group Auditors" and the "Report of the Statutory Auditors"); the Consolidated Financial Statements (restated) of UBS AG for the financial year 2007 (including the "Report of the Group Auditors"); the Issuer's First Quarter 2008 Report as of 31 March 2008 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 as well as at UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, for a period of twelve months after the publication of this document. In addition, the annual and quarterly reports of UBS AG are published on the UBS website, at www.ubs.com/investors or a successor address.

GENERAL INFORMATION

I. General Note on the Prospectus

This 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 Managers (as defined under “Subscription and Sale” 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 case of Warrants governed by German law and represented in a permanent global note, insert the following text: The Warrants issued by the Issuer are represented by one or more permanent global bearer certificate(s) (the “**Permanent Global Note**”). The Permanent Global Note is kept in custody [by the *Depositary Agent* on behalf of the *Clearing Agent*] [by the *Clearing Agent*] (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”). No definitive securities will be issued.]

[in case of Warrants issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent insert the following text: The Warrants are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the *Clearing Agent* (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”) for clearance and settlement. No physical notes, such as global temporary or permanent notes or definitive notes will be issued in respect of the Warrants.]

[in case of Warrants governed by Swiss law, insert the following text: The Warrants governed by Swiss law may be issued either in bearer form (then represented by one or more permanent global bearer certificate(s), also the “**Permanent Global Note**”) or in the form of Book-entry Securities (*nicht-verurkundete Wertrechte*). Book-entry Securities are rights not represented by a security but with the same function as securities, whereby securities shall mean standardised certificates which are suitable for mass trading (article 2 paragraph a Federal Act on Stock Exchanges and Securities Trading (Stock Exchange Act, “**SESTA**”). The creation of Book-entry Securities requires a standard framework agreement which has been concluded between the Issuer and SIS SegalInterSettle AG (“**SIS**”) that regulates the creation, the recording, the file maintenance and the extinction of Book-entry Securities in the SIS Giro system. According to this standard framework agreement, stocks of Book-entry Securities may be created in two ways, depending on the technical premises at SWX and SIS: (i) through SIS in the name and by order of the Issuer after delivery of the Form 15 by a debit entry in the nostro-account of SIS which is equivalent to the application to SIS and by a credit entry in the securities account of the Issuer which is equivalent to the debit entry; (ii) by the Issuer with application to SIS or, in case of a so-called “Internet Based Listing” (“**IBL**”), with application to SWX, whereby, in both cases, SIS will open a nostro-account for the Issuer where the Issuer will make a debit entry which is equivalent to its application to SIS. At the same time, the Issuer will arrange for a credit entry in its securities account. The IBL allows the filing of an application for a listing of securities (including Book-entry Securities) at SWX in electronic form. In this process, a data record will be created which will not only be used by SWX but could also be read by SIS. Following the creation of stocks of Book-entry Securities, transactions in Book-entry Securities shall be made in accordance with the general terms and conditions of SIS and the body of rules and regulations (*übriges Regelwerk*) of SIS pursuant to article 10 of the general terms and conditions of SIS. Book-entry Securities do not qualify as securities in terms of the Swiss Code of Obligations (“**SCO**”) but are deemed to be purely obligatory rights of the holder of such Book-entry Securities against the Issuer. Thus, they are not transferred by passing over possession in them but in accordance with the rules of the SCO relating to the assignment of rights (articles 164 et seq. SCO). The assignment of rights and, therefore, of Book-entry Securities requires a written assignment agreement. In praxi, this requirement is fulfilled by proxies to the custodian bank or the Issuer or by assignments in blank. The respective inventory change (increase/decrease) or the extinction of the complete stock of Book-entry Securities in the nostro-account of SIS or the securities account of the Issuer will be made by SIS according to instructions of the Issuer. Irrespective of whether Warrants are issued in bearer form or in the form of Book-entry Securities, *Securityholders* will not be entitled to request to receive definitive Warrants. Definitive Warrants will not be printed.]

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 Admission to Trading

[In 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 SWX/Scoach/Eurex via SWX), insert the following text: [The Issuer] [A Manager] intends to apply for inclusion of the Warrants to trading on [a stock exchange] [several stock exchanges]. [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. [As of this point until the Expiration Date trading may only take place off exchange with [the Manager] [●].]]]

[The Warrants already issued are admitted to trading on the Securities Exchange[s].]

[In case that the Issuer intends to apply for a listing of the Warrants at SWX 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 SWX Swiss Exchange (“SWX”) and for admittance to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd.]

[In 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.]

IV. Authorisation

The establishment of the Programme and the issuance of Warrants thereunder have been duly authorised by a written resolution of the 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 Agency Agreement (as amended and supplemented from time to time);

- (b) the Master Subscription Agreement;
- (c) the Articles of Association of UBS AG;
- (d) a copy of the Base Prospectus (together with any supplement including any Final Terms thereto);
- (e) a copy of the Annual Report of UBS AG as at 31 December 2006, comprising (i) the Annual Review 2006, (ii) the Handbook 2006/2007 and (iii) the Financial Report 2006 (including the "Report of the Group Auditors" and the "Report of the Statutory Auditors"), and
- (f) a copy of the Annual Report of UBS AG as at 31 December 2007, comprising (i) the Review 2007, (ii) 1 Strategy, Performance and Responsibility, (iii) 2 Risk, Treasury and Capital Management, (iv) 3 Corporate Governance and Compensation Report, (v) 4 Financial Statements (including the "Report of the Group Auditors" and the "Report of the Statutory Auditors"), and
- (g) a copy of the Consolidated Financial Statements (restated) of UBS AG for the financial year 2007 (including the "Report of the Group Auditors").

Copies of the documents referred to under (a) through (g) above and information which refers to sources such as Bloomberg shall also be maintained in printed format, for free distribution, at the offices of the Issuer as well as UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, for a period of twelve months after the publication of 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, this Base Prospectus and may be obtained free of charge at the offices of the Issuer as well as UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, for a period of twelve months after the publication of this Base Prospectus:

Incorporated document	Referred to in	Information
- UBS Annual Report 2007, 1 Strategy, Performance and Responsibility, in English; pages A85 – A152 (inclusive)	- Business Overview (page 433 of the Prospectus)	- Description of the Issuer's business groups
- UBS Annual Report 2007, 4 Financial Statements, in English; pages D96 – D99 (inclusive)	- Organisational Structure of the Issuer (page 434 of the Prospectus)	- Illustration of the key subsidiaries
- UBS Annual Report 2007, 3 Corporate Governance and Compensation Report, in English; pages C5 – C6 (inclusive)	- Major Shareholders of the Issuer (page 438 of the Prospectus)	- Further details on UBS shares
- UBS Financial Report 2006, in English:	- Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses (page 438 of the Prospectus)	- Financial Statements of UBS AG (Group) for the financial year 2006:
(i) page A82,		(i) Income Statement,
(ii) page A83,		(ii) Balance Sheet,
(iii) pages A86 - A87 (inclusive),		(iii) Statement of Cash Flows,
(iv) pages A88 – A214 (inclusive),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) pages A67 – A72 (inclusive),		(v) Accounting Standards and Policies,
(vi) pages A80 – A81 (inclusive).		(vi) Report of the Group Auditors.
		- Financial Statements of UBS AG (Parent Bank) for the financial year 2006:
(i) page A218,		(i) Income Statement,
(ii) page A219,		(ii) Balance Sheet,
(iii) page A220,		(iii) Statement of Appropriation of Retained Earnings,
(iv) page A221 – A225 (inclusive),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) page A217,		(v) Parent Bank Review,
(vi) pages A67 - A72 (inclusive),		(vi) Accounting Standards and Policies,
(vii) page A226 (inclusive).		(vii) Report of the Statutory Auditors.
- UBS Annual Report 2007, 4 Financial Statements, in English:	- Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and	- Financial Statements of UBS AG (Group) for the financial year 2007:

	Losses (page 438 of the Prospectus)	
(i) page D18,		(i) Income Statement,
(ii) page D19,		(ii) Balance Sheet,
(iii) pages D23 - D24 (inclusive),		(iii) Statement of Cash Flows,
(iv) pages D25 - D120 (inclusive),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) pages D3 - D8 (inclusive),		(v) Accounting Standards and Policies,
(vi) pages D16 – D17 (inclusive).		(vi) Report of the Group Auditors.
		- Financial Statements of UBS AG (Parent Bank) for the financial year 2007:
(i) page D125,		(i) Income Statement,
(ii) page D126,		(ii) Balance Sheet,
(iii) page D127,		(iii) Statement of Appropriation of Retained Earnings,
(iv) pages D128,		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) page D124,		(v) Parent Bank Review,
(vi) pages D3 - D8 (inclusive),		(vi) Accounting Standards and Policies,
(vii) page D140.		(vii) Report of the Statutory Auditors.
- Consolidated Financial Statements (restated) of UBS AG for the financial year 2007, in English:	- Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses (page 438 of the Prospectus)	- Consolidated Financial Statements (restated) of UBS AG for the financial year 2007, in English:
(i) page F-31,		(i) Income Statement,
(ii) page F-32,		(ii) Balance Sheet,
(iii) pages F-37 - F-38 (inclusive),		(iii) Statement of Cash Flows,
(iv) pages F-39 - F-139 (inclusive),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) pages F-29 - F-30.		(v) Report of the Group Auditors.
The UBS's First Quarter 2008 Report as of 31 March 2008 is incorporated in its entirety.		

- (a) The Financial Report 2006 of the UBS AG is incorporated by reference into this Base Prospectus and has been deposited with the BaFin in connection with the approval of the Registration Document of UBS AG dated 5 April 2007;
- (b) the Annual Report 2007 of the UBS AG is incorporated by reference into this Base Prospectus and has been deposited with the BaFin in connection with the approval of the Registration Document of UBS AG dated 4 April 2008;
- (c) the Consolidated Financial Statements (restated) of UBS AG for the financial year 2007 are incorporated by reference into this Base Prospectus and have been deposited with the BaFin in connection with the approval of the securities prospectus dated 23 May 2008 for the Offering of 760,295,181 Registered Shares of UBS AG; and
- (d) the First Quarter 2008 Report as of 31 March 2008 of the UBS AG is incorporated by reference into this Base Prospectus and has been deposited with the BaFin in connection with the approval of the securities prospectus dated 15 May 2008 for the issue of UBS 3 Year Quanto SEK Call Warrants (ISIN CH0042233210).

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,
June, 2008:

UBS AG

By:

(Michael Urbaniak)

By:

(Thomas Viola)

this page has been intentionally left blank

Die folgende Darstellung stellt eine rechtlich unverbindliche Übersetzung der in der englischen Sprache verfassten Risikofaktoren dar, die von der BaFin nicht geprüft und gebilligt worden ist.

RISIKOFAKTOREN (DEUTSCHE FASSUNG)

Nachstehend werden verschiedene Risikofaktoren beschrieben, die mit der Anlage in die Wertpapiere verbunden sind. Welche Faktoren einen Einfluss auf die in diesem Prospekt beschriebenen Wertpapiere haben können, hängt von verschiedenen miteinander verbundenen Faktoren ab, insbesondere der Art der Wertpapiere und [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]. Eine Anlage in die Wertpapiere sollte erst erfolgen, nachdem alle für die jeweiligen Wertpapiere relevanten Faktoren zur Kenntnis genommen und sorgfältig geprüft wurden. Hier verwendete Angaben und Begriffe folgen den in den Bedingungen der Optionsscheine 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 des Unternehmens und direkt die Erträge beeinträchtigen. Dementsprechend waren und sind die Erträge und das Ergebnis der UBS 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 beeinflussen.

Allgemeines Insolvenzrisiko

Jeder Erwerber trägt allgemein das Risiko, dass sich die finanzielle Situation der Emittentin verschlechtern könnte. Die Wertpapiere begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die - insbesondere im Fall der Insolvenz der Emittentin - untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.

Möglicherweise erhebliche Prozessrisiken

Die Emittentin und andere Unternehmen des UBS Konzerns sind in einem rechtlichen und regulatorischen Umfeld tätig, welches sie möglicherweise erheblichen Prozessrisiken aussetzt. UBS ist daher in verschiedene Rechtsstreitigkeiten und Gerichtsverfahren einschliesslich von streitigen Verfahren und Schlichtungen sowie von regulatorischer und strafrechtlichen Untersuchungen involviert. Solche Auseinandersetzungen unterliegen mehreren Ungewissheiten und ihr Ausgang ist, insbesondere zu Anfang des Verfahrens, oftmals schlecht vorherzusehen. Um die Kosten und den Aufwand etwaiger Gerichtsverfahren zu vermeiden, kann UBS unter bestimmten Umständen auf der Basis einer Kosten-Nutzen-Analyse einen Vergleich eingehen ohne jedoch jegliches Fehlverhalten einzugestehen. Der UBS Konzern bildet Rückstellungen für Fälle die gegen ihn geführt werden nur dann, wenn das Management nach Einholung rechtlicher Beratung zu der Auffassung gelangt, dass eine Haftung bestehen könnte und der Betrag der Rückstellung vernünftigerweise eingeschätzt werden kann. Es werden keine Rückstellungen für solche an den UBS Konzern gestellte Forderungen gebildet, die nach der Meinung des Managements nicht werthaltig sind und bei denen es unwahrscheinlich ist, dass UBS dafür haftbar gemacht werden kann.

Negative Auswirkung einer Herabstufung des Ratings der Emittentin

Die allgemeine Einschätzung der Kreditwürdigkeit der Emittentin kann möglicherweise den Wert der Wertpapiere beeinflussen. Diese Einschätzung hängt im Allgemeinen von Ratings ab, die der Emittentin oder mit ihr verbundenen Unternehmen von Rating-Agenturen wie Moody's, Fitch und Standard & Poor's erteilt werden.

Potenzielle Interessenkonflikte

Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können sich von Zeit zu Zeit für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, die mit den Wertpapieren in Verbindung stehen. Diese Transaktionen sind möglicherweise nicht zum Nutzen der *Wertpapiergläubiger* und können positive oder negative Auswirkungen auf den Wert [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] und damit auf den Wert der Wertpapiere haben. Mit der Emittentin verbundene Unternehmen können ausserdem Gegenparteien bei Deckungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren werden. Daher können hinsichtlich der Pflichten bei der

Ermittlung der Kurse der Wertpapiere und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den mit der Emittentin verbundenen Unternehmen als auch zwischen diesen Unternehmen und den Anlegern Interessenkonflikte auftreten. Zudem können die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen gegebenenfalls in Bezug auf die Wertpapiere zusätzlich eine andere Funktion ausüben, zum Beispiel als Berechnungsstelle, Zahl- und Verwaltungsstelle und/oder als Index Sponsor.

Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können darüber hinaus weitere derivative Instrumente in Verbindung mit [dem Basiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] ausgeben; die Einführung solcher miteinander im Wettbewerb stehenden Produkte kann sich auf den Wert der Wertpapiere auswirken. Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf [den Basiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] erhalten, und weder die Emittentin noch eines der mit ihr verbundenen Unternehmen verpflichtet sich, solche Informationen an einen Wertpapiergläubiger zu veröffentlichen. Zudem kann ein oder können mehrere mit der Emittentin verbundene(s) Unternehmen Research-Berichte in Bezug auf [den Basiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] publizieren. Tätigkeiten der genannten Art können bestimmte Interessenkonflikte mit sich bringen und sich auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

Im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Wertpapiere kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen, direkt oder indirekt, Gebühren in unterschiedlicher Höhe an Dritte, zum Beispiel Vertriebspartner oder Anlageberater, zahlen oder Gebühren in unterschiedlichen Höhen einschliesslich solcher im Zusammenhang mit dem Vertrieb der Wertpapiere von Dritten erhalten. Potenzielle Erwerber sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin die Gebühren teilweise oder vollständig einbehalten kann. Über die Höhe dieser Gebühren erteilt [die Emittentin] [bzw.] [der Massgebliche Manager] [die Massgeblichen 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 oder [dem Basiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] haben. **Potenzielle Erwerber sollten die Risiken, die mit der Anlage in die Wertpapiere verbunden sind, verstehen und vor einer Anlageentscheidung zusammen mit ihren Rechts-, Steuer-, Finanz- und sonstigen Beratern folgende Punkte eingehend prüfen: (i) Die Eignung einer Anlage in die Wertpapiere in Anbetracht ihrer eigenen besonderen Finanz-, Steuer- und sonstigen Situation, (ii) die Angaben in diesem Prospekt und (iii) [den Basiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]].** Eine Anlage in die Wertpapiere sollte erst nach einer Abschätzung des Verlaufs, des Eintritts und der Tragweite potenzieller künftiger Wertentwicklungen [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] erfolgen, da die Rendite aus der jeweiligen Anlage unter anderem von Schwankungen der vorgenannten Art abhängt. Da mehrere Risikofaktoren den Wert der Wertpapiere gleichzeitig beeinflussen können, lässt sich die Auswirkung eines einzelnen Risikofaktors nicht voraussagen. Zudem können mehrere Risikofaktoren auf bestimmte Art und Weise zusammenwirken, so dass sich deren gemeinsame Auswirkung auf die Wertpapiere ebenfalls nicht voraussagen lässt. Über die Auswirkungen einer Kombination von Risikofaktoren auf den Wert der Wertpapiere lassen sich keine verbindlichen Aussagen treffen.

Eines der wesentlichen Merkmale des Optionsscheins als Kapitalanlage ist sein so genannter „Leverage“-Effekt: Eine Veränderung des Werts [des Basiswerts] [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 zugrunde liegenden Basiswerts] [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 Optionsscheinen um eine **Risikoanlage** handelt, die mit der Möglichkeit von **Totalverlusten** hinsichtlich des eingesetzten Kapitals verbunden ist. [Auch wenn die Wertpapiere zum Ende der Laufzeit im Umfang des [jeweiligen] *Mindestrückzahlungsbetrags* kapitalgeschützt sind und das Verlustrisiko zunächst begrenzt ist, tragen Investoren das Risiko der Verschlechterung der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin.] 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 Wertpapier verbundenen **Verlustrisiken** zu tragen.

Die *Wertpapiergläubiger* erhalten keine Zwischenzahlungen. Die Wertpapiere verbiefen weder einen Anspruch auf Festzins oder zinsvariable Zahlungen noch auf Dividendenzahlung und werfen daher **keinen laufenden Ertrag** ab. Mögliche Wertverluste des Wertpapiers können daher nicht durch andere Erträge des Wertpapiers kompensiert werden.

Potenzielle Erwerber werden ausdrücklich aufgefordert, sich mit dem besonderen Risikoprofil des in diesem Prospekt beschriebenen Produkttyps vertraut zu machen und gegebenenfalls fachkundigen Rat in Anspruch zu nehmen.

1. **Anspruch unter den Optionsscheinen**

Der Anleger erwirbt durch den Kauf von je einem (1) Optionsschein das Recht, nach Massgabe der Bedingungen der Optionsscheine von der Emittentin unter bestimmten Voraussetzungen und in Abhängigkeit von der Entwicklung [des *Basiswerts*] [gegebenenfalls *anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]*] die Zahlung eines *Abrechnungsbetrags* in der *Auszahlungswährung* [multipliziert mit der *Partizipationsrate*] [multipliziert mit dem *Leverage Faktor*] [multipliziert mit dem *Bezugsverhältnis*] (der „**Auszahlungsbetrag**“) [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: bzw. gegebenenfalls die Lieferung des *Physischen Basiswerts* in einer dem *Bezugsverhältnis* entsprechenden Anzahl] zu verlangen (das „**Optionsrecht**“).

[Gegebenenfalls weitere Beschreibung des Optionsrechts einfügen: [•].]

[im Fall eines kapitalgeschützten *Mindestrückzahlungsbetrags* folgenden Text einfügen: In jedem Fall entspricht der *Abrechnungsbetrag* dem kapitalgeschützten *Mindestrückzahlungsbetrag*.]

[im Fall eines kapitalgeschützten *Mindestrückzahlungsbetrags* und eines *Maximalbetrags* folgenden Text einfügen: In jedem Fall entspricht der *Abrechnungsbetrag* dem kapitalgeschützten *Mindestrückzahlungsbetrag*, höchstens jedoch dem *Maximalbetrag*.]

[im Fall eines *Maximalbetrags* folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der *Abrechnungsbetrag* höchstens jedoch dem *Maximalbetrag*.]

Die *Wertpapiergläubiger* erhalten keine Zwischenzahlungen. Jedes der Wertpapiere verbiefen weder einen Anspruch auf Festzins oder zinsvariable Zahlungen noch auf Dividendenzahlung und wirft daher **keinen laufenden Ertrag** ab.

[im Fall von Besonderheiten der Optionsscheinstruktur findet der folgende Absatz Anwendung:

2. **Weitere Besonderheiten der Optionsscheinstruktur**

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere müssen vor einer Investition in die Optionsscheine beachten, dass die folgenden Besonderheiten der Optionsscheine Auswirkungen auf den Wert der Wertpapiere bzw. die Höhe des nach den Bedingungen der Optionsscheine gegebenenfalls zu zahlenden Geldbetrags [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: oder den Wert des [in einer dem *Bezugsverhältnis* entsprechenden Anzahl] zu liefernden *Physischen Basiswerts*] haben können und dementsprechend besondere Risikoprofile aufweisen:]

[im Fall einer *Partizipationsrate* bzw. eines *Leverage Faktors* findet der folgende Absatz Anwendung:

Umfang der Teilnahme an der Entwicklung [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]

Die Verwendung [der *Partizipationsrate*] [des *Leverage Factors*] innerhalb der Bestimmung des Optionsrechts führt dazu, dass die Optionsscheine zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in [den *Basiswert*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]] ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die *Wertpapiergläubiger* an der entsprechenden Wertentwicklung nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern [nur in dem niedrigeren Verhältnis [der *Partizipationsrate*] [des *Leverage Factors*]] [in dem höheren Verhältnis [der *Partizipationsrate*] [des *Leverage Factors*]] teilnehmen. Dementsprechend nimmt der *Wertpapiergläubiger* [aufgrund des niedrigeren Verhältnisses [der *Partizipationsrate*] [des *Leverage Factors*] an einem **eventuellen Wertzuwachs** [des *Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]] **nur unterproportional** teil.] [aufgrund des höheren Verhältnisses [der *Partizipationsrate*] [des *Leverage Factors*] an einem **eventuellen Wertverlust** [des *Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]] **überproportional** teil.]

[im Fall eines Bezugsverhältnisses findet der folgende Absatz Anwendung:

Umfang der Teilnahme an der Entwicklung [des *Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]]

Die Verwendung des *Bezugsverhältnisses* innerhalb der Bestimmung des Optionsrechts führt dazu, dass die Optionsscheine zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in [den *Basiswert*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]] ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die *Wertpapiergläubiger* an der entsprechenden Wertentwicklung nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des *Bezugsverhältnisses* teilnehmen.]

[im Fall einer Reverse Struktur findet der folgende Absatz Anwendung:

Auswirkung der verwendeten Reverse Struktur

Potenzielle Erwerber sollten [zudem] beachten, dass Optionsscheine eine sogenannte Reverse Struktur aufweisen, und damit (unter Nichtberücksichtigung sonstiger Ausstattungsmerkmale und sonstiger für die Preisbildung von Wertpapieren massgeblichen Faktoren) dann **an Wert verlieren**, wenn der Kurs [des *Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]] steigt bzw. dann an Wert gewinnen, wenn der Kurs [des *Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]] fällt. [Dementsprechend kann es zu einem Verlust des eingesetzten Kapitals bis hin zum [jeweiligen] *Mindestrückzahlungsbetrag* kommen, wenn der Kurs [des *Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]] entsprechend steigt.] Ferner ist die Ertragsmöglichkeit grundsätzlich beschränkt, da die negative Entwicklung [des *Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]] nicht mehr als 100 % betragen kann.]

[im Fall einer Express Struktur findet der folgende Absatz Anwendung:

Auswirkung der Express Struktur

Potenzielle Erwerber sollten [zudem] beachten, dass die Optionsscheine unter bestimmten Umständen gemäss den Bedingungen der Optionsscheine vor dem *Verfalltag* verfallen können, ohne dass es einer Erklärung der Emittentin oder der *Wertpapiergläubiger* bedarf, sog. Express Struktur. Wenn die Optionsscheine vor dem *Verfalltag* verfallen, hat der *Wertpapiergläubiger* das Recht, die Zahlung eines Geldbetrags in Bezug auf den vorzeitigen Verfall zu verlangen. Der *Wertpapiergläubiger* hat jedoch keinen Anspruch auf irgendwelche weiteren Zahlungen auf die Optionsscheine [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: bzw. die Lieferung eines *Physischen Basiswerts*] nach dem *Vorzeitigen Verfalltag*.

Der *Wertpapiergläubiger* trägt damit das Risiko, dass er an der Wertentwicklung [des *Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]] nicht in dem erwarteten Umfang und über den erwarteten Zeitraum partizipieren [und damit auch weniger als sein eingesetztes Kapital zurückerhalten] kann.

Im Falle des vorzeitigen Verfalls der Optionsscheine trägt der *Wertpapiergläubiger* zudem das sogenannte Wiederanlagerisiko. Dies bedeutet, dass er den durch die Emittentin im Falle eines vorzeitigen Verfalls gegebenenfalls ausgezahlten Geldbetrag möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen als denen, die beim Erwerb der Wertpapiere vorlagen, wiederanlegen kann.]

[im Fall der Verwendung bestimmter Schwellen und Grenzen findet der folgende Absatz Anwendung:

Auswirkung der Vorgabe [bestimmter Schwellen oder Grenzen] [gegebenenfalls Bezeichnung der Schwellen und Grenzen einfügen: [•]]

Potenzielle Erwerber sollten sich [zudem] bewusst sein, dass bei den Optionsscheinen die Höhe des *Abrechnungsbetrags* [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: bzw. der Wert des gegebenenfalls [in einer dem *Bezugsverhältnis* entsprechenden Anzahl] zu liefernden *Physischen Basiswerts*] davon abhängig ist, ob der Kurs [bzw. der *Abrechnungskurs*] [des *Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]] [das *Kick Out Level*] [die *Kursschwelle*] [gegebenenfalls andere *Schwelle oder Grenze* einfügen: [•]] [bzw. [gegebenenfalls weitere *Schwelle(n) oder Grenze(n)* einfügen: [•]]] zu einem [jeweils] vorgegebenen Zeitpunkt oder Zeitraum, wie in den Bedingungen der Optionsscheine bestimmt, [berührt und/oder unterschritten bzw. überschritten hat] [gegebenenfalls andere *Voraussetzung* einfügen: [•]]].

Nur wenn der entsprechende Schwellen- bzw. Grenzwert 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 Optionsscheins als *Abrechnungsbetrag* [mindestens] [einen in den Bedingungen der Optionsscheine festgelegten Geldbetrag] [gegebenenfalls anderen *Betrag* einfügen: [•]]. Andernfalls nimmt der Zertifikatsinhaber an der Wertentwicklung [des *Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]] teil und ist damit dem Risiko ausgesetzt, sein eingesetztes Kapital bis hin zum [jeweiligen] *Mindestrückzahlungsbetrag* zu verlieren.]

[im Fall eines Maximalbetrags findet der folgende Absatz Anwendung:

Begrenzung der Ertragsmöglichkeit auf den Maximalbetrag

Potenzielle Erwerber sollten sich [zudem] bewusst sein, dass bei den Optionsscheinen der *Abrechnungsbetrag* [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: bzw. der Wert des gegebenenfalls [in einer dem *Bezugsverhältnis* entsprechenden Anzahl] zu liefernden *Physischen Basiswerts*] [zudem] auf den in den Bedingungen der Optionsscheine vorgegebenen *Maximalbetrag* beschränkt ist. Im Vergleich zu einer Direktinvestition in [den *Basiswert*] [gegebenenfalls anderen *Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts* einfügen: [•]] ist die Ertragsmöglichkeit der Optionsscheine deshalb auf den *Maximalbetrag* begrenzt.]

[im Fall eines Massgeblichen Basiswerts findet der folgende Absatz Anwendung:

Auswirkung des Abstellens auf den Massgeblichen Basiswert

Bei der Berechnung der Höhe des *Abrechnungsbetrags* [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: bzw. des Werts des [in einer dem *Bezugsverhältnis* entsprechenden Anzahl] zu liefernden *Physischen Basiswerts*] wird allein auf die Wertentwicklung des *Massgeblichen Basiswerts*, und damit auf den *Basiswert*, [der die negativste Wertentwicklung während des *Beobachtungszeitraums* aufweist] [gegebenenfalls andere *Bestimmung des Massgeblichen Basiswerts* einfügen: [•]], abgestellt.

Potenzielle Erwerber sollten sich deshalb bewusst sein, dass die 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] [negativ] entwickeln, da diese bei der Berechnung der Höhe des *Abrechnungsbetrags* [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: bzw. des Werts des gegebenenfalls [in einer dem *Bezugsverhältnis* entsprechenden Anzahl] zu liefernden *Physischen Basiswerts*] unberücksichtigt bleiben.]

[im Fall eines Korbs als Basiswert bzw. eines Portfolios aus Basiswerten findet der folgende Absatz Anwendung:

Auswirkung des Abstellens auf [einen Korb als Basiswert] [ein Portfolio aus Basiswerten]

Bei den Optionsscheinen besteht die Besonderheit, dass sich die Höhe des *Abrechnungsbetrags* [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: bzw. des Werts des gegebenenfalls [in einer dem *Bezugsverhältnis* entsprechenden Anzahl] zu liefernden *Physischen Basiswerts*] nach der Wertentwicklung [eines Korbs bestehend aus *Korbbestandteilen*] [eines Portfolios bestehend aus *Basiswerten*] richtet. Dabei ist auch der Grad der Abhängigkeit [der *Korbbestandteile*] [der *Basiswerte*] voneinander, die sogenannte Korrelation, für die Höhe des *Abrechnungsbetrags* [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: bzw. des Werts des gegebenenfalls [in einer dem *Bezugsverhältnis* entsprechenden Anzahl] zu liefernden *Physischen Basiswerts*] von Bedeutung.

[Da sämtliche [*Korbbestandteile*] [*Basiswerte*] aus [demselben Wirtschaftszweig] [demselben Land] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] stammen, ist die Entwicklung [der *Korbbestandteile*] [der *Basiswerte*] folglich von der Entwicklung [eines einzelnen Wirtschaftszweigs] [eines einzelnen Landes] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] abhängig. Dies bedeutet, dass im Fall einer ungünstigen Entwicklung [eines einzelnen Wirtschaftszweigs] [eines einzelnen Landes] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]], [der] [das] [•] in [dem Korb aus *Korbbestandteilen*] [dem Portfolio aus *Basiswerten*] abgebildet ist, [der Korb] [das Portfolio] überproportional von dieser ungünstigen Entwicklung betroffen sein kann.]

[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung findet der folgende Absatz Anwendung:

Auswirkung der Möglichkeit der Lieferung eines Physischen Basiswerts

Soweit in den 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 *Abrechnungsbetrags* gegebenenfalls die Lieferung einer [dem *Bezugsverhältnis*] 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 [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 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 *Rückzahlungstag* zu Lasten des *Wertpapiergläubigers* gehen. Eine Wertminderung des *Physischen Basiswerts* nach Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere ist vom *Wertpapiergläubiger* zu tragen.]

[im Fall eines Wechselkursrisikos findet der folgende Absatz Anwendung:

Wechselkursrisiko

[Der durch die Optionsscheine verbrieft Anspruch der *Wertpapiergläubiger* wird mit Bezug auf eine von der *Auszahlungswährung* abweichenden Währung, Währungseinheit bzw. Rechnungseinheit berechnet] [und auch der Wert] [.] [[Der Wert] [des *Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]] wird in einer von der *Auszahlungswährung* abweichenden Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit bestimmt,] weshalb sich potenzielle Erwerber der Wertpapiere darüber im Klaren sein sollten, dass mit der Anlage in die Wertpapiere Risiken aufgrund von schwankenden Wechselkursen verbunden sein können und dass das Verlustrisiko nicht allein von der Entwicklung des Werts [des *Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in

diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [●]], sondern auch von ungünstigen Entwicklungen des Werts der fremden Währung, Währungseinheit bzw. Rechnungseinheit abhängt.

Derartige Entwicklungen können das Verlustrisiko der *Wertpapiergläubiger* zusätzlich dadurch erhöhen, dass sich durch eine ungünstige Entwicklung des betreffenden Währungswechselkurses der Wert der erworbenen Optionsscheine während ihrer Laufzeit entsprechend vermindert oder sich die Höhe des möglicherweise unter den Wertpapieren zu zahlenden *Abrechnungsbetrags* [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: bzw. sich der Wert des gegebenenfalls [in einer dem Bezugsverhältnis entsprechenden Anzahl] zu liefernden *Physischen Basiswerts*] entsprechend vermindert. Währungswechselkurse werden von Angebots- und Nachfragefaktoren auf den internationalen Devisenmärkten bestimmt, die volkswirtschaftlichen Faktoren, Spekulationen und Massnahmen von Regierungen und Zentralbanken ausgesetzt sind (zum Beispiel währungspolitische Kontrollen oder Einschränkungen.)

[im Fall eines 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] [,] [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 auch ausserhalb der lokalen Handelszeiten oder der Handelszeiten der Emittentin, der Berechnungsstelle bzw. [des Managers] [der Manager] zum Erreichen, Überschreiten bzw. Unterschreiten einer nach den Bedingungen der Optionsscheine massgeblichen [Grenze] [Schwelle] kommen kann.**

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere sollten zudem beachten, dass die physische Lieferung [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [●]] in Form von [Währungseinheiten] [und] [oder] [Rohstoffen] [und] [oder] [Edelmetallen] in jedem Fall ausgeschlossen ist.]

[im Fall Bestehens eines Kapitalschutzes findet der folgende Absatz Anwendung:

Der Kapitalschutz greift nur zum Ende der Laufzeit der Wertpapiere

Die Wertpapiere sind zum Ende der Laufzeit [im Umfang des [jeweiligen] *Mindestrückzahlungsbetrags* [(ohne Berücksichtigung des *Ausgabeaufschlags*)] kapitalgeschützt, das heisst der Anleger erhält zum Ende der Laufzeit unabhängig von der Entwicklung [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [●]] jedenfalls den [jeweiligen] *Mindestrückzahlungsbetrag*. Erwirbt ein Investor die Wertpapiere nach Emission zu einem Preis, der über dem [jeweiligen] *Mindestrückzahlungsbetrag* liegt, so sollte dem potenziellen Erwerber bewusst sein, dass sich der [anteilige] Kapitalschutz nur auf den kleineren [jeweiligen] *Mindestrückzahlungsbetrag* bezieht. Dabei ist zudem zu beachten, dass der Kapitalschutz nur zum Ende der Laufzeit [, das heisst soweit die Wertpapiere nicht gekündigt worden sind,] greift.

Der Geldbetrag [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen: oder der Wert des [in einer dem Bezugsverhältnis entsprechenden Anzahl] zu liefernden *Physischen Basiswerts*], der bei vorzeitiger Fälligkeit der Wertpapiere geleistet wird, kann erheblich geringer sein als der Betrag, der bei Greifen des Kapitalschutzes im Umfang des [jeweiligen] *Mindestrückzahlungsbetrags* zum Ende der Laufzeit der Wertpapiere mindestens zu zahlen wäre.

Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere sollte zudem bewusst sein, dass sie trotz des Kapitalschutzes im Umfang des [jeweiligen] *Mindestrückzahlungsbetrags*, das Risiko der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin tragen. Potenzielle Erwerber müssen deshalb bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. In jedem Falle sollten Erwerber der Optionsscheine ihre jeweiligen wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüfen, ob sie in der Lage sind, die mit dem Optionsschein verbundenen Verlustrisiken zu tragen.]

[im Fall der Beschränkung des Ausübungsrechts findet der folgende Absatz Anwendung:

Beschränkung der Ausübung der Optionsscheine durch die Wertpapiergläubiger

Gemäss den Bedingungen der Optionsscheine kann das in den Optionsscheinen, die sich, unmittelbar oder mittelbar, auf deutsche Aktien als [*Basiswert*] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]*] beziehen, verbrieftes Optionsrecht an bestimmten Tagen nicht ausgeübt werden. Hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, die die den Wertpapieren zu Grunde liegenden Aktien begeben hat, stattfindet, sowie den diesem Tag unmittelbar vorangehenden [*Basiswert*] [*Korbbestandteil*]-*Berechnungstag* (ex Dividende Tag). [Die Bedingungen der Optionsscheine sehen zudem vor, dass die *Wertpapiergläubiger* die Optionsscheine nur zu bestimmten Terminen ausüben können. 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 Mindestausübungsanzahl findet der folgende Absatz Anwendung:*

Beschränkung der Ausübung der Optionsscheine durch die Wertpapiergläubiger durch eine Mindestausübungsanzahl

Gemäss den Bedingungen der Optionsscheine muss jeder *Wertpapiergläubiger* von Optionsscheinen eine festgelegte Mindestanzahl an Optionsscheinen, die sogenannte *Mindestausübungsanzahl*, vorlegen, um das in den Optionsscheinen verbrieftes 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.)

[*Gegebenenfalls andere oder weitere strukturspezifische Risikofaktoren einfügen: [•].*]

[3.] [•.] Kündigung und vorzeitige Tilgung der Wertpapiere durch die Emittentin

Potenziellen Erwerbenden 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 *Verfalltag* 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 Optionsscheine vor dem *Verfalltag* kündigt und vorzeitig tilgt, hat der *Wertpapiergläubiger* das Recht, die Zahlung eines Geldbetrags in Bezug auf die vorzeitige Tilgung zu verlangen. Der *Wertpapiergläubiger* hat jedoch keinen Anspruch auf irgendwelche weiteren Zahlungen auf die Optionsscheine nach dem *Kündigungstag* [bzw. dem *Steuer-Kündigungstag*].

Der *Wertpapiergläubiger* trägt damit das Risiko, dass er an der Wertentwicklung [des *Basiswerts*] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]*] nicht in dem erwarteten Umfang und über den erwarteten Zeitraum partizipieren [und damit auch weniger als sein eingesetztes Kapital zurückerhalten] kann.

Im Fall der Kündigung zahlt die Emittentin an jeden *Wertpapiergläubiger* bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Geldbetrag in der *Auszahlungswährung*, der von der Berechnungsstelle [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 317 BGB*] nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung [des dann massgeblichen *Kurses des Basiswerts*] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]*] und der durch die Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird. Bei der Ermittlung des angemessenen Marktpreises eines Wertpapiers kann die Emittentin sämtliche Faktoren, einschliesslich etwaiger Anpassungen von *Optionskontrakten* auf [den *Basiswert*] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]*] berücksichtigen, ohne aber an Massnahmen und Einschätzung Dritter, insbesondere an etwaige Massnahmen und Einschätzung einer Terminbörse, gebunden zu sein. Aufgrund des Umstandes, dass die Emittentin bei ihrer Entscheidung solche Marktfaktoren berücksichtigt, die sie nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 315 BGB*] für bedeutsam hält, ohne an etwaige Massnahmen und Einschätzung Dritter gebunden zu sein, kann nicht ausgeschlossen werden, dass der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei

Kündigung - und damit als [*Kündigungsbetrag*] [bzw. *Steuer-Kündigungsbetrag*] - festgelegte Geldbetrag von einem durch einen Dritten festgelegten Marktpreis von auf [den *Basiswert*] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [●]*] bezogenen vergleichbaren Wertpapieren abweicht.

Im Falle einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin trägt der *Wertpapiergläubiger* zudem das Wiederanlagerisiko. Dies bedeutet, dass er den durch die Emittentin im Falle einer Kündigung gegebenenfalls ausgezahlten [*Kündigungsbetrag*] [bzw. *Steuer-Kündigungsbetrag*] möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen als denen, die beim Erwerb der Wertpapiere vorlagen, wiederanlegen kann.

[4.] [●.] Keine Kündigungsmöglichkeit der Wertpapiergläubiger

Die Wertpapiere können während ihrer Laufzeit nicht von den *Wertpapiergläubigern* gekündigt werden. Vor Laufzeitende ist, soweit es nicht zu einer Kündigung durch die Emittentin und einer vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere [bzw. 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.

Eine Veräusserung der Wertpapiere setzt voraus, dass sich Marktteilnehmer finden, die zum Ankauf der Wertpapiere zu einem entsprechenden Preis bereit sind. Finden sich keine solchen kaufbereiten Marktteilnehmer, kann der Wert der Wertpapiere nicht realisiert werden. Aus der Begebung der Wertpapiere ergibt sich für die Emittentin keine Verpflichtung gegenüber den *Wertpapiergläubigern*, einen Marktausgleich für die Wertpapiere vorzunehmen bzw. die Wertpapiere zurückzukaufen.

[5.] [●.] Mögliche Wertminderung [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [●]]

Soweit die *Laufzeit der Wertpapiere* durch die Emittentin vorzeitig durch Kündigung gemäss den Bedingungen der Optionsscheine beendet wird, müssen potenzielle Erwerber der Wertpapiere beachten, dass eine möglicherweise negative Entwicklung [des *Kurses des Basiswerts*] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [●]*] nach dem Zeitpunkt der Kündigungserklärung bis zur Ermittlung [des] [der] für die Berechnung des dann zahlbaren *Kündigungsbetrags* [bzw. *Steuer-Kündigungsbetrags*] verwendeten [*Kurses des Basiswerts*] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [●]*] zu Lasten der *Wertpapiergläubiger* geht.

[6.] [●.] Nachteilige Auswirkungen von Anpassungen des Optionsrechts

Die Emittentin ist gemäss den 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.

[7.] [●.] Weitere Wert bestimmende Faktoren

Der Wert eines Wertpapiers wird nicht nur von den Kursveränderungen [des *Basiswerts*] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [●]*] bestimmt, sondern zusätzlich von einer Reihe weiterer Faktoren. Mehrere Risikofaktoren können den Wert der Wertpapiere gleichzeitig beeinflussen; daher lässt sich die Auswirkung eines einzelnen Risikofaktors nicht voraussagen. Zudem können mehrere Risikofaktoren auf bestimmte Art und Weise zusammenwirken, so dass sich deren gemeinsame Auswirkung auf die Wertpapiere ebenfalls nicht voraussagen lässt. Über die Auswirkungen einer Kombination von Risikofaktoren auf den Wert der Wertpapiere lassen sich keine verbindlichen Aussagen treffen.

Zu diesen Risikofaktoren gehören die *Laufzeit der Wertpapiere*, die Häufigkeit und Intensität von Kursschwankungen (Volatilität) sowie das allgemeine Zins- und Dividendenniveau. Eine Wertminderung des Wertpapiers kann daher selbst dann eintreten, wenn der Kurs [des *Basiswerts*] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [●]*] konstant bleibt.

So sollten sich potenzielle Erwerber der Wertpapiere bewusst sein, dass eine Anlage in die Wertpapiere mit einem Bewertungsrisiko im Hinblick auf [den Basiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] verbunden ist. Sie sollten Erfahrung mit Geschäften mit Wertpapieren haben, deren Wert von [dem Basiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] abgeleitet wird. Der Wert [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] kann Schwankungen unterworfen sein; diese Wertschwankungen sind von einer Vielzahl von Faktoren abhängig, wie zum Beispiel Tätigkeiten der UBS, volkswirtschaftlichen Faktoren und Spekulationen. Besteht [der Basiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] aus einem Korb verschiedener Einzelwerte, können Schwankungen im Wert eines enthaltenen Korbbestandteils durch Schwankungen im Wert der anderen Korbbestandteile ausgeglichen oder verstärkt werden. Zudem ist die historische Wertentwicklung [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] kein Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung. Veränderungen in dem Marktpreis [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] beeinflussen den Handelspreis des Wertpapiers, und es ist nicht vorhersehbar, ob der Marktpreis [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] zukünftig steigt oder fällt.

[8.] [•.] Einfluss von Nebenkosten

Provisionen und andere Transaktionskosten, die beim Kauf oder Verkauf von Wertpapieren anfallen, können - insbesondere in Kombination mit einem niedrigen Auftragswert - zu Kostenbelastungen führen, **die den unter den Wertpapieren gegebenenfalls zu zahlenden Auszahlungsbetrag der Höhe nach extrem vermindern können**. Potenzielle Erwerber sollten sich deshalb vor Erwerb eines Wertpapiers über alle beim Kauf oder Verkauf des Wertpapiers anfallenden Kosten einschliesslich etwaiger Kosten ihrer Depotbank bei Erwerb und bei Fälligkeit der Wertpapiere informieren.

[9.] [•.] Risiko ausschliessende oder einschränkende Geschäfte

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere dürfen nicht darauf vertrauen, dass während der *Laufzeit der Wertpapiere* jederzeit Geschäfte abgeschlossen werden können, durch die relevante Risiken ausgeschlossen oder eingeschränkt werden können; tatsächlich hängt dies von den Marktverhältnissen und den jeweils zugrunde liegenden Bedingungen ab. Unter Umständen können solche Geschäfte nur zu einem ungünstigen Marktpreis getätigt werden, so dass für den Anleger ein entsprechender Verlust entsteht.

[10.] [•.] Handel in den Wertpapieren / Mangelnde Liquidität

Es lässt sich nicht voraussagen, ob und inwieweit sich ein Sekundärmarkt für die Wertpapiere entwickelt, zu welchem Preis die Wertpapiere in diesem Sekundärmarkt gehandelt werden und ob dieser Sekundärmarkt liquide sein wird oder nicht.

Soweit in diesem Prospekt angegeben, wurden bzw. werden Anträge auf Zulassung oder Notierungsaufnahme an [der] [den] angegebenen *Wertpapier-Börse[n]* gestellt. Sind die Wertpapiere an einer Börse für den Handel zugelassen oder notiert, kann nicht zugesichert werden, dass diese Zulassung oder Notierung beibehalten werden wird. Aus der Tatsache, dass die Wertpapiere in der genannten Art zum Handel zugelassen oder notiert sind, folgt nicht zwangsläufig, dass höhere Liquidität vorliegt, als wenn dies nicht der Fall wäre. Werden die Wertpapiere an keiner Wertpapier-Börse notiert oder an keiner Wertpapier-Börse gehandelt, können Informationen über die Preise schwieriger bezogen werden, und die unter Umständen bestehende Liquidität der Wertpapiere kann nachteilig beeinflusst werden. Die gegebenenfalls bestehende Liquidität der Wertpapiere kann ebenfalls durch Beschränkung des Kaufs und Verkaufs der Wertpapiere in bestimmten Ländern beeinflusst werden. Die Emittentin ist zudem berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, jederzeit Wertpapiere zu einem beliebigen Kurs am offenen Markt oder aufgrund öffentlichen Gebots oder individuellen Vertrags zu erwerben. Alle derart erworbenen Wertpapiere können gehalten, wiederverkauft oder zur Vernichtung eingereicht werden.

[*Im Fall einer Zeichnungsfrist folgenden Text einfügen:* Darüber hinaus ist es möglich, dass die Anzahl der gezeichneten Wertpapiere geringer ist als das *Emissionsvolumen* der Wertpapiere. Es besteht das Risiko, dass aufgrund eines geringen Zeichnungsvolumens die Liquidität der Wertpapiere geringer ist, als sie bei einer Zeichnung aller emittierten Wertpapiere wäre.]

[*Ist keine Zeichnungsfrist vorgesehen, folgenden Text einfügen:* Darüber hinaus ist es möglich, dass die Anzahl der durch [den *Manager*] [die *Manager*] veräusserten Wertpapiere geringer ist als das *Emissionsvolumen* der Wertpapiere. Es besteht das Risiko, dass aufgrund einer geringen Anzahl von veräusserten Optionsscheinen die Liquidität der Wertpapiere geringer ist, als sie bei einer Veräusserung aller emittierten Wertpapiere durch [den *Manager*] [die *Manager*] wäre.]

[Der *Manager* beabsichtigt] [die *Manager* beabsichtigen], unter gewöhnlichen Marktbedingungen regelmässig Ankaufs- und Verkaufskurse für die Wertpapiere einer Emission zu stellen. [Der *Manager* hat] [Die *Manager* haben] sich jedoch nicht aufgrund einer festen Zusage gegenüber der Emittentin zur Stellung von Liquidität mittels Geld- und Briefkursen hinsichtlich der Wertpapiere verpflichtet und übernimmt keinerlei Rechtspflicht zur Stellung derartiger Kurse oder hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse. **Potenzielle Erwerber sollten deshalb nicht darauf vertrauen, das jeweilige Wertpapier zu einer bestimmten Zeit oder einem bestimmten Kurs veräussern zu können.**

[11.] [•.] **Verbriefung und Verwahrung der Wertpapiere**

Die Wertpapiere sind [durch eine oder mehrere *Dauerglobalurkunde(n)* verbrieft] [unter schweizerischem Recht als nicht-verurkundete Wertrechte („**Nicht-verurkundete Rechte**“) ausgegeben].

[Die *Dauerglobalurkunde* wird [bei der *Verwahrstelle* im Auftrag der *Clearingstelle*] [von der *Clearingstelle*] entsprechend der anwendbaren Vorschriften der [*Verwahr-* und der *Clearingstelle*] [der *Clearingstelle*] verwahrt. Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile an der *Dauerglobalurkunde* in Übereinstimmung mit den massgeblichen *CS-Regeln* übertragbar und sind im Effekten giroverkehr ausschliesslich in der kleinsten handelbaren Einheit übertragbar. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern der *Clearingstelle* wirksam. Hinsichtlich Übertragungen, Zahlungen und die Kommunikation mit der Emittentin können sich die *Wertpapiergläubiger* ausschliesslich auf die Verfahren der [*Verwahr-* und der *Clearingstelle*] [der *Clearingstelle*] berufen. Die *Wertpapiergläubiger* haben keinen Anspruch, die Lieferung von effektiven Wertpapieren zu verlangen.]

[Die Nicht-verurkundeten Wertrechte werden gemäß den Bestimmungen eines Vertrages zwischen SIS und der Emittentin in das Clearing System der SIS eingebucht. Laut diesem Vertrag führt SIS Aufzeichnungen über die Rechte der Inhaber von Schuldverschreibungen an den entsprechenden Nicht-verurkundeten Wertrechten. Nach der Bestandesschaffung erfolgen Transaktionen in Nicht-verurkundete Wertrechte ausschliesslich nach den allgemeinen Geschäftsbedingungen von SIS und dem übrigen Regelwerk gemäss Artikel 10 der allgemeinen Geschäftsbedingungen von SIS. SIS ist verantwortlich für die richtige Bestandesschaffung und – ausser bei Bestandesschaffung durch die Bank – für die richtige Verbuchung der Nicht-verurkundeten Wertrechte. An und aus den verbuchten Nicht-verurkundeten Wertrechten bestehen ungeachtet der Art der Verbuchung ausschliesslich die sich aus Gesetz und den Emissionsbedingungen ergebenden Rechte gegenüber der Emittentin. Rechtsansprüche an den Wertrechten können gegenüber SIS nicht geltend gemacht werden. Inhaber von Schuldverschreibungen, welche als Nicht-verurkundete Wertrechte ausgestaltet worden sind, haben kein Recht, die Auslieferung von Schuldverschreibungen in Form von Effekten zu verlangen. Eine detailliertere Beschreibung der nicht-verurkundeten Wertrechte (in englisch gehalten) findet sich im nachfolgenden Abschnitt „General Information“.]

Die Emittentin hat keinerlei Verantwortlichkeit oder Haftung unter jedweden Umständen für Handlungen und Unterlassungen [der *Verwahr-* und der *Clearingstelle*] [der *Clearingstelle*] als auch für jeden daraus resultierenden Schaden für Inhaber von Schuldverschreibungen generell und für Aufzeichnungen über das wirtschaftliche Eigentum der Inhaber von Schuldverschreibungen an [den *Globalurkunden*] [Nicht-verurkundeten Rechten] sowie Zahlungen daraus im Besonderen.

[12.] [•.] Preisbildung von Wertpapieren

Die Preisbildung dieser Wertpapiere orientiert sich im Gegensatz zu den meisten anderen Wertpapieren regelmässig nicht an dem Prinzip von Angebot und Nachfrage in Bezug auf die Wertpapiere, da Wertpapierhändler möglicherweise im Sekundärmarkt eigenständig berechnete An- und Verkaufskurse für die Wertpapiere stellen. Diese Preisberechnung wird auf der Basis von im Markt üblichen Preisberechnungsmodellen vorgenommen, wobei der theoretische Wert von Wertpapieren grundsätzlich auf Grund des Werts [des *Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]] und des Werts der weiteren Ausstattungsmerkmale der Wertpapiere, die jeweils wirtschaftlich gesehen durch ein weiteres derivatives Finanzinstrument abgebildet werden können, ermittelt wird.

Die möglicherweise gestellten Kurse müssen dem vom Wertpapierhändler ermittelten inneren Wert der Wertpapiere nicht entsprechen.

[13.] [•.] Ausweitung der Spanne zwischen Kauf- und Verkaufskursen und -preisen

Im Falle besonderer Marktsituationen, in denen Sicherungsgeschäfte durch die Emittentin nicht oder nur unter erschwerten Bedingungen möglich sind, kann es zu zeitweisen Ausweitungen der Spanne zwischen Kauf- und Verkaufskursen bzw. zwischen Kauf- und Verkaufspreisen kommen, um die wirtschaftlichen Risiken der Emittentin einzugrenzen. Daher veräussern *Wertpapiergläubiger*, die ihre Wertpapiere an der Börse oder im Over-the-Counter-Markt veräussern möchten, gegebenenfalls zu einem Preis, der erheblich unter dem tatsächlichen Wert der Wertpapiere zum Zeitpunkt ihres Verkaufs liegt.

[14.] [•.] Inanspruchnahme von Krediten

Wenn Anleger den Erwerb der Wertpapiere mit einem Kredit finanzieren, müssen sie beim Nichteintritt ihrer Erwartungen, zusätzlich zu der Rückzahlung und Verzinsung des Kredits, auch den unter den Wertpapieren eingetretenen Verlust hinnehmen. Dadurch erhöht sich das Verlustrisiko des Anlegers erheblich. Erwerber von Wertpapieren sollten nie darauf setzen, den Kredit aus Gewinnen eines 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.

[15.] [•.] Einfluss von Hedge-Geschäften der Emittentin auf die Wertpapiere

Die Emittentin kann einen Teil oder den gesamten Erlös aus dem Verkauf der Wertpapiere für Absicherungsgeschäfte hinsichtlich des Risikos der Emittentin aus der Begebung der Wertpapiere verwenden. In einem solchen Fall kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen Geschäfte abschliessen, die den Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren entsprechen. Im Allgemeinen werden solche Transaktionen vor dem oder am *Emissionstag* der Wertpapiere abgeschlossen; es ist aber auch möglich, solche Transaktionen nach Begebung der Wertpapiere abzuschliessen. An oder vor [dem *Bewertungstag*] [einem *Bewertungsdurchschnittstag*] kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen die für die Ablösung abgeschlossener Deckungsgeschäfte erforderlichen Schritte ergreifen. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass im Einzelfall der Kurs [des *Basiswerts*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]] durch solche Transaktionen beeinflusst wird. Die Eingehung oder Auflösung dieser Hedge-Geschäfte kann bei Wertpapieren, deren Wert vom Eintritt eines bestimmten Ereignisses in Bezug auf [den *Basiswert*] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•]] abhängt, die Wahrscheinlichkeit des Eintritts oder Ausbleibens des Ereignisses beeinflussen.

[16.] [•.] Änderung der Grundlage der Besteuerung der Wertpapiere

Die in diesem Prospekt ausgeführten Überlegungen hinsichtlich der Besteuerung der Wertpapiere geben die Ansicht der Emittentin auf Basis der zum Datum des Prospekts geltenden Gesetzgebung wieder. Eine andere steuerliche Behandlung durch die Finanzbehörden und Finanzgerichte kann jedoch nicht ausgeschlossen werden. Darüber hinaus dürfen die in diesem Prospekt ausgeführten steuerlichen Überlegungen nicht als alleinige Grundlage für die Beurteilung einer Anlage in die Wertpapiere aus steuerlicher Sicht dienen, da die

individuelle Situation eines jeden Anlegers gleichermaßen berücksichtigt werden muss. Die in diesem Prospekt enthaltenen steuerlichen Überlegungen sind daher nicht als eine Form der massgeblichen Information oder Steuerberatung bzw. als eine Form der Zusicherung oder Garantie im Hinblick auf das Eintreffen bestimmter steuerlicher Konsequenzen zu erachten. Folglich sollten Anleger vor der Entscheidung über einen Kauf der Wertpapiere ihre persönlichen Steuerberater konsultieren.

Weder die Emittentin noch [der *Manager*] [die *Manager*] übernehmen die Verantwortung für die steuerlichen Konsequenzen einer Anlage in die Wertpapiere.

[

III. Basiswertspezifische Risikohinweise

[*Gegebenenfalls Informationen über die mit [dem Basiswert] [den Basiswerten] verbundenen Risiken einfügen: [•]*]

]

Supplement No. 1 dated 8 August 2008

SUPPLEMENT NO. 1

**pursuant to §§ 6(2), 16(1) of the Securities Prospectus Act
(Wertpapierprospektgesetz; "WpPG")**

dated 8 August 2008

of

UBS AG

to the

base prospectus

dated 16 June 2008,
for the issue of Warrants
(the "**Base Prospectus**")

in relation to the

UBS Structured Warrant Programme

Capitalised terms used herein and not otherwise defined in this Supplement No. 1 shall have the same meaning as in the Base Prospectus.

The Base Prospectus (as well as this Supplement thereto) can be ordered free of charge at the offices of the Issuer as well as UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, for a period of twelve months after the publication of 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.

Application has been made to the BaFin for its approval of this Supplement No. 1. Approval by the BaFin means the positive act at the outcome of the scrutiny of the completeness of this Supplement No. 1 including the consistency of the information given and its comprehensibility. Pursuant to §§ 6(2), 16(1), 14(1) WpPG, this Supplement No. 1 has been filed with the BaFin as the competent authority.

Pursuant to §§ 6(2), 16(1), 14(3) WpPG, the availability for inspection of this Supplement No. 1 at the offices of the Fiscal Agent, UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, will be announced in the *Börsen-Zeitung*.

In accordance with § 16(3) WpPG, investors who have already submitted purchase orders in relation to Notes issued under the Programme prior to the publication of this Supplement No. 1 are entitled to withdraw their orders within two days of this Supplement No. 1 having been published provided that no discharge has occurred. A withdrawal, if any, of an order must be communicated in writing to the relevant Issuer at its registered office specified in the address list hereof.

- A. **The Issuer hereby replaces the English language version of the sub-section of the Base Prospectus entitled "Who is the Issuer?" which is part of the English language version of the section of the Base Prospectus entitled "Summary of the Programme (English Version)" with the following text in its entirety:**

"Who is the Issuer?"

Overview

UBS AG (with its subsidiaries, "UBS AG" or "UBS" or the "Issuer") is, according to its own opinion, one of the world's leading financial firms, serving a discerning international client base. As an integrated firm, UBS creates added value for clients by drawing on the combined resources and expertise of all its businesses. UBS is, according to its own opinion, the leading global wealth manager, a leading investment banking and securities firm with a strong institutional and corporate client franchise, one of the largest global asset managers and the market leader in Swiss commercial and retail banking. On 31 March 2008, UBS employed more than 80,000 people. With headquarters in Zurich and Basel, Switzerland, UBS operates in over 50 countries and from all major international centers.

UBS is, according to its own opinion, one of the best-capitalised financial institutions in the world. On 31 March 2008 the BIS Tier1¹ ratio was 6.9 per cent², invested assets stood at CHF 2,759 billion, equity attributable to UBS shareholders was CHF 16,386 million and market capitalisation was CHF 59,843 million.

The rating agencies Standard & Poor's Inc. ("Standard & Poor's"), Fitch Ratings ("Fitch") and Moody's Investors Service Inc. ("Moody's") have assessed the creditworthiness of UBS, i.e. the ability of UBS to fulfil payment obligations, such as principal or interest payments on long-term loans, also known as debt servicing, in a timely manner. The ratings from Fitch and Standard & Poor's may be attributed a plus or minus sign, and those from Moody's a number. These supplementary attributes indicate the relative position within the respective rating class. Standard & Poor's currently rates UBS's creditworthiness with AA-, Fitch with AA- and Moody's with Aa2³.

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.

The addresses and telephone numbers of UBS's two registered offices and principal places of business are: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland, telephone +41-44-234 11 11; and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland, telephone +41-61-288 20 20.

¹ Tier 1 capital comprises share capital, share premium, retained earnings including current year profit, foreign currency translation and minority interests less accrued dividends, net long positions in own shares and goodwill.

² On 4 July 2008, UBS announced that it expects its Tier 1 capital ratio to be approximately 11.5 per cent at the end of the second quarter 2008.

³ On 4 July 2008, Moody's Investors Service downgraded the senior debt and deposit ratings of UBS AG from Aa1 to Aa2.

UBS shares are listed on the SWX Swiss Exchange and traded through SWX Europe which is majority owned by the SWX Swiss Exchange. They are also listed on the New York Stock Exchange and on the Tokyo Stock Exchange.

According to Article 2 of the Articles of Association of UBS AG ("Articles of Association") the purpose of UBS is the operation of a bank. Its scope of operations extends to all types of banking, financial, advisory, service and trading activities in Switzerland and abroad.

Organisational Structure of the Issuer

The objective of UBS's group structure is to support the business activities of the Company within an efficient legal, tax, supervisory and financial framework. Neither the individual Business Groups of UBS, Global Wealth Management & Business Banking, Global Asset Management, Investment Bank, nor the Corporate Center (the "Business Groups") are legally independent entities; instead, they perform their activities through the domestic and foreign offices of the parent bank, UBS AG.

Trend Information (Outlook)

The year started with tough business conditions for the financial industry as a whole. UBS expects this difficult environment to remain and be characterized by a continuing unfavorable global economic climate, deleveraging by institutional and private investors, slower wealth creation and lower trading and capital market activity.

Administrative, Management and Supervisory Bodies of the Issuer

UBS operates under a strict dual Board structure, as mandated by Swiss banking law. This structure establishes checks and balances and creates an 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.

Auditors

On 23 April 2008, the UBS Annual General Meeting reelected Ernst & Young Ltd., Aeschengraben 9, 4002 Basel, Switzerland, as the Group and statutory auditor in accordance with company law and banking law provisions 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. "

- B. The Issuer hereby replaces the German language version of the sub-section of the Base Prospectus entitled "Wer ist die Emittentin?" which is part of the German language version of the section of the Base Prospectus entitled "Zusammenfassung des Programms (Deutsche Fassung)" with the following text in its entirety:**

"Wer ist die Emittentin?"

Überblick

Die UBS AG (einschließlich ihrer Tochtergesellschaften, "UBS AG" oder "UBS" oder die „Emittentin“) ist nach eigener Einschätzung eines der global führenden Finanzinstitute für internationale anspruchsvolle Kundinnen und Kunden. UBS nutzt als integriertes Unternehmen die Ressourcen und das Know-how all ihrer Geschäftseinheiten und schafft so Mehrwert für ihre Kunden. UBS ist eigenen Angaben zufolge der weltweit führende Anbieter von Wealth-Management-Dienstleistungen und gehört zu den wichtigsten Investmentbanken und Wertschriftenhäusern mit einer starken Stellung im Geschäft mit institutionellen und Firmenkunden. Sie zählt nach eigener Einschätzung zu den größten Vermögensverwaltern und ist in der Schweiz Marktführer im Geschäft mit Privat- und Firmenkunden. UBS beschäftigte per 31. März 2008 über 80.000 Mitarbeiter. UBS mit Hauptsitz in Zürich und Basel, Schweiz, ist in mehr als 50 Ländern und an den wichtigsten internationalen Finanzplätzen vertreten.

UBS gehört nach eigener Einschätzung zu den bestkapitalisierten Finanzinstituten der Welt. Am 31. März 2008 betrug die BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1)¹ 6,9%², das verwaltete Vermögen belief sich auf CHF 2.759 Mrd. und das UBS-Aktionären zurechenbare Eigenkapital lag bei CHF 16.386 Mio.. Die Marktkapitalisierung betrug CHF 59.843 Mio.

Die Rating-Agenturen Standard & Poor's Inc. ("Standard & Poor's"), Fitch Ratings ("Fitch") und Moody's Investors Service Inc. ("Moody's") haben die Bonität von UBS und damit ihre Fähigkeit, Zahlungsverpflichtungen, beispielsweise Tilgungs- und Zinszahlungen (Kapitaldienst) bei langfristigen Krediten, pünktlich nachzukommen, beurteilt und bewertet. Bei Fitch und Standard & Poor's kann die Beurteilung mit Plus- oder Minus-Zeichen, bei Moody's mit Ziffern versehen sein. Diese Zusätze geben Aufschluss über die Beurteilung innerhalb einer Bewertungsstufe. Dabei beurteilt Standard & Poor's die Bonität von UBS aktuell mit AA-, Fitch mit AA- und Moody's mit Aa2³.

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.

¹ 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.

² Am 4. Juli 2008 hat UBS AG angekündigt, dass für Ende des zweiten Quartals 2008 eine Kernkapitalquote (Tier 1) von ungefähr 11,5% zu erwarten sei.

³ Am 4. Juli 2008 änderte Moody's Investors Service das Rating für langfristige Verschuldung und Einlage Ratings der UBS AG von Aa1 auf Aa2.

UBS ist in der Schweiz gegründet und ansässig und unterliegt als Aktiengesellschaft, d.h. als eine Gesellschaft, die Aktien für Investoren begeben hat, dem schweizerischem Obligationenrecht und den schweizerischen bankenrechtlichen Bestimmungen.

Die Adressen und Telefonnummern der beiden Satzungs- und Verwaltungssitze lauten: Bahnhofstraße 45, 8001 Zürich, Schweiz, Tel. +41-44-234 11 11; und Aeschenvorstadt 1, - 4051 Basel, Schweiz, Tel. +41-61-288 20 20.

Die Aktien von UBS sind an der SWX Swiss Exchange notiert und werden über die SWX Europe, an der die SWX Swiss Exchange die Mehrheit hält, gehandelt. Zudem sind die UBS-Aktien an den Börsen in New York und Tokio notiert.

Gemäß Artikel 2 der Statuten der UBS AG (die "Statuten") ist Geschäftszweck von UBS der Betrieb einer Bank. Ihr Geschäftsportfolio umfasst alle Arten von Bank-, Finanz-, Beratungs-, Dienstleistungs- und Handelsgeschäften im In- und Ausland.

Organisationsstrukturen der Emittentin

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 von UBS – Global Wealth Management & Business Banking, Global Asset Management, Investment Bank – noch das Corporate Center (die "**Unternehmensbereiche**") sind rechtlich selbstständige Einheiten; vielmehr agieren sie über die Niederlassungen des Stammhauses, der UBS AG, im In- und Ausland.

Trendinformationen (Ausblick)

Die gesamte Finanzbranche hatte zum Jahresbeginn mit einem ungünstigen Geschäftsklima zu kämpfen. UBS rechnet weiterhin mit einem schwierigen Umfeld, welches durch die anhaltend schlechte Lage der Weltwirtschaft, den Schuldenabbau bei institutionellen und privaten Anlegern, einen langsameren Vermögensaufbau und gesunkene Handels- und Kapitalmarktaktivitäten geprägt ist.

Verwaltungs-, Management-, und Aufsichtsorgane der Emittentin

UBS verfügt auf oberster Stufe über zwei streng getrennte Führungsgremien, wie dies von der schweizerischen Bankengesetzgebung vorgeschrieben ist. Diese Struktur schafft gegenseitige Kontrolle und macht den Verwaltungsrat (der "VR") unabhängig vom Tagesgeschäft der Bank, für das die Konzernleitung (die "KL") die Verantwortung trägt. Niemand kann Mitglied beider Gremien sein.

Abschlussprüfer

Am 23. April 2008 wurde die Ernst & Young AG, Aeschengraben 9, 4002 Basel, Schweiz, auf der UBS Generalversammlung als Abschlussprüferin der Emittentin und der UBS Gruppe in Übereinstimmung mit den gesellschaftsrechtlichen und bankengesetzlichen Vorgaben für den Zeitraum eines weiteren Jahres wiedergewählt. Ernst & Young AG, Basel, ist Mitglied der Treuhand-Kammer der Schweiz mit Sitz in Zürich, Schweiz."

C. The Issuer hereby replaces the section of the Base Prospectus entitled "Description of the Issuer" with the following text in its entirety:

"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" or "UBS" or the "Issuer") is, according to its own opinion, one of the world's leading financial firms, serving a discerning international client base. As an integrated firm, UBS creates added value for clients by drawing on the combined resources and expertise of all its businesses. UBS is, according to its own opinion, the leading global wealth manager, a leading investment banking and securities firm with a strong institutional and corporate client franchise, one of the largest global asset managers and the market leader in Swiss commercial and retail banking. On 31 March 2008, UBS employed more than 80,000 people. With headquarters in Zurich and Basel, Switzerland, UBS operates in over 50 countries and from all major international centers.

UBS is, according to its own opinion, one of the best-capitalised financial institutions in the world. On 31 March 2008 the BIS Tier1¹ ratio was 6.9 per cent², invested assets stood at CHF 2,759 billion, equity attributable to UBS shareholders was CHF 16,386 million and market capitalisation was CHF 59,843 million.

The rating agencies Standard & Poor's Inc. ("Standard & Poor's"), Fitch Ratings ("Fitch") and Moody's Investors Service Inc. ("Moody's") have assessed the creditworthiness of UBS, i.e. the ability of UBS to fulfil payment obligations, such as principal or interest payments on long-term loans, also known as debt servicing, in a timely manner. The ratings from Fitch and Standard & Poor's may be attributed a plus or minus sign, and those from Moody's a number. These supplementary attributes indicate the relative position within the respective rating class. Standard & Poor's currently rates UBS's creditworthiness with AA-, Fitch with AA- and Moody's with Aa2³.

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.

¹ Tier 1 capital comprises share capital, share premium, retained earnings including current year profit, foreign currency translation and minority interests less accrued dividends, net long positions in own shares and goodwill.

² On 4 July 2008, UBS announced that it expects its Tier 1 capital ratio to be approximately 11.5 per cent at the end of the second quarter 2008.

³ On 4 July 2008, Moody's Investors Service downgraded the senior debt and deposit ratings of UBS AG from Aa1 to Aa2.

The addresses and telephone numbers of UBS's two registered offices and principal places of business are: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland, telephone +41-44-234 11 11; and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland, telephone +41-61-288 20 20.

UBS shares are listed on the SWX Swiss Exchange and traded through SWX Europe which is majority owned by the SWX Swiss Exchange. They are also listed on the New York Stock Exchange and on the Tokyo Stock Exchange.

According to Article 2 of the Articles of Association of UBS AG ("Articles of Association") the purpose of UBS is the operation of a bank. Its scope of operations extends to all types of banking, financial, advisory, service and trading activities in Switzerland and abroad.

Business Overview

Business Groups and Corporate Center

UBS is managed through three Business Groups and its Corporate Center, each of which is described below. A full description of their strategies, structure, organisation, products, services and markets can be found in the Annual Report 2007 of UBS AG, 1 Strategy, Performance and Responsibility, in the English version on pages A85-A152 (inclusive).

Global Wealth Management & Business Banking

With almost 150 years of experience, the global wealth management business provides a comprehensive range of products and services, individually tailored for wealthy clients around the world. UBS's client advisors provide a full range of wealth management services to clients - from asset management to estate planning and from corporate finance advice to art banking. In the US, the business is, according to UBS's own opinion, one of the leading wealth managers. Business Banking Switzerland is, according to UBS's own opinion, the market leader in Switzerland, providing a complete set of banking and securities services for individual and corporate clients.

Global Asset Management

The Global Asset Management business is, according to UBS's own opinion, one of the world's leading investment managers, providing traditional and alternative and real estate investment solutions to private, institutional and corporate clients, and through financial intermediaries. It is, according to UBS's own opinion, one of the largest global institutional asset managers and the largest hedge fund of funds manager in the world. It is also, according to UBS's own opinion, one of the largest mutual fund managers in Europe and the largest in Switzerland.

Investment Bank

UBS's Investment Bank is, according to UBS's own opinion, one of the world's leading investment banking and securities firms, providing a full range of products and services to corporate and institutional clients, governments, financial intermediaries and alternative asset managers. Its investment bankers, salespeople and research analysts, supported by its risk and logistics teams, deliver advice and execution to clients all over the world. The Investment Bank also works with financial sponsors and hedge funds and indirectly meets the needs of private investors through both UBS's own wealth management business and through other private banks.

Corporate Center

Corporate Center creates value for shareholders and stakeholders by partnering with the Business Groups to ensure that the firm operates as an effective and integrated whole with a common vision and set of values. It helps UBS's businesses grow sustainably through its risk, financial control, treasury, communication, legal and compliance, human resources, strategy, off shoring and technology functions. On 1 January 2008, UBS's private equity portfolio (formerly held by Industrial Holdings) was integrated into Corporate Center. The strategy for the portfolio remains the same as it was prior to integration: to de-emphasize and reduce exposure to this asset class while capitalizing on orderly exit opportunities as they arise.

Competition

UBS faces stiff competition in all business areas. Both in Switzerland and abroad, the Bank competes with asset management companies, commercial, investment and private banks, brokerages and other financial services providers. Competitors include not only local banks, but also global financial institutions, which are similar to UBS in terms of both size and services offered.

In addition, the consolidation trend in the global financial services sector is introducing new competition, which may have a greater impact on prices, as a result of an expanded range of products and services and increased access to capital and growing efficiency.

Recent Developments

- On 23 April 2008, at UBS's annual general meeting, the shareholders of UBS AG approved a capital increase relating to a fully underwritten rights issue. On 22 May 2008 UBS announced the final terms of said rights issue: UBS's Board of Directors approved an increase in the share capital of UBS AG through the issue of 760,295,181 fully paid-in registered shares with a par value of CHF 0.10. The subscription price for the new shares was set at CHF 21.00 per new share, translating into gross proceeds of approximately CHF 15.97 billion. UBS announced the successful completion of the rights offering on 13 June 2008.
- On 6 May 2008, UBS announced that (i) the Group had targeted a reduced cost run-rate of approximately CHF 28 billion for 2009, which would be significantly below current levels, and (ii) after the capacity reductions planned in the Investment Bank, UBS had established as a target that the Investment Bank would have an inherent capacity to generate approximately CHF 4 billion pre-tax contribution in a normalized environment. There can be no assurance that these plans or targets can be achieved in whole or in part or, if they can, over what time period.
- UBS announced on 6 May 2008 that the impact of the expected continuing unfavourable business environment would affect all of UBS's businesses, and it would require the firm to manage costs, resources and capacity very actively. The Investment Bank expected to employ around 19,000 people at the end of 2008. This would require a reduction of up to 2,600, of which the large majority would be redundancies. In other business groups, personnel numbers would be reduced mainly through natural attrition and internal redeployment, although it would not be possible to avoid redundancies entirely. Assuming no change in market conditions, UBS estimated that, by mid-2009, the firm as a whole would have about 5,500 fewer employees than at the time of the announcement.
- On 5 June 2008, UBS announced that it would close the Investment Bank's institutional municipal securities business through an orderly wind-down. The exit from the institutional municipals business was expected to be completed over the next few months.

- UBS announced on 1 April 2008 that it would form a new entity to hold substantial parts of UBS's work-out portfolio of currently illiquid U.S. real estate assets, and said that it intended to reduce its exposure in a way that would reduce the effect of distressed market conditions on the core businesses while providing an opportunity for shareholders to realize value over time. On 21 May 2008, UBS announced that it had sold to a newly created distressed asset fund managed by BlackRock positions consisting primarily of subprime and Alt-A U.S. residential mortgage-backed securities. UBS sold positions with a nominal value of USD 22 billion to the new fund for an aggregate sale price of approximately USD 15 billion. Based on UBS categorizations, the vast majority of the positions are subprime and Alt-A in roughly equal parts and the remainder is prime. The fund purchased the securities using approximately USD 3.75 billion in equity raised by BlackRock from investors and a multi-year collateralized term loan of approximately USD 11.25 billion provided by UBS.
- On 23 May 2008, UBS stated that, as part of its review of its fixed income businesses, it was evaluating the operation of its reference linked note programs, and may determine to limit or discontinue one or more of the programs. A decision to discontinue or limit operation of one or more of the programs could result in a charge to income.
- UBS also stated on 23 May 2008 that economic and market conditions were volatile and challenging into the second quarter. UBS said that it remained very cautious about the net new money outlook in the near term.
- On 4 July 2008, UBS announced that its results for the second quarter ended 30 June 2008, which will be released as planned on 12 August 2008, were likely to be at or slightly below break-even, taking into account the effect of a tax credit of approximately CHF 3 billion. Group net new money was negative for the period. UBS also announced that it expected its Tier 1 capital ratio at 30 June 2008 to be approximately 11.55, and that it had no need to raise new equity.
- On 17 July 2008, UBS announced that it would no longer provide offshore banking and securities services to US residents through its bank branches. Such services will only be provided through companies licensed in the United States.

Organisational Structure of the Issuer

The objective of UBS's group structure is to support the business activities of the Company within an efficient legal, tax, supervisory and financial framework. Neither the individual Business Groups of UBS, Global Wealth Management & Business Banking, Global Asset Management, Investment Bank, nor the Corporate Center (the "Business Groups") are legally independent entities; instead, they perform their activities through the domestic and foreign offices of the parent bank, UBS AG.

Settlement of transactions through the parent bank allows UBS to fully exploit the advantages generated for all Business Groups through the use of a single legal entity. In cases where it is impossible or inefficient to process transactions via the parent, due to local statutory, tax or supervisory provisions or newly acquired companies, these tasks are performed on location by legally independent group companies. The major subsidiaries are listed in the Annual Report 2007 of UBS AG, 4 Financial Statements, in English, on pages D96-D99 (inclusive).

Trend Information (Outlook)

The year started with tough business conditions for the financial industry as a whole. UBS expects this difficult environment to remain and be characterized by a continuing unfavorable global economic climate, deleveraging by institutional and private investors, slower wealth creation and lower trading and capital market activity.

Administrative, Management and Supervisory Bodies of the Issuer

UBS operates under a strict dual Board structure, as mandated by Swiss banking law. This structure establishes checks and balances and creates an 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 Organisation Regulations of UBS AG, with their Annexes govern all details as to authorities and responsibilities of the two bodies. Please refer to www.ubs.com/corporate-governance.

The BoD consists of at least six and a maximum of 12 members. The term of office for members of the board is one year¹.

Details of the Executive Bodies of the Company

Board of Directors of UBS AG

The BoD consists of twelve members²:

Name	Title	Term of office	Position outside UBS AG
Peter Kurer	Chairman	2009	
Stephan Haeringer	Executive Vice Chairman	2010	
Sergio Marchionne	Non-Executive Vice Chairman	2010	CEO of Fiat S.p.A, Turin; CFO of Fiat Group Automobiles; Chairman of the board of the Société Générale de Surveillance (SGS) Group, Geneva and Chairman of the board of CNH Global N.V., Amsterdam; member of the Board of Directors of Philip Morris International Inc., New York
Ernesto Bertarelli	Member	2009	Chairman of Kedge Capital Partners Ltd. Jersey; Chairman of Team Alinghi SA, Ecublens (Switzerland); Chairman of Alinghi Holdings Ltd. Jersey; various board mandates in professional organizations of the biotech and pharmaceutical industries
Gabrielle Kaufmann-Kohler	Member	2009	Partner at the Lévy Kaufmann-Kohler law firm; Professor of International Private Law at the University of Geneva; member of the American Arbitration Association
Rolf A. Meyer	Member	2009	Member of the BoD of DKSH AG, Zurich; member of the BoD of Ascom (Switzerland) Ltd., Berne

¹ At the Annual General Meeting on 23 April 2008 the shareholders reduced the term of office for the members of the BoD from three years to one year. As a result, the new members were elected for one year. For existing members the one-year term starts from the point at which they are re-elected.

² Four members of the Board of Directors (Stephan Haeringer, Rolf A. Meyer, Peter Spuhler and Lawrence A. Weinbach) have decided to resign their positions in October 2008. An Extraordinary General Meeting will be held on 2 October 2008 to elect four new members.

Helmut Panke	Member	2010	Member of the Board of Directors of Microsoft Corporation, Redmond, WA (USA); member of the BoD of the American Chamber of Commerce in Germany; member of the International Advisory Board for Dubai International Capital's "Global Strategic Equities Fund"
David Sidwell	Member	2009	Member of the BoD of MSCI Barra Inc.; trustee of the International Accounting Standards Committee Foundation; member of the Advisory Committee of the US Securities and Exchange Commission (SEC)
Peter Spuhler	Member	2010	Owner of Stadler Rail AG (Switzerland); Chairman of Stadler Busnang AG; Chairman of various companies within the Stadler Rail Group; member of the BoD of Kühne Holding, Switzerland; member of the BoD of Walo Bertschinger Central AG, Switzerland; Vice President of LITRA, Berne; member of the National Council of the Swiss Parliament (lower house)
Peter R. Voser	Member	2009	Chief Financial Officer of Royal Dutch Shell plc, London; member of the BoD of the Federal Auditor Oversight Authority
Lawrence A. Weinbach	Member	2009	Partner of the Yankee Hill Capital Management LLC, Southport, CT (USA); member of the BoD of Avon Products Inc., New York; trustee and member of the Audit Committee of Carnegie Hall, New York; member of the BoD of Quadra Realty Trust, Inc., New York; member of the BoD of Discover Financial Services, Riverwoods, Illinois; member of the New York Stock Exchange Listed Company Advisory Committee; member of the National Security Telecommunications Advisory Committee
Joerg Wolle	Member	2009	President and CEO of DKSH (Diethelm Keller Siber Hegner) Holding Ltd., Zurich

Group Executive Board of UBS AG

The GEB consists of eleven members:

Marcel Rohner	Group Chief Executive Officer
John A. Fraser	Chairman and CEO Global Asset Management
Marten Hoekstra	Deputy CEO, Global Wealth Management & Business Banking and Head of Wealth Management, Americas
Jerker Johansson	Chairman & CEO Investment Bank
Joseph Scoby	Group Chief Risk Officer
Walter Stuerzinger	Chief Operating Officer, Corporate Center
Marco Suter	Group Chief Financial Officer
Rory Tapner	Chairman and CEO Asia Pacific
Raoul Weil	Chairman and CEO Global Wealth Management & Business Banking
Alexander Wilmot-Sitwell	Joint Global Head Investment Banking Department, Investment Bank, and Chairman and CEO, Group Europe, Middle East & Africa
Robert Wolf	Chairman and CEO, Group Americas and President and Chief Operating Officer, Investment Bank

No member of the GEB has any significant business interests outside the Bank.

Board of Directors

The BoD is the most senior body of UBS. All the members of the BoD are elected individually by the Annual General Meeting for a term of office of one year¹. The BoD itself then appoints its Chairman, the Vice Chairmen, the Deputy, the Senior Independent Director and the Chairmen and members of the various BoD Committees (Audit Committee; Corporate Responsibility Committee; Governance and Nominating Committee; Human Resources and Compensation Committee; Risk Committee and Strategy Committee)².

The BoD has ultimate responsibility for promoting the success of UBS and delivering sustainable shareholder value within a framework of prudent and effective controls which enables risk to be assessed and managed. The BoD sets UBS's strategic aims, ensures that the necessary financial and human resources are in place for UBS to meet its objectives and reviews management performance. The BoD sets UBS's values and standards and ensures that its obligations to its shareholders and others are met. The BoD's proposal for election of members of the BoD must be such that three quarters of the members will, following election, be independent. While the Chairman does not need to be independent, at least one of the Vice-Chairmen must be. The BoD meets as often as business requires, and at least six times a year.

The business address of the members of the BoD is UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland.

Group Executive Board

Under the leadership of the Group CEO, the GEB has executive management responsibility for UBS Group. It assumes overall responsibility for the development of the firm's business strategies and the implementation of approved strategies. All GEB Members are proposed by the Group CEO and the BoD approves the appointments of the Group CEO, the Group CFO, the Group CRO and the Group GC; the HRCC approves all other GEB Members.

The business address of the members of the GEB is UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland.

Conflicts of interest

Members of the BoD and GEB may act as directors or executive officers of other companies (please see above under "Details of the Executive Bodies of the Company") and may have economic or other private interests that differ from those of UBS. 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 disclosure when appropriate.

Auditors

On 23 April 2008, the UBS Annual General Meeting reelected Ernst & Young Ltd., Aeschengraben 9, 4002 Basel, Switzerland, as the Group and statutory auditor in accordance with company law and banking law provisions 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.

¹ At the Annual General Meeting on 23 April 2008 the shareholders reduced the term of office for the members of the BoD from three years to one year. As a result, the new members were elected for one year. For existing members the one-year term starts from the point at which they are re-elected.

² New committee structure effective as of 1 July 2008.

Major Shareholders of the Issuer

The ownership of UBS shares is broadly dispersed. As at 31 December 2007, Chase Nominees Ltd., London, was registered with a 7.99 per cent holding (31 December 2006: 8.81 per cent, 31 December 2005: 8.55 per cent) of total share capital held in trust for other investors. As at 31 December 2007, the US securities clearing organisation DTC (Cede & Co.) New York, "The Depository Trust Company", held 14.15 per cent (31 December 2006: 13.21 per cent, 31 December 2005: 9.95 per cent) of total share capital in trust for other beneficiaries. As of 18 June 2008, Credit Suisse Group held acquisition positions relating to 75,559,712 shares of UBS AG which corresponds to 2.58 % of the total share capital of UBS AG. These positions comprised 23,372,406 shares (0.80%), 18,367,455 call options or other acquisition rights relating to 38,859,215 shares (1.33%), and 8,665,232 short put options or other disposal rights granted to third parties relating to 13,328,091 shares (0.45%). At the same time Credit Suisse Group held disposal positions relating to 95,810,893 shares of UBS AG, corresponding to 3.27 % of the total share capital of UBS AG. These positions comprised 16,550,433 put options or other disposal rights relating to 26,375,796 shares (0.90%) and 431,610,123 short call options or other acquisition and conversion rights granted to third parties relating to 69,435,097 shares (2.37%). Pursuant to UBS provisions on registering shares, the voting rights of nominees are limited to 5 per cent. This regulation does not apply to securities clearing and settlement organisations. No other shareholder was registered with a holding in excess of 3 per cent of all voting rights. Only shareholders registered in the share register as shareholders with voting rights are entitled to exercise voting rights.

As of 12 June 2008, UBS held acquisition positions relating to 200,697,096 shares of UBS AG which corresponds to 6.84 % of the total share capital of UBS AG. These positions comprised 155,027,045 shares (5.28%), 4,934,314 call options or other acquisition rights relating to 4,934,314 shares (0.17%), and 40,735,737 short put options or other disposal rights granted to third parties relating to 40,735,737 shares (1.39 %). At the same time UBS held disposal positions relating to 584,337,663 shares of UBS AG, corresponding to 19.93 % of the total share capital of UBS AG. These positions comprised 170,376 put options or other disposal rights relating to 170,376 shares (0.01%) and 584,167,287 short call options or other acquisition and conversion rights granted to third parties relating to 584,167,287 shares (19.92%). These comprised, inter alia, conversion rights on 270,438,942 (9.22%) UBS registered shares in the form of mandatory convertible notes ("MCNs") issued to the Government of Singapore Investment Corporation Pte. Ltd, Singapore, and an investor from the Middle East on 5 March 2008. As of 15 July 2008, the Government of Singapore Investment Corporation Pte. Ltd reported in a filing with the US Securities and Exchange Commission that it held 240,223,963 UBS shares, including 228,832,951 shares to be received upon conversion of the MCNs.

Further details on the distribution of UBS shares, the number of registered and non-registered securities, voting rights as well as distribution by shareholder categories and geographical regions can be found in the Annual Report 2007 of UBS AG, 3 Corporate Governance and Compensation Report, in English, on pages C5-C6 (inclusive).

Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses

A description of the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses is available in the Financial Report of the Issuer for financial year 2006 in the Annual Report 2007 of UBS AG, 4 Financial Statements for financial year 2007, in English, which were restated on 14 April 2008 (see (iv) below). In this context, the Issuer's fiscal year equals the calendar year.

In the case of financial year 2006 reference is made to

- (i) the Financial Statements of UBS AG (Group), in particular to the Income Statement of UBS AG (Group) on page 82, the Balance Sheet of UBS AG (Group) on page 83, to the Statement of Cash Flows of the UBS AG (Group) on pages 86 - 87 (inclusive) and to the Notes to the Financial Statements on pages 88 - 214 (inclusive), and
- (ii) the Financial Statements of UBS AG (Parent Bank), in particular to the Income Statement of UBS AG (Parent Bank) on page 218, the Balance Sheet of UBS AG (Parent Bank) on page 219, to the Statement of Appropriation of Retained Earnings of UBS AG (Parent Bank) on page 220, to the Notes to the Financial Statements on page 221 – 225 (inclusive) and to the Parent Bank Review on page 217, and
- (iii) the sections entitled "Accounting Standards and Policies" on pages 67 - 72 (inclusive) in the Financial Report 2006.

In the case of financial year 2007 reference is made to

- (i) the Financial Statements of UBS AG (Group), in particular to the Income Statement of UBS AG (Group) on page D18, the Balance Sheet of UBS AG (Group) on page D19, to the Statement of Cash Flows of the UBS AG (Group) on pages D23 - D24 (inclusive) and to the Notes to the Financial Statements on pages D25 - D120 (inclusive), and
- (ii) the Financial Statements of UBS AG (Parent Bank), in particular to the Income Statement of UBS AG (Parent Bank) on page D125, the Balance Sheet of UBS AG (Parent Bank) on page D126, to the Statement of Appropriation of Retained Earnings of UBS AG (Parent Bank) on page D127, to the Notes to the Financial Statements on page D128 and to the Parent Bank Review on page D124, and
- (iii) the sections entitled "Accounting Standards and Policies" on pages D3 - D8 (inclusive) in the Annual Report 2007 of UBS AG, 4 Financial Statements.
- (iv) In January 2008, the International Accounting Standards Board (IASB) issued an amendment to IFRS 2 Share-based Payment. The amended standard, entitled IFRS 2 Sharebased Payment: Vesting Conditions and Cancellations, is effective 1 January 2009 (early adoption permitted). The new standard clarifies the definition of vesting conditions and the accounting treatment of cancellations. UBS has early adopted this amended standard as of 1 January 2008. Under the amended standard, UBS is required to distinguish between vesting conditions (such as service and performance conditions) and non-vesting conditions. The amended standard no longer considers vesting conditions to include certain non-compete provisions and transfer restrictions. Prior to adopting this amendment, UBS treated non-compete provisions as vesting conditions. The impact of this change will be that, from 1 January 2008, most of UBS's share and certain option awards will be expensed in the performance year rather than over the period through which the non-compete conditions are applicable. Restrictions remaining effective after the employee becomes entitled to the share-based award will be considered when determining grant date fair value. Following adoption of this amendment, UBS has fully restated the two comparative prior years (2006 and 2007). The effect of the restatement on the opening balance at 1 January 2006 was as follows: reduction of retained earnings by approximately CHF 2.2 billion, increase of share premium by approximately CHF 2.3 billion, increase of liabilities (including deferred tax liabilities) by approximately CHF 0.3 billion, and increase of deferred tax assets by approximately CHF 0.4 billion. Additional compensation expense of approximately CHF 800 million and approximately CHF 500 million was recognized in 2007 and 2006, respectively. The additional compensation expense is attributable to the acceleration of expense related to share-based awards which contain non-compete provisions and transfer restrictions that no longer qualify as vesting conditions under the Standard. The additional compensation expense of approximately CHF 800 million for 2007 includes awards granted in 2008 for the performance year 2007.

Reference is also made to the Consolidated Financial Statements (restated) of UBS AG for the financial year 2007, in particular the Income Statement of UBS AG (Group) on page F-31, the Balance Sheet of UBS AG (Group) on page F-32, (iii) the Statement of Cash Flows of UBS AG (Group) on pages F-37 - F-38 (inclusive) and the Notes to the Financial Statements on pages page F-39 - F-139 (inclusive).

All relevant financial information including the relevant notes thereto, contained therein and audited by the UBS auditor, form an integral component of this document, and are therefore fully incorporated in this document.

The financial reports form an essential part of UBS's reporting. They include the audited Consolidated Financial Statements of UBS, prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") and the audited financial statements of UBS AG, prepared according to Swiss banking law provisions. The financial reports also include discussions and analyses of the financial and business results of UBS and its Business Groups, as well as certain additional disclosures required under Swiss and US regulations.

The financial statements for UBS AG (Group) and its subsidiaries as well as for UBS AG (Parent Bank) were audited by Ernst & Young Ltd., Basel, for financial years 2006 and 2007. The "Report of the Statutory Auditors" of the UBS AG (Parent Bank) can be found on page 226 of the Financial Reports for 2006 and on page D140 of the Annual Report 2007 of UBS AG, 4 Financial Statements. The "Report of the Group Auditors" of the UBS AG (Group) can be found on pages 80 – 81 (inclusive) of the Financial Reports for 2006 and on page D16 - D17 (inclusive) of the Annual Report 2007 of UBS AG, 4 Financial Statements, and on page F-29 – F-30 (inclusive) of the Consolidated Financial Statements (restated) of UBS AG for the financial year 2007.

Reference is also made to the English version of UBS's quarterly report for the first quarter 2008, which includes information on the current financial condition and results of operation of UBS. The information contained in this report as of 31 March 2008 was not audited by UBS's auditor.

Legal and Arbitration Proceedings

UBS Group operates in a legal and regulatory environment that exposes them to potentially 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, 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 a settlement even though UBS 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 will be found liable.

Currently, UBS is responding to a number of governmental inquiries and investigations, and is involved in a number of litigations and disputes, related to the sub-prime crisis, sub-prime securities, and structured transactions involving sub-prime securities. These matters concern, among other things, UBS's valuations, disclosures, write-downs, underwriting, and contractual obligations. UBS has been in regular communication with its home country consolidated regulator, the Swiss Federal Banking Commission (EBK), regarding some of these issues and others, including the role of internal control units, governance and processes around risk control and valuation of sub-prime instruments, compliance with public disclosure rules, and the business rationales for the launching and the reintegration of DRCM.

Within the last 12 months until the date of this document, UBS has been involved in the following material legal proceedings:

- (a) Tax Shelter: In connection with a criminal investigation of tax shelters, the United States Attorney's Office for the Southern District of New York ("US Attorney's Office") is examining UBS's conduct in relation to certain tax-oriented transactions in which UBS and others engaged during the years 1996-2000. Some of these transactions were the subject of the Deferred Prosecution Agreement which the accounting firm KPMG LLP entered into with the US Attorney's Office in August 2005, and are at issue in United States v. Stein, S1 05 Cr. 888 (LAK). UBS is cooperating in the government's investigation.
- (b) Municipal Bonds: In November 2006, UBS and others received subpoenas from the US Department of Justice, Antitrust Division, and the SEC relating to derivative transactions entered into with municipal bond issuers and to the investment of proceeds of municipal bond issuances. Both investigations are ongoing, and UBS is cooperating. 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. Under the SEC's Wells process, UBS will have the opportunity to set forth reasons of law, policy or fact why such an action should not be brought.
- (c) HealthSouth: UBS is defending itself in two purported securities class actions brought in the US District Court of the Northern District of Alabama by holders of stock and bonds in HealthSouth Corp. UBS also is a defendant in HealthSouth derivative litigation in Alabama State Court and has responded to an SEC investigation relating to UBS's role as a banker for HealthSouth.
- (d) Parmalat: UBS is involved in a number of proceedings in Italy related to the bankruptcy of Parmalat. UBS Limited and one current and one former UBS employee are the subject of criminal proceedings in Milan. UBS AG and UBS Limited are defendants in civil actions brought by Parmalat investors in parallel with these criminal proceedings. Furthermore, two current and two former UBS employees (two of whom are the defendants in Milan) are defendants in relation to criminal proceedings in Parma. Civil claims have also been recently filed in parallel with the criminal proceedings by Parmalat investors against the individuals, UBS AG and UBS Limited. UBS AG and UBS Limited deny the allegations made against them and against the individuals in the matters and are defending themselves. In June 2008, UBS settled all civil claims brought by Parmalat (and Mr Enrico Bondi) against UBS, including clawback proceedings against UBS Limited in connection with a structured finance transaction, two civil damages claims brought by Parmalat, and civil actions against the individuals and UBS AG brought in parallel with the criminal proceedings in Parma.
- (e) Auction Rate Securities Litigation: UBS has been named in three putative class actions and several arbitrations and individual civil litigations, and is responding to numerous regulatory requests, including requests from the SEC and a number of state regulators, relating to the marketing and sale of Auction Rate Securities (ARS) to clients and to UBS's role and participation in ARS auctions. The requests and the class actions followed the disruption in the markets for these securities and related auction failures since mid-February 2008.
- (f) US Cross-Border: The DOJ and the SEC are examining UBS's conduct in relation to cross-border services provided by Swiss-based UBS client advisors to U.S. clients during the years 2000-2007. In particular, DOJ is examining whether certain U.S. clients sought, with the assistance of UBS client advisors, to evade their U.S. tax obligations by avoiding restrictions on their securities investments imposed by the Qualified Intermediary agreement UBS entered into with the U.S. Internal Revenue Service in 2001. In connection with this investigation, a senior UBS employee was detained by U.S. authorities as a "material witness", and he remains in the U.S. until his status as a witness is resolved. On 19 June 2008, a former UBS AG client advisor pleaded guilty on one count of conspiracy to defraud the United States and the Internal Revenue Service in connection with providing investment and other services to a U.S. person who is alleged to have evaded U.S. income taxes on

income earned on assets maintained in, among other places, a former UBS AG account in Switzerland. The SEC is examining whether Swiss-based UBS client advisors engaged in activities in relation to their U.S.-domiciled clients that triggered an obligation for UBS Switzerland to register with the SEC as a broker-dealer and/or investment adviser. UBS has been cooperating with these investigations.

- (g) **Insight One:** In early July 2007, UBS agreed to a settlement of the InsightOne case after the New York State Attorney General filed a civil complaint regarding UBS's fee-based brokerage program for private clients in the United States in December 2006. UBS denied that the program was part of a scheme to disadvantage clients, but chose to settle to bring the proceedings to an end. Under the settlement, UBS paid a total of USD 23.3 million, of which USD 21.3 million was paid to certain current and former InsightOne customers pursuant to an agreed upon remediation plan, and USD 2 million was paid in penalties. In 2006, UBS established provisions sufficient to cover the settlement, and therefore the settlement did not impact UBS's Net profit in 2007.
- (h) **Bankruptcy Estate of Enron:** In June 2007, UBS and Enron settled adversarial proceedings in the US Bankruptcy Court for the Southern District of New York brought by Enron to avoid and recover payments made prior to filing for bankruptcy in connection with equity forward and swap transactions. UBS believed it had valid defences to all of Enron's claims, but chose to settle to eliminate the uncertainty created by the proceeding. Under the terms of the settlement, UBS paid Enron USD 115 million and waived a proof of claim for approximately USD 5.5 million that UBS filed in Enron's bankruptcy case. In 2006, UBS recognized a provision for more than half of the settlement amount, with the difference recognized in 2007. Therefore, the settlement did not materially impact UBS's Net profit in 2007.

Besides the proceedings specified above under (a) through (h) no governmental, legal or arbitration proceedings, which may significantly affect the Issuer's financial condition (as opposed to the operating results in the quarterly reporting period) are or have been pending, nor is the Issuer aware that any such governmental, legal or arbitration proceedings are threatened.

Significant Changes in the Financial Situation of the Issuer

Unless disclosed in the section entitled "Recent Developments" above, there has been no material change in the financial or trading position of the Issuer since the last unaudited financial statements, which have been published for the period ending 31 March 2008.

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.

Documents on Display

The Annual Report of UBS AG as at 31 December 2006, comprising (i) the Annual Review 2006, (ii) the Handbook 2006/2007 and (iii) the Financial Report 2006 (including the "Report of the Group Auditors" and the "Report of the Statutory Auditors"); the Annual Report of UBS AG as at 31 December 2007, comprising (i) the Review 2007, (ii) 1 Strategy, Performance and Responsibility, (iii) 2 Risk, Treasury and Capital Management, (iv) 3 Corporate Governance and Compensation Report, (v) 4 Financial Statements (including the "Report of the Group Auditors" and the "Report of the Statutory Auditors"); the Consolidated Financial Statements (restated) of UBS AG for the financial year 2007 (including the "Report of the Group Auditors"), published in the securities prospectus dated 23 May 2008 for the Offering of 760,295,181 Registered Shares of UBS AG; the 1st quarter report of UBS AG; 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 as well as at UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, for a period of twelve months after the publication of this document. In addition, the annual and quarterly reports of UBS AG are published on the UBS website, at www.ubs.com/investors or a successor address.

D. The Issuer hereby supplements the section of the Base Prospectus entitled "General Information", as follows:

The sub-section entitled "Availability of the Prospectus and Other Documents", on pages 444 through 445 of the Base Prospectus will be supplemented by the following text:

"(h) a copy of the Quarterly Report of UBS AG as of 31 March 2008.

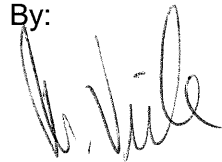
Copies of the documents referred to under (a) through (h) above and information which refers to sources such as Bloomberg shall also be maintained in printed format, for free distribution, at the offices of the Issuer as well as UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, for a period of twelve months after the publication of this document. 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."

SIGNATORIES
UBS AG

Signed on behalf of UBS AG on 8 August 2008:

UBS AG

By:



Thomas Viola



Michael Urbaniak

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