



UBS AG [, [London] [Jersey] Branch]

Securities Prospectus

dated 21 April 2009

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

by

UBS AG [, [London] [Jersey] Branch]

for the issue of

UBS [Capital Protected] [Gearing] [(Capped)] [Certificates] [Notes]*

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]: [•]]*

[ISIN [•]]

offered by

UBS Limited

* The notation of the Securities is indicative and will be substantiated and determined in the Final Terms.

TABLE OF CONTENTS

	Page:
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE	4
SUMMARY	6
RISK FACTORS	21
I. ISSUER-SPECIFIC RISKS.....	21
II. SECURITY-SPECIFIC RISKS.....	22
III. UNDERLYING-SPECIFIC RISKS.....	33]
RESPONSIBILITY STATEMENT	34
IMPORTANT NOTICES	35
I. General Note.....	35
II. Availability of the Prospectus and other Documents.....	35
DESCRIPTION OF THE ISSUER	36
I. Corporate Information.....	36
II. Business Overview	37
III. Organisational Structure of the Issuer	38
IV. Trend Information.....	38
V. Administrative, Management and Supervisory Bodies of the Issuer	39
VI. Auditors.....	42
VII. Major Shareholders of the Issuer.....	42
VIII. Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities; Financial Position and Profits and Losses.....	43
IX. Material Contracts.....	48
X. Documents on Display	48
GENERAL INFORMATION ABOUT THE OFFER AND THE SECURITIES	50
I. Object of the Prospectus.....	50
II. Approval of this Prospectus.....	50
III. EEA Passport.....	50
IV. Form and Status	51
V. Admission to Trading [; Publications]	51
VI. Authorisation/Resolution for the Issue of the Securities.....	51
VII. Underwriting and Issue Price.....	51
VIII. Offering for Sale and Delivery of the Securities	52
IX. Use of Proceeds	52
TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES	53
Terms and Conditions Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities.....	54
<i>[in case of a structure as UBS [Gearing] [(Capped)] [Certificates] [Notes] insert, if applicable, the following text:</i> Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities.....	93]
<i>[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Gearing] [(Capped)] [Certificates] [Notes] insert, if applicable, the following text:</i> Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities.....	100]
Terms and Conditions Part 3: General Conditions of the Securities	108
INFORMATION ABOUT [THE UNDERLYING] [THE UNDERLYINGS]	168
TAX CONSIDERATIONS	169

SELLING RESTRICTIONS 170

SIGNATURE PAGE 172

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents relating to UBS AG are incorporated by reference in this Prospectus and represent an integral part of this Prospectus and 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. In addition, they are published on the UBS website, at www.ubs.com/investors or a successor address.

Incorporated document	Referred to in	Information
- UBS Annual Report 2008, UBS business divisions and Corporate Center, in English; pages B74 - B115 (inclusive)	- Business Overview (page 37 of this Prospectus)	- Description of the Issuer's business groups
- UBS Annual Report 2008, Financial information, in English; pages E347 – E350 (inclusive)	- Organisational Structure of the Issuer (page 38 of this Prospectus)	- Illustration of the key subsidiaries
- UBS Annual Report 2008, Corporate governance and compensation, in English; pages D195 – D196 (inclusive)	- Major Shareholders of the Issuer (page 42 of this Prospectus)	- Further details on UBS shares
- UBS Annual Report 2007, 4 Financial Statements, in English:	- Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses (page 43 of this Prospectus)	- Financial Statements of UBS AG (Group) for the financial year 2007:
(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) page 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 43 of this 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 (including),		(iii) Statement of Cash Flow,
(iv) pages F-39 - F-139 (including),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) pages F-29 - F-30 (including).		(v) Report of the Statutory Auditors.

- UBS Annual Report 2008, Financial information, in English:	- Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses (page 43 of this Prospectus)	- Financial Statements of UBS AG (Group) for the financial year 2008:
(i) page E256,		(i) Income Statement,
(ii) page E257,		(ii) Balance Sheet,
(iii) pages E261 - E262 (inclusive),		(iii) Statement of Cash Flows,
(iv) pages E263 - E370 (inclusive),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) pages E245 - E250 (inclusive),		(v) Accounting Standards and Policies,
(vi) pages E254 - E255 (inclusive).		(vi) Report of the Group Auditors
		- Financial Statements of UBS AG (Parent Bank) for the financial year 2008:
(i) page E372,		(i) Income Statement,
(ii) page E373,		(ii) Balance Sheet,
(iii) page E373,		(iii) Statement of Appropriation of Retained Earnings,
(iv) pages E374 - E389 (inclusive),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) page E371,		(v) Parent Bank Review,
(vi) pages E245 - E250 (inclusive),		(vi) Accounting Standards and Policies,
(vii) pages E390 - E391 (inclusive).		(vii) Report of the Statutory Auditors.

- (a) The UBS AG Annual Report 2008 has been filed with the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – "BaFin"*) as appendix to the Registration Document of UBS AG dated 6 April 2009;
- (b) the UBS AG Annual Report 2007 has been filed with the BaFin as appendix to the Registration Document of UBS AG dated 4 April 2008;
- (c) the Consolidated Financial Statements (restated) of UBS AG for the financial year 2007 have been filed with the BaFin in connection with the securities prospectus dated 23 May 2008 for the Offering of 760,295,181 Registered Shares of UBS AG.

SUMMARY

This Summary contains information from this Prospectus to give potential investors the opportunity to acquire information about UBS AG [, acting through its [London] [Jersey] Branch,] (hereinafter referred to as the “**Issuer**”), the [specify designation of the Securities*: [•]](hereinafter referred to as [a “**Certificate**” or the “**Certificates**”] [a “**Note**” or the “**Notes**”], as well as a “**Security**” or the “**Securities**”), which form the object of this Prospectus, and about the risk associated with an investment in the Securities.

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

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

Potential investors should note that the Issuer and UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom, as the offeror (the “**Offeror**”) are 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.

Who is the Issuer?

UBS AG (“**UBS AG**”, “**UBS**” or the “**Issuer**” or the “**Company**”) with its subsidiaries is, according to its own opinion, one of the world’s leading financial firms, serving a discerning international client base. UBS is, according to its own opinion, a 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 December 2008, UBS employed 77,783 people (expressed in full-time equivalents and not including one full-time equivalent in 2008 from the private equity business, which is part of Corporate Center). 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-capitalized financial institutions in the world. On 31 December 2008, the BIS Tier1¹ ratio was 11.0 per cent, invested assets stood at CHF 2,174 billion, equity attributable to UBS shareholders was CHF 32,800 million, and market capitalization was CHF 43,519 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 fulfill payment obligations, such as principal or interest payments on long-term loans, also known as debt servicing, in a timely manner. The ratings from Fitch and Standard & Poor’s may be attributed a plus or minus sign, and those from Moody’s a number. These supplementary attributes indicate the relative position within the respective rating class. Standard & Poor’s currently rates UBS’ creditworthiness with A+, Fitch with A+ and Moody’s with Aa2.

Who are the members of the Issuer’s management and supervisory bodies?

The board of directors consists of at least six and a maximum of 12 members. The term of office for members of the board is one year.

* The notation of the Securities is indicative and will be substantiated and determined in the Final Terms.

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.

Board of Directors of UBS AG

The BoD consists of twelve members:

	Title	Term of office	Position outside UBS AG
Kaspar Villiger	Chairman	2010	None
Sergio Marchionne	Independent vice chairman	2010	CEO and member of the supervisory board of Fiat S.p.A., Turin; CEO of Fiat Group Automobiles; Chairman of SGS, Geneva; CEO of SGS Group of Geneva; member of the BoD of Philip Morris International Inc., New York; member of Acea (European Automobile Manufacturers Association); Chairman of CNH Case New Holland Global N.V., Amsterdam.
Sally Bott	Member	2010	Group HR Director and member of the Group Executive Committee of BP Plc; member of the board of the Royal College of Music in London; member of the board of the Carter Burden Center for the Aged in NYC.
Michel Demaré	Member	2010	CFO and member of the Executive Committee of ABB; president of Global Markets at ABB; member of the foundation board of IMD, Lausanne.
Rainer-Marc Frey	Member	2010	Founder and Chairman of Horizon21; member of the BoD of DKSH Group, Zurich; member of the advisory board of Invision Private Equity AG, Zug; member of the BoD of the Frey Charitable Foundation, Freienbach.
Bruno Gehrig	Member	2010	Chairman of Swiss Life Holding; vice chairman of the BoD of Roche Holding AG, Basel; Chairman of the Swiss Air Transport Foundation, Zug.
Ann F. Godbehere	Member	2010	Non executive director of Prudential Plc.; member of the board of the Lloyd's managing agency Atrium Underwriters Group Ltd. (acquired by Ariel Holdings); member of the board of Ariel Holdings.
Axel P. Lehmann	Member	2010	Group Chief Risk Officer and member of the Group Executive Committee of Zurich Financial Services (Zurich); responsible for Group IT at Zurich; Chairman of the board of the Institute of Insurance Economics at the University of St. Gallen.
Helmut Panke	Member	2010	Member of the BoD of Microsoft Corporation, Redmond, WA (USA); member of the supervisory board of Bayer AG (Germany); 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".
William G. Parrett	Member	2010	Independent director of Eastman Kodak Co.; independent director of Blackstone Group LP; independent director of Thermo Fisher Scientific Inc., USA; Chairman of the BoD of the United States Council for International Business and Chairman of United Way of America; member of the board of trustees of

			Carnegie Hall; member of the Executive Committee of the International Chamber of Commerce.
David Sidwell	Member	2010	Director of the Federal National Mortgage Association Fannie Mae; trustee of the International Accounting Standards Committee Foundation, London; Chairman of the BoD of Village Care of New York, a not for profit organization; director of the National Council on Aging.
Peter R. Voser	Member	2010	CFO and executive BoD member of Royal Dutch Shell plc, London; member of the BoD of the Swiss Federal Auditor Oversight Authority.

Group Executive Board of UBS AG

The GEB consists of thirteen members:

Oswald J. Gruebel	Group Chief Executive Officer
John Cryan	Group Chief Financial Officer
Markus U. Diethelm	Group General Counsel
John A. Fraser	Chairman and Chief Executive Officer Global Asset Management
Marten Hoekstra	Chief Executive Officer Wealth Management Americas
Jerker Johansson	Chairman and Chief Executive Officer Investment Bank
Ulrich Koerner	Group Chief Operating Officer and Chief Executive Officer Corporate Center
Philip J. Lofts	Group Chief Risk Officer
Francesco Morra	Chief Executive Officer Switzerland, Wealth Management & Swiss Bank
Rory Tapner	Chairman and Chief Executive Officer Asia Pacific
Alexander Wilmot-Sitwell	Chairman and Chief Executive Officer, UBS Group EMEA and Joint Global Head Investment Banking Department
Robert Wolf	Chairman and Chief Executive Officer, UBS Group Americas/President Investment Bank
Juerg Zeltner	Chief Executive Officer Wealth Management Global, Wealth Management & Swiss Bank

No member of the GEB has any significant business interests outside of UBS.

What is the Issuer's financial situation?

The following table has been produced from the audited results of UBS as of 31 December 2008 and shows the key facts and UBS' ratings:

UBS financial highlights

CHF million, except where indicated	For the year ended		% change from	
	31.12.08	31.12.07	31.12.06	31.12.07
Performance indicators from continuing operations				
Diluted earnings per share (CHF)	(7.60)	(2.61)	4.64	(191)
Return on equity attributable to UBS shareholders (%) ¹	(57.9)	(11.7)	23.9	(395)
Cost / income ratio (%) ²	680.4	111.0	70.5	
Net new money (CHF billion) ³	(226.0)	140.6	151.7	
Group results				
Operating income	1,201	31,721	47,484	(96)
Operating expenses	28,555	35,463	33,365	(19)
Operating profit before tax (from continuing and discontinued operations)	(27,155)	(3,597)	15,007	(655)
Net profit attributable to UBS shareholders	(20,887)	(5,247)	11,527	(298)
Personnel (full-time equivalents) ⁴	77,783	83,560	78,140	(7)
Invested assets (CHF billion)	2,174	3,189	2,989	(32)
UBS balance sheet and capital management				
Balance sheet key figures				
Total assets	2,015,098	2,274,891	2,348,733	(11)
Equity attributable to UBS shareholders	32,800	36,875	51,037	(11)
Market capitalization	43,519	108,654	154,222	(60)
BIS capital ratios				
Tier 1 (%)	11.0	9.1 ⁵	12.2 ⁵	
Total BIS (%)	15.1	12.2 ⁵	15.0 ⁵	
Risk-weighted assets	302,273	374,421 ⁵	344,015 ⁵	(19)
Long-term ratings				
Fitch, London	A+	AA	AA+	
Moody's, New York	Aa2	Aaa	Aa2	
Standard & Poor's, New York	A+	AA	AA+	

1 Net profit attributable to UBS shareholders from continuing operations / average equity attributable to UBS shareholders.

2 Operating expenses / operating income before credit loss expense or recovery. 3 Excludes interest and dividend income.

4 Excludes personnel from private equity (part of the Corporate Center). 5 The calculation prior to 2008 is based on the Basel I approach.

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?

Potential investors in the Securities should be aware that, as with any company, there are general risks associated with the Issuer:

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

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

What are the Securities?

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

[*in case of Securities represented in a permanent global note, insert the following text*: The Securities issued by the Issuer are represented by one or more permanent global bearer certificate(s) and are deposited for clearing and settlement at the *Depository Agent*. No definitive Securities will be issued.]

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

The Securities 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))].

How are the Securities offered?

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

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

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

* The notation of the Securities is indicative and will be substantiated and determined in the Final Terms.

[In case of a Subscription Period insert the following text: It has been agreed that, on or after the respective *Issue Date*, UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom, shall underwrite the Securities by means of an underwriting agreement and shall place them for sale [at the *Issue Price*] 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 Offeror.] After closing of the *Subscription Period* the selling price will then be adjusted on a continual basis to reflect the prevailing market situation.

The Offeror shall be responsible for coordinating the entire Securities offering and the Securities may be subscribed from the Offeror [and at [•]] *[if appropriate, insert further sale agencies: [•]]* during normal banking hours within the *Subscription Period*. [The Securities may only be subscribed in the *Minimum Investment Amount*.]

[In case that no Subscription Period is intended insert the following text: It has been agreed that, on or after the respective *Issue Date*, UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom, shall underwrite the Securities by means of an underwriting agreement and shall place them for sale [at the *Issue Price*] under terms subject to change. [The Securities may only be purchased in the *Minimum Investment Amount*.] [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 Offeror.] [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 Offeror shall be responsible for coordinating the entire Securities offering and the Securities may be purchased as of the *Start of public offer of the Securities* from the Offeror [and at [•]] *[if appropriate, insert further sale agencies: [•]]* during normal banking hours within the *Subscription Period*.]

Will the Securities be admitted to trading?

[In case that the Offeror intends to apply for a listing of the Securities, insert, if applicable, the following text: The Offeror intends to apply for inclusion of the Securities to trading on [a security exchange] [several security exchanges]. [Provided that the Securities have not been terminated by the *Issuer* [and provided that the Securities have not expired early] prior to the *Expiration Date*, trading of the Securities 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 Offeror.]]]

[In case that the Issuer intends to apply for a listing of the Securities at SIX Swiss Exchange, insert, if applicable, the following text: The Offeror intends to apply for the listing of the Securities at SIX Swiss Exchange (“**SIX**”) and, where applicable, for admittance to trading on the platform of Scoach Switzerland AG *[if applicable, insert further information on the Issuer and the Securities as required pursuant to the applicable rules, regulations and circulars of SIX: [•].]*

[The Securities already issued are admitted to trading on the *Security Exchange(s)*.]

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

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. The Securities will, at no time, neither directly nor indirectly, be offered, sold, traded or delivered within the United States of America or to a U.S. person (as defined in the Regulation S under the United States Securities Act of 1933).

[If appropriate, insert further selling restrictions: [•]]

What does the Securityholder acquire from the Securities?

With the purchase of a (1) Security, the investor acquires the right, under certain conditions and as provided for in the Terms and Conditions of the Securities, 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 *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 *Ratio*] (the "**Security Right**"). [If appropriate, insert further description of the *Security 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 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* [considering the *Ratio*].]

[In addition, the holder of each (1) Security is entitled to receive, under certain conditions and as provided for in the Terms and Conditions of the Securities, payment of a [pre-defined] *Bonus* [, which is determined on the basis of the performance of [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]]]. [Potential investors in the Securities should be aware that, unless the pre-conditions provided for in the Terms and Conditions of the Securities are met, no payment of the *Bonus* occurs.]]

[In addition, the holder of each (1) Security is entitled to receive, under certain conditions and as provided for in the Terms and Conditions of the Securities, payment of a [pre-defined] *Coupon Amount* [, which is determined on the basis of the performance of [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]]]. [Potential investors in the Securities should be aware that, unless the pre-conditions provided for in the Terms and Conditions of the Securities are met, no payment of the *Coupon Amount* occurs.]]

[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.**]

Which risks are attached to an investment in the Securities?

An investment in the Securities carries product-specific risks for the investor. The value of a Security is determined not only by changes in the [Price] [Prices] of [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]], but also depends upon a number of other factors. Accordingly, the value of the Securities may decline even if the [Price] [Prices] of [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]] remain[s] constant. The Securities constitute investment instruments involving a particularly high degree of risk. As compared to other investments, Securities involve a substantial level of loss exposure, **including the total loss of the amounts invested, and transaction costs incurred.**

Prospective investors should note that changes in the [Price] [Prices] of [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]] on which the Security is based (or even the non-occurrence of anticipated price changes) can lower the value of a Security [to the point that it no longer possesses any value]. In light of typically limited maturity of the Securities, there is no certainty that the value of the Security will recover before the Securities reach maturity. This risk is independent of the financial situation of the Issuer.

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*] [by their structuring to a certain extent] 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.

In addition to the *Term of the Securities*, the frequency and intensity of price fluctuations (volatility) in [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [●]], 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:

[in case of special features of the Security structure insert, if appropriate, the following text:

- **Features of the Security structure**

Prior to investing in the Securities, prospective investors should note that the following special features of the Securities 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 Terms and Conditions [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 *Ratio*] [an appropriate number]] 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 Security Right results in the Securities 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] [may] not participate in the relevant performance by a 1:1 ratio, but [by the proportion of [the *Participation Rate*] [the *Leverage Factor*] [only]] [by the lower proportion of [the *Participation Rate*] [the *Leverage Factor*] only] [or, as the case may be,] [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*] [or, as the case may be,] [in a **possible decrease in the value** [of the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [●]] over proportionally only due to the higher proportion of [the *Participation Rate*] [the *Leverage Factor*]].]

[in case of a *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 *Ratio* within the determination of the Security Right results in the Securities 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 *Ratio* only.]

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

Effect of the reverse structure

Prospective investors should [furthermore] consider that the Securities 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 Securities may according to the Terms and Conditions 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 Securities 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 Securities [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 Securities, 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 level of the *Settlement 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 *Ratio*] [an appropriate number]], if any, under the Securities 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 Terms and Conditions.

[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 Terms and Conditions [if appropriate, insert different precondition(s): [●]], the holder of a Security receives as the *Settlement Amount* [at least] [an amount] [insert amount: [●]] as prescribed in the Terms and Conditions. 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 *Settlement 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 *Ratio*] [an appropriate number]], if any, under the Securities is limited to the *Cap Amount* as determined in the Terms and Conditions. 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 Securities 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, of the *Bonus*] [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 *Ratio*] [an appropriate number]], solely refers to the performance of the *Relevant Underlying* and, thereby, to the *Underlying* **[, showing the [worst][lowest] performance during the *Observation Period*] [the *Price* of which has had, in relation to the other *Underlyings*, the **worst** performance during the *Term of the Securities*] [with the **lowest** performance with respect to the *Settlement Price* in relation to the *Reference Price*] [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 Securities show a higher exposure to loss. This risk may not be reduced by a **[positive] [negative] performance of the remaining *Underlyings*, because the remaining *Underlyings* are not taken into account when calculating the level of the *Settlement Amount* [in 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 *Ratio*] [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 as the Underlying] [a portfolio of Underlyings]

The Securities have the special feature that the calculation of the level of the *Settlement 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 *Ratio*] [an appropriate number]] 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 *Settlement 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 *Ratio*] [an appropriate number]].******

[As all [the *Basket Components*] [the *Underlyings*] derive from [the same economy sector] [the same country] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]] 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 to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]]. That implies that in case of an unfavourable development of [a single economy sector] [a single country] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]], 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 Terms and Conditions of the Securities provide for settlement through physical delivery, prospective investors in the Securities should consider that upon maturity or, as the case may be, expiration of the Securities, no payment of a *Settlement Amount*, but the delivery, if any, of the *Physical Underlying* as described in the Terms and Conditions of the Securities in the relevant number [as expressed by the *Ratio*] will occur. Potential investors should, hence, consider that, in case of a redemption of the Securities by physical delivery of the *Physical Underlying* in the relevant number [as expressed by the *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 Securities are exposed to the issuer- and security-specific risks related to the *Physical Underlying*, potential investors in the Securities should make themselves familiar with the *Physical Underlying*, to be delivered, if any, before purchasing the Securities. 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 Securities. 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 Securities (including the transaction costs).

Potential investors in the Securities should also consider that possible fluctuations in the price of the *Physical Underlying* between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the *Physical Underlying* on the *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:

Existence of a currency exchange rate risk

[The *Securityholder's* right vested in the Securities 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 currency 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 Securities during their term or, as the case may be, the level of the *Settlement Amount* [or, as the case may be, of the *Bonus*] *[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 Ratio] [an appropriate number]].* 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 a Security linked to currency exchange rates, commodities or precious metals the following paragraph applies:

Special Features of Securities on [currency exchange rates] [.] [commodities] [or] [precious metals]

In cases of [currency exchange rates] [.] [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 or, as the case may be, threshold described in the Terms and Conditions of the Securities, may be reached, exceeded or fallen short of at any time and even outside of local or business hours of the Issuer, the Calculation Agent or the Offeror.]

[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*] [to the extent of the *Nominal 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*] [the *Nominal 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 *Ratio*] [an appropriate number]] 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.]

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

- **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 Terms and Conditions, entitled to terminate and redeem the Securities in total prior to the *Expiration Date*. In case the Issuer terminates and redeems the Securities prior to the *Expiration Date*, the *Securityholder* is entitled to demand the payment of an amount in relation to the early redemption. However, the *Securityholder* is not entitled to request any further payments on the Securities 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 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.

- **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, 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.

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

- **Adverse impact of adjustments of the Security Right**

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

- **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.

- **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 [or, as the case may be, the value of the *Physical Underlying*, if any, to be delivered] 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**

[in case of Securities represented in a permanent global note, insert the following text: The Securities issued by the Issuer are represented by one or more permanent Permanent Global Note(s).

[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.]

[in case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent insert the following text: The Securities are issued by the Issuer in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing Agent for clearance and settlement. No physical notes, such as global temporary or permanent notes or definitive notes will be issued in respect of the Securities.]

The Issuer has no responsibility or liability under any circumstances for any acts and omissions of the [Depository Agent or the Clearing Agent, as the case may be.] [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 of the Securityholder [in the Permanent Global Note(s)], 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] [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.

- **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 security 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]** *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* 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.

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

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 Securities are capital protected at maturity **[to the extent of the [relevant] Minimum Repayment Amount]** **[by their structuring to a certain extent]** 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.

RISK FACTORS

The different risk factors associated with an investment in the Securities issued within the framework of this Prospectus are outlined below. Which of these are relevant to the Securities described in this Prospectus depends upon a number of interrelated factors, especially the type of Securities and of **[the Underlying]** *[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 Terms and Conditions of the Securities 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

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 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 may based on a cost benefit analysis enter into 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.

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] [Offeror], upon request, will provide information on the amount of these fees.

II. SECURITY-SPECIFIC RISKS

Investing in the Securities involves certain risks. Among others, these risks may take the form of equity market, bond market, foreign exchange, interest rate, market volatility and economic and political risks and any combination of these and other risks. The 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.

Prospective investors of the Securities should recognise that the Securities may decline in value and should be prepared to sustain a **total loss** of their investment in the Securities. [[Even when the Securities are capital protected at maturity to the extent of the [relevant] [Minimum Repayment Amount] [the Nominal Amount] and, hence, the risk of a loss is initially limited], the investor bears the risk of the Issuer's financial situation]. 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 [in addition to the payment of the *Bonus*, the amount of which is determined on the basis of the performance of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]].] [None of the Securities vests a right to payment of fixed or variable interest or dividends and, as such, they **generate no regular income.**] Therefore, potential reductions in the value of the Securities cannot be offset by any other income from the Securities.] [if appropriate, insert alternative provisions: [●].]

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

1. **Entitlement under the Securities**

With the purchase of a (1) Security, the investor acquires the right, under certain conditions and as provided for in the Terms and Conditions of the Securities, 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 *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 *Ratio*] (the "**Security Right**"). [If appropriate, insert further description of the Security 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 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* [considering the *Ratio*].]

[In addition, the holder of each (1) Security is entitled to receive, under certain conditions and as provided for in the Terms and Conditions of the Securities, payment of a [pre-defined] *Bonus* [, which is determined on the basis of the performance of [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]]. [Potential investors in the Securities should be aware that, unless the pre-conditions provided for in the Terms and Conditions of the Securities are met, no payment of the *Bonus* occurs.]]

[In addition, the holder of each (1) Security is entitled to receive, under certain conditions and as provided for in the Terms and Conditions of the Securities, payment of a [pre-defined] *Coupon Amount* [, which is determined on the basis of the performance of [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]]. [Potential investors in the Securities should be aware that, unless the pre-conditions provided for in the Terms and Conditions of the Securities are met, no payment of the *Coupon Amount* occurs.]]

[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 security structure insert, if appropriate, the following text:

2. **Features of the Security structure**

Prior to investing in the Securities, prospective investors should note that the following special features of the Securities 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 Terms and Conditions [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 *Ratio*] [an appropriate number]] 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 Security Right results in the Securities 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] [may] not participate in the relevant performance by a 1:1 ratio, but [by the proportion of [the *Participation Rate*] [the *Leverage Factor*] [only]] [by the lower proportion of [the *Participation Rate*] [the *Leverage Factor*] only] [or, as the case may be,] [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*] [or, as the case may be,] [in a **possible decrease in the value** [of the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [●]] over proportionally only due to the higher proportion of [the *Participation Rate*] [the *Leverage Factor*].]

[in case of a *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 *Ratio* within the determination of the Security Right results in the Securities 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 *Ratio* only.]

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

Effect of the reverse structure

Prospective investors should [furthermore] consider that the Securities 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 Securities may according to the Terms and Conditions 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 Securities 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 Securities [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 Securities, the *Securityholder* also bears the so-called risk of reinvestment. The *Securityholder* may be to able 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 level of the *Settlement 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 *Ratio*] [an appropriate number]], if any, under the Securities 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 Terms and Conditions.

[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 Terms and Conditions [if appropriate, insert different precondition(s): [•]], the holder of a Security receives as the *Settlement Amount* [at least] [an amount] [insert amount: [•]] as prescribed in the Terms and Conditions. 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 *Settlement 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 *Ratio*] [an appropriate number]], if any, under the Securities is limited to the *Cap Amount* as determined in the Terms and Conditions. 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 Securities 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, of the *Bonus*] [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 *Ratio*] [an appropriate number]], solely refers to the performance of the *Relevant Underlying* and, thereby, to the *Underlying* [, showing the [worst][lowest] performance during the *Observation Period*] [the *Price* of which has had, in relation to the other *Underlyings*, the **worst** performance during the *Term of the Securities*] [with the **lowest** performance with respect to the *Settlement Price* in relation to the *Reference Price*] [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 Securities show a higher exposure to loss. This risk may not be reduced by a [positive] [negative] performance of the remaining *Underlyings*, because the remaining *Underlyings* are not taken into account when calculating the level of the *Settlement Amount* [in 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 *Ratio*] [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 as the Underlying] [a portfolio of Underlyings]

The Securities have the special feature that the calculation of the level of the *Settlement 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 *Ratio*] [an appropriate number]] 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 *Settlement 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 *Ratio*] [an appropriate number]].

[As all [the *Basket Components*] [the *Underlyings*] derive from [the same economy sector] [the same country] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] 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 to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]. That implies that in case of an unfavourable development of [a single economy sector] [a single country] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]], 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 Terms and Conditions of the Securities provide for settlement through physical delivery, prospective investors in the Securities should consider that upon maturity or, as the case may be, expiration of the Securities, no payment of a *Settlement Amount*, but the delivery, if any, of the *Physical Underlying* as described in the Terms and Conditions of the Securities in the relevant number [as expressed by the *Ratio*] will occur. Potential investors should, hence, consider that, in case of a redemption of the Securities by physical delivery of the *Physical Underlying* in the relevant number [as expressed by the *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 Securities are exposed to the issuer- and security-specific risks related to the *Physical Underlying*, potential investors in the Securities should make themselves familiar with the *Physical Underlying*, to be delivered, if any, before purchasing the Securities. 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 Securities. 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 Securities (including the transaction costs).

Potential investors in the Securities should also consider that possible fluctuations in the price of the *Physical Underlying* between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the *Physical Underlying* on the *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:

Existence of a currency exchange rate risk

[The *Securityholder's* right vested in the Securities 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 currency 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 Securities during their term or, as the case may be, the level of the *Settlement Amount* [or, as the case may be, of the *Bonus*] [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 *Ratio*] [an appropriate number]]. 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 a Security linked to currency exchange rates, commodities or precious metals the following paragraph applies:

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

In cases of [currency exchange rates] [,] [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 or, as the case may be, threshold described in the Terms and Conditions of the Securities, may be reached, exceeded or fallen short of at any time and even outside of local or business hours of the Issuer, the Calculation Agent or the Offeror.]**

[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*] [to the extent of the *Nominal 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*] [the *Nominal 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 *Ratio*] [an appropriate number]] 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.]

[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 Terms and Conditions, entitled to terminate and redeem the Securities in total prior to the *Expiration Date*. In case the Issuer terminates and redeems the Securities prior to the *Expiration Date*, the *Securityholder* is entitled to demand the payment of an amount in relation to the early redemption. However, the *Securityholder* is not entitled to request any further payments on the Securities 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 Issuer at its reasonable discretion [in case of German law governed Securities: pursuant to § 315 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 Issuer may take into consideration the market factors it considers to be relevant at its reasonable discretion [in case of German law governed Securities: pursuant to § 315 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 [in case of German law governed Securities: pursuant to § 315 of the BGB] 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, 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 Terms and Conditions of the Securities, potential investors of the Securities should note that any negative performance of [the Price of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] between the announcement of the termination by the Issuer and the determination of [the Price of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] relevant for calculation of the then payable *Termination Amount* [or the *Tax Termination Amount*, as the case may be,] are borne by the *Securityholders*.

[6.] [•.] Adverse impact of adjustments of the Security Right

In case of the occurrence of a potential adjustment event, the Issuer shall be entitled to effect adjustments according to the Terms and Conditions. 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) in [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]], 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 respective 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 [or, as the case may be, the value of the *Physical Underlying*, if any, to be delivered] 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 insert the following text: In addition, it cannot be excluded that the number of subscribed Securities is less than [the *Issue Size*] [the *Aggregate Nominal Amount*] of the Securities. There is the risk that due to the low volume of subscriptions in the Securities the liquidity of the Securities is lower than if all Securities were subscribed by investors.]

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

The Offeror intends, under normal market conditions, to provide bid and offer prices for the Securities of an issue on a regular basis. However, the Offeror makes no firm commitment to the Issuer to provide liquidity by means of bid and offer prices for the Securities, and assumes no legal obligation to quote any such prices or with respect to the level or determination of such prices. **Potential 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

[in case of Securities represented in a permanent global note, insert the following text: The Securities issued by the Issuer are represented by one or more permanent *Permanent Global Note(s)*.

[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.]

[in case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent insert the following text: The Securities are issued by the Issuer 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 Securities") for clearance and settlement. No physical notes, such as global temporary or permanent notes or definitive notes will be issued in respect of the Securities.]

The Issuer has no responsibility or liability under any circumstances for any acts and omissions of the [*Depository Agent* or the *Clearing Agent*, as the case may be,] [*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 of the *Securityholder* [in the *Permanent Global Note(s)*], 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 security 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*] [*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 Offeror 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] [the Underlyings] specific risk: [•]]

1

RESPONSIBILITY STATEMENT

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

The Issuer and the Offeror declare that the information contained in this Prospectus is, to their knowledge, accurate and that no material facts have been omitted.

The Issuer and the Offeror are 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 and the Offeror accept 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 WpPG [*in case of a listing of the Securities at SIX, insert the following text: or, as the case may be, in case of a listing of the Securities at the SIX Swiss Exchange ("**SIX**")*, as required by and in a manner stipulated in the applicable rules, regulations and circulars of SIX].

IMPORTANT NOTICES

This base prospectus (the "**Base Prospectus**") was prepared in accordance with Section 6 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz* - "**WpPG**").

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**"). The Final Terms of the offer shall be presented by incorporation in the Base Prospectus and shall, in principle, comprise the deletion of, in particular, the relevant square brackets contained in the Base Prospectus, and the filling out of placeholders contained in square brackets. 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.

It is therefore only possible to gain a comprehensive impression of the Issuer and the Securities through examination of the Base Prospectus, as amended by supplements, if any, together with the corresponding Final Terms of the offer.

I. General Note

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

II. Availability of the Prospectus and other Documents

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

The Final Terms of the offer shall be filed with BaFin and communicated to investors on the day of the *Start of public offer of the Securities* at the latest:

- a) in printed form to be made available, free of charge, at UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 - 16, 60313 Frankfurt Main, Federal Republic of Germany; or
- b) in an electronic form on the website [www.ubs.com/keyinvest] [•], or a successor website.

To the extent that the Issuer makes use of its right to apply for the certificate of approval of this Base Prospectus with BaFin according to Section 18 WpPG in respect of certain countries of the European Economic Area ("**EEA**") in order to be able to offer the Securities to the public in such countries and/or eventually also apply for an admission to trading on an organised market (within the meaning of Directive 93/22/EEC) in such countries ("**EEA Passport**"), the Issuer will make the publications required by law for such purpose.

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 ("**UBS AG**" or "**UBS**" or the "**Issuer**" or the "**Company**") with its subsidiaries is, according to its own opinion, one of the world's leading financial firms, serving a discerning international client base. UBS is, according to its own opinion, a 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 December 2008, UBS employed 77,783 people (expressed in full-time equivalents and not including one full-time equivalent in 2008 from the private equity business, which is part of Corporate Center). 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-capitalized financial institutions in the world. On 31 December 2008, the BIS Tier1² ratio was 11.0 per cent, invested assets stood at CHF 2,174 billion, equity attributable to UBS shareholders was CHF 32,800 million, and market capitalization was CHF 43,519 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 fulfill payment obligations, such as principal or interest payments on long-term loans, also known as debt servicing, in a timely manner. The ratings from Fitch and Standard & Poor's may be attributed a plus or minus sign, and those from Moody's a number. These supplementary attributes indicate the relative position within the respective rating class. Standard & Poor's currently rates UBS' creditworthiness with A+, Fitch with A+ and Moody's with Aa2.

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's two registered offices and principal places of business are: Bahnhofstrasse 45, CH-8098 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 SIX Swiss Exchange and traded through SWX Europe which is owned by the SIX 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.

² 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.

II. BUSINESS OVERVIEW

Organizationally, UBS has operated throughout 2008 as a Group with three business divisions and a Corporate Center: Global Wealth Management & Business Banking, Global Asset Management and the Investment Bank. As announced on 10 February 2009, Global Wealth Management & Business Banking has been divided into two business divisions: Wealth Management & Swiss Bank and Wealth Management Americas. Each of the divisions and the Corporate Center is described below. A full description of their strategies, 2008 structure, organization, products, services and markets can be found in the Annual Report 2008 of UBS AG, UBS business divisions and Corporate Center, in the English version on pages B74–B115 (inclusive). UBS will start reporting results based on the new structure of its wealth management businesses with the first quarter 2009 results.

Wealth Management & Swiss Bank

UBS' wealth management business caters to high net worth and affluent individuals around the world (except those served by Wealth Management Americas) whether they are investing internationally or in their home country. UBS offers these clients a complete range of tailored advice and investment services. Its Swiss Bank business provides a complete set of banking services for Swiss individual and corporate clients.

Wealth Management Americas

Wealth Management Americas offers sophisticated products and services specifically designed to address the needs of high net worth and affluent individuals. It includes Wealth Management US, domestic Canada, domestic Brazil and the international business booked in the United States.

Global Asset Management

As a worldwide asset manager, UBS offers innovative investment management solutions in nearly every asset class to private, corporate and institutional clients, as well as through financial intermediaries. Investment capabilities include traditional assets (for instance equities, fixed income and asset allocation), alternative and quantitative investments (multimanager funds, funds of hedge funds and hedge funds) and real estate.

Investment Bank

In the investment banking and securities businesses, UBS provides securities products and research in equities, fixed income, rates, foreign exchange and metals. It also provides advisory services as well as access to the world's capital markets for corporate, institutional, intermediary and alternative asset management clients. The needs of private investors are met indirectly through working with UBS' wealth management businesses and other private banks.

Corporate Center

The Corporate Center partners with the business divisions to ensure that UBS operates as an effective and agile firm, responding effectively to trends in the financial industry according to a common vision and set of values.

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.

III. ORGANISATIONAL STRUCTURE OF THE ISSUER

The objective of UBS' group structure is to support the business activities of the company within an efficient legal, tax, supervisory and financial framework. None of the individual divisions of UBS, Wealth Management & Swiss Bank, Wealth Management Americas, Global Asset Management, Investment Bank (the "divisions"), nor the Corporate Center are legally independent entities; instead, they primarily 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 divisions through the use of a single legal entity. In cases where it is impossible or inefficient to process transactions via the parent, due to local 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 2008 of UBS AG, Financial information, in English, on pages E347-E350 (inclusive).

IV. TREND INFORMATION

Recent Developments:

On 11 March 2009, UBS published its annual report for 2008 and reported a Group net loss attributable to its shareholders of CHF 20,887 million for full-year 2008, due primarily to losses on risk positions in the Investment Bank. Wealth and asset management businesses remained profitable despite very difficult market conditions. UBS had a Tier 1 ratio of 11.0 % and a total capital adequacy ratio of 15.1 % for year-end 2008.

On 19 March 2009, UBS announced that it is making a tender offer relating to four lower tier 2 bonds with maturity dates between November 2015 and September 2019 and a notional value of around CHF 7 billion. The maximum size of the tender is approximately EUR 1 billion. If the transaction proceeds as expected, it would have a small beneficial effect on UBS' Tier 1 regulatory capital ratio.

On 15 April 2009, UBS announced that it estimates to report a loss attributable to shareholders of almost CHF 2 billion in first quarter 2009. Despite this quarterly loss, it expects to have a Tier 1 capital ratio of roughly 10 per cent at the end of March 2009 due to a further reduction of its balance sheet and risk-weighted assets. UBS also announced that in the first quarter it experienced an overall outflow of net new money. A net outflow of approximately CHF 23 billion was recorded by the business division Wealth Management & Swiss Bank, while Wealth Management Americas recorded new net money inflows of around CHF 16 billion. Further, UBS is planning cost savings by the end of 2010 of approximately CHF 3.5 to 4 billion compared to 2008 levels by realizing substantial cost savings in all areas, including reducing the number of its employees from 76,200 (as at the end of March 2009) to about 67,500 in 2010. Finally, UBS announced that, it will maintain its core business – international wealth management and Swiss banking business – alongside its global expertise in investment banking and asset management. UBS will also continue to reduce risks and exit high-risk and unpromising businesses.

On 15 April 2009, UBS AG held its annual general meeting, at which, among other items, the shareholders elected Kaspar Villiger as new member of the Board of Directors succeeding Peter Kurer as Chairman of the Board. The shareholders also elected Michel Demaré, Ann F. Godbehere and Axel P. Lehmann as new independent members of the Board of Directors. Further, the shareholders approved the creation of conditional capital in a maximum amount of CHF 10,000,000 in order to enable UBS to issue to the Swiss National Bank (SNB) 100 million shares, in case the SNB were to incur a loss on its non-recourse loan to the SNB StabFund and were to exercise its warrant according to the terms of the transaction with UBS. Finally, the shareholders approved the creation of authorized capital thereby authorizing the Board of Directors to increase the share capital of UBS by a maximum amount of 29,325,805 (not exceeding 10 per cent of the currently issued share capital) by no later than 15 April 2011, which is intended to increase UBS AG's flexibility for potential future financial markets capital raisings in the sense of a contingency plan.

The recent worsening of financial conditions and UBS-specific factors have adversely affected our results, particularly in the Investment Bank. Even after substantial risk reduction, our balance sheet remains exposed to illiquid and volatile markets and our earnings will therefore remain at risk for some time to come. Net new money remains positive for our Wealth Management Americas division, but this is being partially offset by net outflows in Wealth Management & Swiss Bank. Global Asset Management has also experienced further net outflows. More generally, financial market conditions remain fragile as company and household cash flows continue to deteriorate, notwithstanding the very substantial measures governments are taking to ease fiscal and monetary conditions. Our near-term outlook remains extremely cautious. For 2009, we will continue to implement our program to strengthen our financial position by reducing our risk positions, our overall balance

sheet size, and our operating costs. Management will also focus on securing and building the firm's core client businesses and on returning the Group as soon as possible to a sustainable level of overall profitability.

V. 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.

The BoD consists of at least six and a maximum of 12 members. The term of office for members of the board is one year³.

Details of the Executive Bodies of the Company

Board of Directors of UBS AG

The BoD consists of twelve members:

	Title	Term of office	Position outside UBS AG
Kaspar Villiger	Chairman	2010	None
Sergio Marchionne	Independent vice chairman	2010	CEO and member of the supervisory board of Fiat S.p.A., Turin; CEO of Fiat Group Automobiles; Chairman of SGS, Geneva; CEO of SGS Group of Geneva; member of the BoD of Philip Morris International Inc., New York; member of Acea (European Automobile Manufacturers Association); Chairman of CNH Case New Holland Global N.V., Amsterdam.
Sally Bott	Member	2010	Group HR Director and member of the Group Executive Committee of BP Plc; member of the board of the Royal College of Music in London; member of the board of the Carter Burden Center for the Aged in NYC.
Michel Demaré	Member	2010	CFO and member of the Executive Committee of ABB; president of Global Markets at ABB; member of the foundation board of IMD, Lausanne.
Rainer-Marc Frey	Member	2010	Founder and Chairman of Horizon21; member of the BoD of DKSH Group, Zurich; member of the advisory board of Invision Private Equity AG, Zug; member of the BoD of the Frey Charitable Foundation, Freienbach.
Bruno Gehrig	Member	2010	Chairman of Swiss Life Holding; vice chairman of the BoD of Roche Holding

³ 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.

			AG, Basel; Chairman of the Swiss Air Transport Foundation, Zug.
Ann F. Godbehere	Member	2010	Non executive director of Prudential Plc.; member of the board of the Lloyd's managing agency Atrium Underwriters Group Ltd. (acquired by Ariel Holdings); member of the board of Ariel Holdings.
Axel P. Lehmann	Member	2010	Group Chief Risk Officer and member of the Group Executive Committee of Zurich Financial Services (Zurich); responsible for Group IT at Zurich; Chairman of the board of the Institute of Insurance Economics at the University of St. Gallen.
Helmut Panke	Member	2010	Member of the BoD of Microsoft Corporation, Redmond, WA (USA); member of the supervisory board of Bayer AG (Germany); 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".
William G. Parrett	Member	2010	Independent director of Eastman Kodak Co.; independent director of Blackstone Group LP; independent director of Thermo Fisher Scientific Inc., USA; Chairman of the BoD of the United States Council for International Business and Chairman of United Way of America; member of the board of trustees of Carnegie Hall; member of the Executive Committee of the International Chamber of Commerce.
David Sidwell	Member	2010	Director of the Federal National Mortgage Association Fannie Mae; trustee of the International Accounting Standards Committee Foundation, London; Chairman of the BoD of Village Care of New York, a not for profit organization; director of the National Council on Aging.
Peter R. Voser	Member	2010	CFO and executive BoD member of Royal Dutch Shell plc, London; member of the BoD of the Swiss Federal Auditor Oversight Authority.

Group Executive Board of UBS AG

The GEB consists of thirteen members:

Oswald J. Gruebel	Group Chief Executive Officer
John Cryan	Group Chief Financial Officer
Markus U. Diethelm	Group General Counsel
John A. Fraser	Chairman and Chief Executive Officer Global Asset Management
Marten Hoekstra	Chief Executive Officer Wealth Management Americas
Jerker Johansson	Chairman and Chief Executive Officer Investment Bank
Ulrich Koerner	Group Chief Operating Officer and Chief Executive Officer Corporate Center
Philip J. Lofts	Group Chief Risk Officer
Francesco Morra	Chief Executive Officer Switzerland, Wealth Management & Swiss Bank
Rory Tapner	Chairman and Chief Executive Officer Asia Pacific
Alexander Wilmot-Sitwell	Chairman and Chief Executive Officer, UBS Group EMEA and Joint Global Head Investment Banking Department
Robert Wolf	Chairman and Chief Executive Officer, UBS Group Americas/President Investment Bank
Juerg Zeltner	Chief Executive Officer Wealth Management Global, Wealth Management & Swiss 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 year⁴. The BoD itself then appoints its Chairman, one or more vice chairmen, the deputy, the senior independent director and the chairpeople 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).

The BoD has ultimate responsibility for 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-8098 Zurich, Switzerland.

⁴ 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.

Group Executive Board

Under the leadership of the Group CEO, the GEB has executive management responsibility for UBS Group and its business. It assumes overall responsibility for the development and implementation of the strategies for the Group and the business divisions. All GEB Members (with the exception of the Group CEO) 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 human resources and compensation committee approves all other GEB Members.

The business address of the members of the GEB is UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich, Switzerland.

Potential conflicts of interest

Members of the BoD and GEB may act as directors or executive officers of other companies (for current positions outside UBS AG (if any)), please see above under "Board of Directors of UBS AG") 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.

VI. AUDITORS

On 15 April 2009, the UBS Annual General Meeting reelected Ernst & Young Ltd., Aeschengraben 9, 4002 Basel, Switzerland, as auditors for the financial statements of UBS AG and the consolidated financial statements of the UBS Group for a further one-year term, in accordance with company law and banking law provisions. 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 dispersed. As at 31 December 2008, Chase Nominees Ltd., London, was registered with a 7.19 per cent holding (31 December 2007: 7.99 per cent, 31 December 2006: 8.81 per cent) of total share capital held in trust for other investors. As at 31 December 2008, the US securities clearing organization DTC (Cede & Co.) New York, "The Depository Trust Company", held 9.89 per cent (31 December 2007: 14.15 per cent, 31 December 2006: 13.21 per cent) of total share capital in trust for other beneficiaries. Pursuant to UBS's provisions on registration of shares, the voting rights of nominees are limited to 5 per cent. This regulation does not apply to securities clearing and settlement organizations. On 31 December 2008, no other shareholder had reported holding 3 per cent or more of all voting rights. Only shareholders registered in the share register as shareholders with voting rights are entitled to exercise voting rights.

As of 24 March 2009, UBS held a stake of UBS registered shares, which corresponds to less than 3.00 per cent of the total share capital of UBS AG.

At the same time UBS had disposal positions relating to 977,196,609 shares of UBS AG, corresponding to 33.32 per cent of the total share capital of UBS AG. These positions comprised 1,034,843 employee options relating to 1,546,809 shares (0.05 per cent) and 2,092,609,470 acquisition and conversion rights granted to third parties relating to 975,649,800 shares (33.27 per cent), including the number of shares of UBS AG to be issued upon the future conversion of (i) the Mandatory Convertible Notes issued in March 2008 to the Government of Singapore Investment Corporation Pte. Ltd, Singapore, and an investor from the Middle East, and (ii) the Mandatory Convertible Notes issued in December 2008 to the Swiss Confederation. Correspondingly, 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 MCN, and as of 26 November 2008, the Swiss Confederation held acquisition positions relating to 329,447,681 shares of UBS AG.

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 2008 of UBS AG, Corporate governance and compensation, in English, on pages D195-D198 (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, for financial year 2007, in the Annual Report 2007 of UBS AG, 4 Financial Statements, in English, which were restated on 14 April 2008 (see (iv) below) and, for financial year 2008, in the Annual Report 2008 of UBS AG, Financial information, in English. In this context, the Issuer's financial year equals the calendar year.

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, 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 to 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 section 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. The impact of this change is that UBS compensation awards are expensed over the period that the employee is required to provide active services in order to earn the award. Post-vesting sales and hedge restrictions and non-vesting conditions are 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 sheet at 1 January 2006 was as follows: reduction of retained earnings by approximately CHF 2.3 billion, increase of share premium by approximately CHF 2.3 billion, increase of liabilities (including deferred tax liabilities) by approximately CHF 0.5 billion, and increase of deferred tax assets by approximately CHF 0.5 billion. Net profits attributable to UBS shareholders declined by CHF 863 million in 2007 and by CHF 730 million in 2006. Additional compensation expense of CHF 797 million and CHF 516 million was recognized in 2007 and 2006, respectively. This additional compensation expense includes awards granted in 2008 for the performance year 2007. The impact of the restatement on total equity as of 31 December 2007 was a decrease of CHF 366 million. Retained earnings at 31 December 2007 decreased by approximately CHF 3.9 billion, share premium increased by approximately CHF 3.5 billion, liabilities (including deferred tax liabilities) increased by approximately CHF 0.6 billion and deferred tax assets increased by approximately CHF 0.2 billion. The restatement decreased basic and diluted earnings per share for the year ended 31 December 2007 by CHF 0.40 each and for the year ended 31 December 2006 by CHF 0.33 and CHF 0.31, respectively. In order to provide comparative information, these amounts also reflect the retrospective adjustments to shares outstanding in 2007 due to the capital increase and the share dividend paid in 2008. The additional compensation expense is attributable to the acceleration of expense related to share-based awards as well as for certain alternative investment vehicle awards and deferred cash compensation awards which contain non-compete provisions and sale and hedge restrictions that no longer qualify as vesting conditions under the amended standard.

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, 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 F-39 - F-139 (inclusive). Moreover, reference is made to the Annual Report 2008 of UBS AG, Financial Information.

In the case of financial year 2008 reference is made to

- (i) the Financial Statements of UBS AG (Group), in particular to the Income Statement of UBS AG (Group) on page E256, the Balance Sheet of UBS AG (Group) on page E257, the Statement of Cash Flows of UBS AG (Group) on pages E261 - E262 (inclusive) and the Notes to the Financial Statements on pages E263 - E370 (inclusive), and
- (ii) the Financial Statements of UBS AG (Parent Bank), in particular to the Income Statement of UBS AG (Parent Bank) on page E372, the Balance Sheet of UBS AG (Parent Bank) on page E373, the Statement of Appropriation of Retained Earnings of UBS AG (Parent Bank) on page E373, the Notes to the Financial Statements on pages E374 – E389 (inclusive) and to the Parent Bank Review on page E371, and
- (iii) the sections entitled “Accounting Principles” on page E245 and “Critical Accounting Policies” on pages E246-E250 (inclusive) in the Annual Report 2008 of UBS AG, Financial information, in English.

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’ reporting. They include the audited Consolidated Financial Statements of UBS Group, prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”) and the audited financial statements of UBS AG (Parent Bank), prepared according to Swiss banking law provisions. The financial reports also include certain additional disclosures required under Swiss and US regulations. The annual report also includes discussions and analysis of the financial and business results of UBS and its divisions.

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 2007 and 2008. The report of the auditors of UBS AG (Parent Bank) can be found on page D140 of the Annual Report 2007 of UBS AG, 4 Financial Statements, in English and on pages E390-E391 (inclusive) of the Annual Report 2008 of UBS AG, Financial information, in English. The report of the auditors of UBS AG (Group) can be found on pages D16-D17 (inclusive) of the Annual Report 2007 of UBS AG, 4 Financial Statements, in English, and on pages F-29 – F-30 (inclusive) of the Consolidated Financial Statements (restated) of UBS AG for the financial year 2007, in English and on pages E254 – E255 (inclusive) of the Annual Report 2008 of UBS AG, Financial information, in English.

1. Legal and Arbitration Proceedings

UBS Group operates in a legal and regulatory environment that exposes it to potentially significant litigation and other risks. As a result, UBS is involved in various disputes and legal proceedings, including litigation, arbitration, and regulatory and criminal investigations. Such cases are subject to many uncertainties, and their outcome is often difficult to predict, including the impact on the operations or financial statements, particularly in the earlier stages of a case. In certain circumstances, to avoid the expense and distraction of legal proceedings, UBS may, based on a cost benefit analysis, enter into a settlement even though UBS denies any wrongdoing. The Group makes provisions for cases brought against it 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 the Group that in the opinion of management are without merit and where it is not likely that UBS will be found liable.

Within the last 12 months until the date of this document, UBS has been involved in the following legal proceedings which could be material to the Group:

- a) Tax Shelter Investigation: 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) continues to examine certain tax-oriented transactions in which UBS and others engaged between 1996 and 2000. UBS is continuing to cooperate in this investigation.
- b) Municipal Bond: In November 2006, UBS and others received subpoenas from the US Department of Justice, Antitrust Division, and the US Securities and Exchange Commission (SEC) seeking information relating to 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 addition, various state Attorneys General have issued subpoenas seeking similar information. In the SEC investigation, on 4 February 2008, UBS received a “Wells notice” advising that the SEC staff is considering recommending that the SEC bring a civil action against UBS AG in connection with the

bidding of various financial instruments associated with municipal securities. 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 putative securities class actions brought in the US District Court of the Northern District of Alabama by holders of stock and bonds in HealthSouth Corp. In October 2008, UBS agreed to settle derivative litigation brought on behalf of HealthSouth in Alabama State Court. Due to existing insurance coverage this settlement has no impact on UBS' result in 2008.
- d) Parmalat: UBS has been facing multiple proceedings arising out of the Parmalat insolvency. In June 2008, UBS settled all civil claims brought by Parmalat in its capacity as Assumptor in composition with creditors and Mr. Bondi (Extraordinary Commissioner of Parmalat S.p.A. and other Parmalat companies under extraordinary administration) for EUR 185 million. Other civil claims by third parties have automatically terminated as a result of termination of criminal proceedings in Milan (with the exception of some costs issues which are the subject of appeals to Court of Cassation) and will also do so in Parma when the time for filing an appeal expires, unless an appeal has been lodged in the meantime.
- e) Auction Rate Securities: UBS was sued by three state regulatory authorities and was the subject of investigations by the SEC and other regulators, relating to the marketing and sale of Auction Rate Securities (ARS) to clients and to UBS' role and participation in ARS auctions. UBS also has been named in several putative class actions and individual civil suits and a large number of individual arbitrations. The regulatory actions and investigations and the class actions followed the disruption in the markets for these securities and related auction failures since mid-February 2008. Plaintiffs and the regulators are generally seeking rescission, i.e., for UBS to purchase the ARS that UBS sold to them at par value, as well as compensatory damages, disgorgement of profits and in some cases penalties. In May 2008, UBS entered into a settlement with the Massachusetts Attorney General in which UBS agreed to buy back USD 36 million in auction rate securities that had been sold to general purpose municipal accounts but were impermissible investments for those accounts. On 8 August 2008, UBS entered into settlements in principle with the SEC, the New York Attorney General (NYAG) and other state agencies represented by the North American Securities Administrators Association (NASAA), including the Massachusetts Securities Division (MSD), whereby UBS agreed to offer to buy back ARS from eligible customers within certain time frames, and to pay penalties of USD 150 million (USD 75 million to the NYAG, USD 75 million to the other states). On 2 October 2008, UBS finalized its settlement with the MSD, on 11 December 2008 with the SEC and the NYAG, and UBS is continuing to finalize agreements with the other state regulators. UBS's offer to purchase back ARS was done by a registered securities offering effective 7 October 2008. UBS's settlement is largely in line with similar industry regulatory settlements; however, UBS is the only firm of its major competitors that offered to purchase ARS from institutional clients before a date certain. UBS's settlement with the SEC and MSD requires UBS to offer to buy eligible ARS from eligible institutional clients by no later than 30 June 2010. Settlements with the other NASAA states are being worked out. The NYAG settlement does not reference a date certain, but contains language similar to other industry settlements requiring that UBS make 'best efforts' to provide liquidity solutions for institutional investors. The NYAG and SEC continue to investigate individuals affiliated with UBS who traded in ARS or who had responsibility for disclosures. On 7 October 2008, the NYAG announced a settlement with the former Investment Bank Global General Counsel relating to his trading of ARS allegedly in violation of New York's Martin Act. The former Investment Bank Global General Counsel neither admitted nor denied the state's allegations, but agreed to certain penalties and sanctions.
- f) US Cross-Border: UBS AG has been responding to a number of governmental inquiries and investigations relating to its cross-border private banking services to US private clients during the years 2000–2008. In particular, the US Department of Justice (DOJ) has been examining whether certain US clients sought, with the assistance of UBS client advisors, to evade their US tax obligations by avoiding restrictions on their securities investments imposed by the Qualified Intermediary Agreement (QIA) UBS entered into with the US Internal Revenue Service (IRS) in 2001. DOJ and IRS also have been examining whether UBS AG has been compliant with withholding obligations in relation to sales of non-US securities under the Deemed Sales and Paid In US tax regulations. A former UBS AG client advisor pleaded guilty to one count of conspiracy to defraud the United States and the IRS in connection with providing investment and other services to a US person who is alleged to have evaded US income taxes on income earned on assets maintained in, among other places, a former UBS AG account in Switzerland. In November 2008, the CEO of Global WM&BB was indicted by a US federal grand jury sitting in the Southern District of Florida on one count of conspiring to defraud the IRS in violation of US law. Among other things, the indictment alleges that the CEO of Global WM&BB had involvement

in the operation and maintenance of the US cross-border business while knowing that such business was being conducted in violation of certain US laws. The District Attorney for the County of New York has issued a request for information seeking information located in the US concerning UBS' cross-border business, including any information located in the US relating to clients of that business. Further, the IRS has delivered to UBS AG a notice concerning alleged violations of the QIA which UBS is responding to under the applicable cure process. The SEC has been examining whether Swiss-based UBS client advisors engaged in activities in relation to their US-domiciled clients that triggered an obligation for UBS Switzerland to register with the SEC as a broker-dealer and / or investment adviser. Finally, the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA) investigated UBS' cross-border servicing of US private clients under Swiss Banking Supervisory legislation. The investigations also have been focused on the management supervision and control of the US cross-border business and the practices at issue. UBS has been working to respond in an appropriate and responsible manner to all of these investigations in an effort to achieve a satisfactory resolution of these matters. As announced on 17 July 2008, UBS will no longer provide securities and banking services to US-resident private clients (including non-operating entities with US beneficiaries) except through its SEC-registered affiliates. On 18 February 2009, UBS announced that it had entered into a Deferred Prosecution Agreement (DPA) with the DOJ and a Consent Order with the SEC. These agreements resolve the above-described criminal and regulatory investigations by these authorities. As part of these settlement agreements, among other things: (i) UBS will pay a total of USD 780 million to the United States, USD 380 million representing disgorgement of profits from maintaining the US cross-border business and USD 400 million representing US federal backup withholding tax required to be withheld by UBS, together with interest and penalties, and restitution for unpaid taxes associated with certain account relationships involving fraudulent sham and nominee offshore structures and otherwise as covered by the DPA; (ii) UBS will complete the exit of the US cross-border business out of non-SEC registered entities, as announced in July 2008, which these settlements permit UBS to do in a lawful, orderly and expeditious manner; (iii) UBS will implement and maintain an enhanced program of internal controls with respect to compliance with its obligations under its Qualified Intermediary (QI) Agreement with the Internal Revenue Service (IRS), as well as a revised Legal and Compliance governance structure in order to strengthen independent legal and compliance controls; and (iv) pursuant to an order issued by FINMA, information was transferred to the DOJ regarding accounts of certain US clients as set forth in the DPA who, based on evidence available to UBS, appear to have committed tax fraud or the like within the meaning of the Swiss-US Double Taxation Treaty. Pursuant to the DPA, DOJ has agreed that any further prosecution of UBS will be deferred for a period of at least 18 months, subject to extension under certain circumstances such as UBS needing more time to complete the implementation of the exit of its US cross-border business. If UBS satisfies all of its obligations under the DPA, the DOJ will refrain permanently from pursuing charges against UBS relating to the investigation of its US cross-border business. As part of the SEC resolution, the SEC filed a Complaint against UBS in Federal District Court in Washington, D.C., charging UBS with acting as an unregistered broker-dealer and investment advisor in connection with maintaining its US cross-border business. Pursuant to the Consent Order, UBS did not admit or deny the allegations in that Complaint, and consented to the entry of a final judgment that provides, among other things, that: (i) UBS will pay USD 200 million to the SEC, representing disgorgement of profits from the US cross-border business (this amount is included within, and not in addition to, the USD 780 million UBS is paying to the United States as described above); and (ii) UBS will complete its exit of the US cross-border business and will be permanently enjoined from violating the SEC registration requirements by providing broker-dealer or investment advisory services to US persons through UBS entities not registered with the SEC. The DOJ and SEC agreements do not resolve issues concerning the pending "John Doe" summons which the IRS served on UBS in July 2008. In this regard, on 19 February 2009, the Civil Tax Division of the DOJ filed a civil petition for enforcement of this summons in US Federal District Court in Miami, through which it seeks an order directing UBS to produce information located in Switzerland regarding US clients who have maintained accounts with UBS in Switzerland without providing a Form W-9. On 24 February 2009, the District Court issued a scheduling order pursuant to which a hearing will be held on 13 July 2009. The DPA preserves UBS's ability to defend fully its rights in connection with the IRS's enforcement effort. UBS believes that it has substantial defenses, including that complying with the summons would constitute a violation of Swiss financial privacy laws, and intends to vigorously contest the enforcement of the summons. The resolution of the summons litigation could result in the imposition of substantial fines, penalties and / or other remedies. In addition, pursuant to the DPA, should UBS fail to comply with a final US court order directing it to comply with the summons after fully exhausting all rights to appeal, the DOJ may, after certain conditions have been satisfied, choose to pursue various remedies available for breach of the DPA. This may include charging UBS with conspiracy to commit tax fraud.

Also on 18 February 2009, the FINMA published the results of the now concluded investigation conducted by the Swiss Federal Banking Commission (SFBC). The SFBC concluded, among other things, that UBS violated the requirements for proper business conduct under Swiss banking law and issued an order barring UBS from providing services to US resident private clients out of non-SEC registered entities. Further, the SFBC ordered UBS to enhance its control framework around its cross-border businesses, and announced that the effectiveness of such framework will be audited.

- g) Sub-prime-related Matters: UBS is responding to a number of governmental inquiries and investigations, and is involved in a number of litigations, arbitrations and disputes, related to the 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. In particular, UBS has been in regular communication with, and responding to inquiries by FINMA, its home country consolidated regulator, as well as the SEC and the United States Attorney's Office for the Eastern District of New York (USAO), 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 Dillon Read Capital Management (DRCM). While FINMA concluded its investigation in October 2008, the investigation by the SEC and the USAO are ongoing. In addition, a consolidated class action was filed against UBS and a number of senior directors and officers in the Southern District of New York alleging securities fraud in connection with the firm's valuations and disclosures relating to sub-prime and asset-backed securities. UBS and a number of senior officers and directors have also been sued in a consolidated class action brought on behalf of holders of UBS ERISA retirement plans in which there were purchases of UBS stock. Both class actions are in their early stages.
- h) Madoff: In relation to the Madoff investment fraud, UBS, UBS (Luxembourg) SA and certain other UBS subsidiaries are responding to inquiries by a number of regulators, including FINMA and the Luxembourg Commission de surveillance du secteur financier (CSSF). CSSF has made inquiries concerning two third party funds established under Luxembourg law the assets of which were managed by Bernard L. Madoff Investment Securities LLC, and which now face severe losses. The documentation establishing both funds suggests that UBS entities act in various capacities including custodian, administrator, manager, distributor and promoter, and that UBS employees serve as board members. On 25 February 2009, the CSSF issued a communiqué with respect to the larger of the two funds, stating that UBS (Luxembourg) SA had failed to comply with its due diligence responsibilities as custodian bank. The CSSF ordered UBS (Luxembourg) SA to review its infrastructure and procedures relating to its supervisory obligations as custodian bank, but did not order it to compensate investors. To date, very few investor claims have been filed, and most have related to unsatisfied redemption requests delivered to these funds prior to the revelation of the Madoff scheme. Further, certain clients of UBS Sauerborn (the KeyClient segment of UBS Deutschland AG) are exposed to Madoff-managed positions through third party funds and funds administered by UBS Sauerborn.

Besides the proceedings specified above under (a) through (h) no governmental, legal or arbitration proceedings, which may significantly affect the Issuer's financial position or profitability 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

On 11 March 2009, UBS published its annual report for 2008 and reported a Group net loss attributable to its shareholders of CHF 20,887 million for full-year 2008, due primarily to losses on risk positions in the Investment Bank. Wealth and asset management businesses remained profitable despite very difficult market conditions. UBS had a Tier 1 ratio of 11.0% and a total capital adequacy ratio of 15.1% for year-end 2008.

On 19 March 2009, UBS announced that it is making a tender offer relating to four lower tier 2 bonds with maturity dates between November 2015 and September 2019 and a notional value of around CHF 7 billion. The maximum size of the tender is approximately EUR 1 billion. If the transaction proceeds as expected, it would have a small beneficial effect on UBS's Tier 1 regulatory capital ratio.

On 15 April 2009, UBS announced that it estimates to report a loss attributable to shareholders of almost CHF 2 billion in first quarter 2009. Despite this quarterly loss, it expects to have a Tier 1 capital ratio of roughly 10 per cent at the end of March 2009 due to a further reduction of its balance sheet and risk-weighted assets. UBS also announced that in the first quarter it experienced an overall outflow of net new money. A net outflow of approximately CHF 23 billion was recorded by the business division Wealth Management & Swiss Bank,

while Wealth Management Americas recorded new net money inflows of around CHF 16 billion. Further, UBS is planning cost savings by the end of 2010 of approximately CHF 3.5 to 4 billion compared to 2008 levels by realizing substantial cost savings in all areas, including reducing the number of its employees from 76,200 (as at the end of March 2009) to about 67,500 in 2010. Finally, UBS announced that, it will maintain its core business – international wealth management and Swiss banking business – alongside its global expertise in investment banking and asset management. UBS will also continue to reduce risks and exit high-risk and unpromising businesses.

On 15 April 2009, UBS AG held its annual general meeting, at which, among other items, the shareholders elected Kaspar Villiger as new member of the Board of Directors succeeding Peter Kurer as Chairman of the Board. The shareholders also elected Michel Demaré, Ann F. Godbehere and Axel P. Lehmann as new independent members of the Board of Directors. Further, the shareholders approved the creation of conditional capital in a maximum amount of CHF 10,000,000 in order to enable UBS to issue to the Swiss National Bank (SNB) 100 million shares, in case the SNB were to incur a loss on its non-recourse loan to the SNB StabFund and were to exercise its warrant according to the terms of the transaction with UBS. Finally, the shareholders approved the creation of authorized capital thereby authorizing the Board of Directors to increase the share capital of UBS by a maximum amount of 29,325,805 (not exceeding 10 per cent of the currently issued share capital) by no later than 15 April 2011, which is intended to increase UBS AG's flexibility for potential future financial markets capital raisings in the sense of a contingency plan.

The recent worsening of financial conditions and UBS-specific factors have adversely affected our results, particularly in the Investment Bank. Even after substantial risk reduction, our balance sheet remains exposed to illiquid and volatile markets and our earnings will therefore remain at risk for some time to come. Net new money remains positive for our Wealth Management Americas division, but this is being partially offset by net outflows in Wealth Management & Swiss Bank. Global Asset Management has also experienced further net outflows. More generally, financial market conditions remain fragile as company and household cash flows continue to deteriorate, notwithstanding the very substantial measures governments are taking to ease fiscal and monetary conditions. Our near-term outlook remains extremely cautious. For 2009, we will continue to implement our program to strengthen our financial position by reducing our risk positions, our overall balance sheet size, and our operating costs. Management will also focus on securing and building the firm's core client businesses and on returning the Group as soon as possible to a sustainable level of overall profitability.

Apart from the above-mentioned, there has been no significant change in UBS' financial position since the date of the last published financial statements (Annual Report 2008 of UBS AG, Financial information) of UBS AG for the period ending 31 December 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 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 – Independent Registered Public Accounting Firm, Consolidated Financial Statements" 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 Annual Report of UBS AG as of 31 December 2008, comprising (i) the Review 2008, (ii) Strategy, performance and responsibility, (iii) UBS Business divisions and Corporate Center (iv) Risk and treasury management, (v) Corporate governance and compensation, (vi) Financial information (including the "Report of the Statutory Auditor and the Independent Registered Public Accounting Firm on the Consolidated Financial Statements" and the "Report of the Statutory Auditor on the Financial Statements"), (vii) Compensation Report;

- 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 ABOUT THE OFFER AND THE SECURITIES

I. Object of the Prospectus

Under this Prospectus, UBS AG [acting through its [London] [Jersey] Branch] shall issue [specify designation of the Securities*: [●]] with the *International Security Identification Number* [●] (the "ISIN") as Issuer in accordance with [German law] [Swiss law] and [in the *Issue Size*] [in the *Aggregate Amount of the Issue*] [in the *Aggregate Nominal Amount*] (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities"). All payments relating to the Securities are made in the *Settlement Currency* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities").

The Securities are each based on the [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 Securities" and "Information about [the Underlying] [the Underlyings]".

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

II. Approval of this Prospectus

This prospectus was approved by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "BaFin") as the supervisory authority for securities of the Federal Republic of Germany in accordance with the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz* - "WpPG") implementing Directive 2003/71/EC (the "Prospectus Directive") into German law.

III. EEA Passport

For certain countries of the European Economic Area ("EEA"), the Issuer reserves the right to apply to BaFin for a certificate of the approval of this Base Prospectus pursuant to Section 18 WpPG, in order to be able to publicly offer the Securities also in those countries and/or have them admitted to trading at an organised market (within the meaning of Directive 93/22/EEC) ("EEA Passport").

A special permit allowing for the Securities 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.

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

Neither the Issuer nor the Offeror represents that the Base Prospectus [and the Final Terms] may be lawfully distributed, or that the Securities may be lawfully offered, in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to an exemption available thereunder, or assumes any responsibility for facilitating any distribution or offering. Potential investors can find further information in the "Selling restrictions" section beginning on page 170 of this Prospectus.

* The notation of the Securities is indicative and will be substantiated and determined in the Final Terms.

IV. Form and Status

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

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

The Securities constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.

V. Admission to Trading [; Publications]

[In case that the Offeror intends to apply for a listing of the Securities, insert, if applicable, the following text: The Offeror intends to apply for inclusion of the Securities to trading on the Security Exchange(s) (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities"). [Provided that the Securities have not been terminated by the Issuer [and provided that the Securities have not expired early] prior to the Expiration Date, trading of the Securities 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 Offeror.]]]

[In case that the Issuer intends to apply for a listing of the Securities at SIX Swiss Exchange, insert, if applicable, the following text: The Offeror intends to apply for the listing of the Securities at SIX Swiss Exchange ("SIX") and, where applicable, for admittance to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd. [if applicable, insert further information on the Issuer and the Securities as required pursuant to the applicable rules, regulations and circulars of SIX: [•].]]

[The Securities already issued are admitted to trading on the Security Exchange(s).]

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

VI. Authorisation/Resolution for the Issue of the Securities

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

VII. Underwriting and Issue Price

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

VIII. Offering for Sale and Delivery of the Securities

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

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

After the *Initial Payment Date*, the appropriate number of Securities shall be credited to the 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 Securities"). If the *Subscription Period* is shortened or extended, the *Initial Payment Date* may also be brought forward or postponed.]

[*in case that no Subscription Period is intended insert the following text:* As of the *Start of public offer of the Securities* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities"), the Securities may be purchased from the Offeror [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 Securities").] 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 Securities").

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 Securities").]

IX. 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: [•]] or in related options or futures contracts.

TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES

Wertpapierbedingungen

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

Die Bedingungen der Wertpapiere sind gegliedert in

Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere

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

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

Terms and Conditions of the Securities

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

The Conditions of the Securities are composed of

Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities

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

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

Wertpapierbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere /

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

Die Wertpapiere weisen folgende Definitionen bzw., vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den Wertpapierbedingungen, folgende Ausstattungsmerkmale, jeweils in alphabetischer Reihenfolge (bezogen auf die deutsche Sprachfassung) dargestellt, auf. Diese Übersicht stellt keine vollständige Beschreibung der Wertpapiere dar, unterliegt den Wertpapierbedingungen, den allgemeinen Emissionsbedingungen sowie allen anderen Abschnitten dieses Prospekts und ist in Verbindung mit diesen zu lesen. Die nachfolgende Verwendung des Symbols „*“ in den Ausstattungsmerkmalen und Definitionen der Wertpapiere gibt an, dass die entsprechende Festlegung von der Berechnungsstelle bzw. der Emittentin getroffen und danach unverzüglich gemäß den jeweiligen rechtlichen Anforderungen der maßgeblichen Rechtsordnung bekannt gemacht wird. /

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

A.

[Abwicklungszyklus / Settlement Cycle:

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

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

[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] [Referenzkurse] des Basiswerts [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] [Referenzkurse] des jeweiligen Basiswerts_(i) [zur Bewertungszeit].]

[Sofern nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle **[im Fall von Wertpapieren 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 Wertpapieren 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.]

[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 Prices] of the relevant Underlying_(i) on each of the Valuation Averaging Dates [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]

[If on the Valuation Date, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion **[in case of German law governed Securities: 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 Securities: 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.**]*

[Basis Level / Strike Level:

Der Basis Level

[entspricht [●].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [●] („**Basis Level_(i=1)**“), [●] und

der Basis Level in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [●] („**Basis Level_(i=n)**“).]

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

The Strike Level

[equals [●].]

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

the Strike Level in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]

equals [•] ("**Strike Level_(i=n)**").]

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

[Basiswährung / Underlying Currency:

Die Basiswährung entspricht [•]. /

The Underlying Currency means [•].]

Basiswert[e] / Underlying[s]:

[Der Basiswert entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 [•] der Bedingungen der Wertpapiere,] [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 Wertpapiere,] [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]: [•]] [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 Wertpapiere,] [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]: [•]] [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 SIX Swiss Exchange kotiert werden sollen, muss die Beschreibung eines Basiswerts „Aktie“ oder „Wertpapier“ 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 SIX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswerts "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 SIX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswerts [„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 SIX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswerts "Fonds" mindestens die folgenden Informationen enthalten: [•]

- a. Beschreibung des Fonds einschließlich Firma der Gesellschaft, welche

- den Fonds emittiert und bewirtschaftet, sowie Angaben zur Zusammensetzung des jeweiligen Fonds;
- b. Nennung der Hauptbörse, an welcher die Fondsanteile kotiert sind;
- c. Art und Häufigkeit der Publikation des Werts 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 Securities,] [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 Securities,] [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 SIX, description of the underlying share or underlying security 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 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 SIX, 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 SIX, 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 SIX, 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: [•]]

[Beobachtungstag / Observation Date:

[Der Beobachtungstag steht für [•].]

[Der Beobachtungstag_(i=1) steht für den [•], [•] und

der Beobachtungstag_(i=n) steht für den [•] [Verfalltag].

Der Begriff „Beobachtungstag“ umfasst sämtliche Beobachtungstage_(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 Beobachtungstag für
 [den Basiswert]
 [den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]]
 [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]]. /

[The Observation Date means [•].]

[The Observation Date_(i=1) means the [•], [•] and

the Observation Date_(i=n) means the [•] [Expiration Date].

The term "Observation Date" shall also refer to all Observation 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 Observation Date in relation to

[the Underlying]

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

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

**[Beobachtungszeitraum /
 Observation Period:**

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

[Der Beobachtungszeitraum_(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 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 für den [•] [Verfalltag].

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 [•] [Expiration 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 entspricht dem [Verfalltag] [unmittelbar auf den Verfalltag 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 Expiration Date] [the day immediately succeeding the Expiration Date] [•].]

If this day is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying_(i)] [a Basket Component_(i)], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the 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.].] [•]]

[In 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 / Ratio:

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

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

[Bonus / Bonus:

[Der Bonus entspricht [●].]

[Der Bonus_(i=1) in Bezug auf den Beobachtungstag_(i=1) entspricht [●] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet]. [indikativ. Der Bonus_(i=1) in Bezug auf den Beobachtungstag_(i=1) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] [●] und

der Bonus_(i=n) in Bezug auf den Beobachtungstag_(i=n) entspricht [●] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet]. [indikativ. Der Bonus_(i=n) in Bezug auf den Beobachtungstag_(i=n) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*]

Der Begriff „Bonus“ umfasst sämtliche Boni_(i=1) bis _(i=n).]

[Der Bonus_(i) in Bezug auf jeden Beobachtungstag_(i) wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet: [●]] /

[The Bonus equals [●].]

*[The Bonus_(i=1) in relation to the Observation Date_(i=1) equals [●] [converted into the Settlement Currency] [multiplied by the Ratio] [commercially rounded to two decimal places]. [indicative. The Bonus_(i=1) in relation to the Observation Date_(i=1) will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time]**]; [●] and*

*the Bonus_(i=n) in relation to the Observation Date_(i=n) equals [●] [converted into the Settlement Currency] [multiplied by the Ratio] [commercially rounded to two decimal places]. [indicative. The Bonus_(i=n) in relation to the Observation Date_(i=n) will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time]**]*

The term “Bonus” shall also refer to all Boni_(i=1) to _(i=n).]

[The Bonus_(i) in relation to each Observation Date_(i) is calculated in accordance with the following formula: [●]]

[Bonus-Level / Bonus Level:

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

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

[Bonus-Zahltag / Bonus Payment Date:

Der Bonus-Zahltag entspricht [●] [dem [●] Bankgeschäftstag nach dem jeweils für den Bonus maßgeblichen Beobachtungstag_(i).] [Falls einer

dieser Tage kein Bankgeschäftstag ist, dann gilt der unmittelbar darauf folgende Bankgeschäftstag als der entsprechende Bonus-Zahltag.] /

The Bonus Payment Date means [●] [the [●] Banking Day after the Observation Date⁽⁹⁾ relevant for the Bonus.] [If one of these days is not a Banking Day, then the immediately succeeding Banking Day is deemed to be the relevant Bonus Payment Date.]

C.

Clearingstelle / *Clearing Agent*:

Clearingstelle steht für [SIS SegalInterSettle AG, Baslerstraße 100, CH-4600 Olten, Schweiz] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland)] [,] [Clearstream Banking S.A., Luxemburg, (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg)] [und] [Euroclear Bank S.A./N.V., Brüssel, als Betreiberin des Euroclear Systems (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brüssel, Belgien)] [●] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. [Der Begriff „Clearingstelle“ umfasst sämtliche Clearingstellen.] [Dabei wird die Dauerglobalurkunde, die die Wertpapiere verbrieft, von [der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main,] [●] als „**Verwahrstelle**“ verwahrt.] /

*Clearing Agent means [SIS SegalInterSettle AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Boersenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany)] [,] [Clearstream Banking S.A., Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg)] [and] [Euroclear Bank S.A./N.V., Brussels, as operator of the Euroclear System (1 Boulevard du Roi Albert 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 [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main,] [●] as “**Depository Agent**”.]*

CS-Regeln / *CA Rules*:

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

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

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

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

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

E.

[Emissionsbegleiter / *Issuing Agent*:

Der Emissionsbegleiter bezeichnet [●]. /

The Issuing Agent means [●].]

Emissionspreis / *Issue Price*:

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

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

Emissionstag / Issue Date:

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

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

[Emissionsvolumen / Issue Size:

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

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

Emittentin / Issuer:

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

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

F.

[Festlegungstag / Fixing Date:

Der Festlegungstag bezeichnet [●].

Falls dieser Tag kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert_(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₍₀₎] [durch den Index Sponsor] [durch die Maßgebliche Referenzstelle].] [•]]

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

The 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₍₀₎] [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₍₀₎] [the time of the official determination of the [Price] [[•] price] of each Basket Component₍₀₎] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]

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].**]]*

[Gesamtnennbetrag / Aggregate Nominal Amount:

Der Gesamtnennbetrag entspricht [•]. [Indikativ. Der Gesamtnennbetrag wird [am Festlegungstag zur Festlegungszeit] [am Ende der Zeichnungsfrist in Abhängigkeit von der konkreten Nachfrage nach den Wertpapieren während der Zeichnungsfrist] festgelegt.*] /

*The Aggregate Nominal Amount equals [•]. [Indicative. The Aggregate Nominal Amount will be fixed on [the Fixing Date at Fixing Time] [the End of the Subscription Period depending on the demand for the Securities during the Subscription Period].**]]*

[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.****[Höchstbetrag / Cap Amount:**

Der Höchstbetrag entspricht [•] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [und] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [indikativ. Der Höchstbetrag 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.^{***}]* /**K.****[Kick-In Strike / Kick In Strike:**

Der Kick-In Strike

[entspricht [•].]**[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [•] („Kick-In Strike_(i=1)“), [•] und****Der Kick-In Strike in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [•] („Kick-In Strike_(i=n)“).]** /**[indikativ. Der Kick-In Strike [in Bezug auf den jeweiligen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /***The Kick In Strike***[equals [•].]****[in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [•] (“Kick In Strike_(i=1)“), [•] and****the Kick In Strike in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [•] (“Kick In Strike_(i=n)“).]** /

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

Kleinste handelbare Einheit / Minimum Trading Size: Die Kleinste handelbare Einheit entspricht [●] 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 Wertpapiere,] [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 Wertpapiere,] [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 Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange vorgesehen ist und es sich um Optionen auf Baskets handelt, mindestens folgende Informationen über den Basket einfügen:

[falls es sich um Wertpapiere 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 Wertpapiere 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 Bankkommission 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 Securities,] [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 Securities,] [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 SIX, insert a description of the Basket comprising the aforementioned assets: [•] including at least the following information:

[In case of Securities 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 Securities 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 [fortlaufend] 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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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 [continuously] 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 ["EUROFX11"] [•]] [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 Securities: 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 Securities: 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 [fortlaufend] 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 „EUROFX1“] [●] [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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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 [continuously] 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 Securities: 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 Securities: 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 [•].]

[•]

[Der Leverage-Faktor_(i=1) entspricht [•], [•] und

der Leverage-Faktor_(i=n) entspricht [•].]

[indikativ. Der [jeweilige] Leverage-Faktor_(i=•) wird am Festlegungstag [zur

Festlegungszeit] festgelegt.*] /

[The Leverage Factor equals [•].]

[•]

[The Leverage Factor_{(i=1)} equals [•] [•] and

the Leverage Factor_{(i=n)} equals [•].]

[indicative. The [relevant] Leverage Factor_{(i=•)} will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]. **]

M.

[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)}.]}}}}

[Maßgebliche Börse / Relevant Exchange:

Die Maßgebliche Börse bezeichnet

[•]

[in 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).**]***

[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).]****

[Maßgeblicher Basiswert / Relevant Underlying:

Der Maßgebliche Basiswert entspricht

[•]

[demjenigen Basiswert_(i), dessen Kurs sich während des Beobachtungszeitraums im Verhältnis zu den übrigen Basiswerten am **negativsten [geringsten] entwickelt hat]**

[demjenigen Basiswert_(i), dessen Kurs sich während des Beobachtungszeitraums im Verhältnis zu den übrigen Basiswerten am **besten entwickelt hat]**

[demjenigen Basiswert_(i), dessen Kurs im Verhältnis zu den übrigen Basiswerten die **negativste** Wertentwicklung während der Laufzeit der Wertpapiere aufweist,]

[demjenigen Basiswert_(i) mit der **geringsten** Wertentwicklung des Abrechnungskurses im Verhältnis zu dem Referenzkurs]. /

The Relevant Underlying means

[•]

*[the Underlying_(i), the Price of which has had, in relation to the other Underlyings, the **[worst][lowest]** performance during the Observation Period]*

*[the Underlying_(i), the Price of which has had, in relation to the other Underlyings, the **best** performance during the Observation Period]*

*[the Underlying_(i), the Price of which has had, in relation to the other Underlyings, the **worst** performance during the Term of the Securities]*

*[with the **lowest** performance with respect to the Settlement Price in relation to the Reference Price].]*

[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).]

[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 „Maßgeblicher 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).**】**}}

[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: [•].]

[[•] 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: [•].]

[[•] 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).**】**}}

[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 Wertpapieren 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 Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)].

[Maximalbetrag / Cap Amount:

[Der Maximalbetrag entspricht [•] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [und] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet].]

[•]

[Der Maximalbetrag_(i=1) entspricht [•] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [und] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet], [•] und

der Maximalbetrag_(i=n) entspricht [•] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [und] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet].]

[indikativ. Der [jeweilige] Maximalbetrag_(i=*) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

[The Cap Amount equals [•] [converted into the Settlement Currency] [and] [commercially rounded to two decimal places].]

[•]

[The Cap Amount_(i=1) equals [•] [converted into the Settlement Currency] [and] [commercially rounded to two decimal places] [•] and

the Cap Amount_(i=n) equals [•] [converted into the Settlement Currency] [and] [commercially rounded to two decimal places].]

[indicative. The [relevant] Cap Amount_(i=) will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]*

[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.**]]

[Multiplikator / Multiplier:

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

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

N.

[Nennbetrag [(Stückelung)] / Nominal Amount [(Denomination)]:

Der Nennbetrag [(Stückelung)] je Wertpapier entspricht [●]. /

The Nominal Amount [(Denomination)] 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.] [●].]

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 Dividenden-

kupons, Talons (Erneuerungsscheine) und Bezugsrechte]

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

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

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

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

The Physical Underlying means

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

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

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

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

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

**[Prozentuale Gewichtung /
Percentage Weighting:**

Die Prozentuale Gewichtung

[entspricht [●].]

*[in Bezug auf den [Basiswert_(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 [•] [(i) hinsichtlich des Auszahlungsbetrags [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. der Lieferung des Physischen Basiswerts] dem [•] Bankgeschäftstag nach dem [maßgeblichen Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage] [•], [(ii) im Fall eines vorzeitigen Verfalls nach dem [Vorzeitigen Verfalltag] [unmittelbar auf den Vorzeitigen Verfalltag folgenden Tag],] [(iii) hinsichtlich des Zinsbetrags für den jeweils maßgeblichen Zins-Zahltag] und ([•]) im Fall einer Kündigung [bzw. einer Steuer-Kündigung] durch die Emittentin nach § 7 [•] der Wertpapierbedingungen dem [•] Bankgeschäftstag nach dem Kündigungstag [bzw. nach dem Steuer-Kündigungstag].] /

The Settlement Date means [•] [(i) in relation to the Redemption Amount [in case of physical settlement insert the following text: or the delivery of the Physical Underlying, as the case may be,] the [•] Banking Day after the [relevant Valuation Date] [latest of the Valuation Averaging Dates], [(ii) in case of early expiration, after the [Early Expiration Date] [the day immediately succeeding the Early Expiration

Date,] [(ii)](iii) in relation to the Interest Amount, the applicable Interest Payment Date;] and (●) 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 Terms and Conditions of the Securities, the [●] Banking Day after the Termination Date [or the Tax Termination Date, as the case may be.]

U.
[Übernahme- und/oder
Platzierungsprovision / Under-
writing 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, Switzerland] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland)] [●] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. /

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

W.
Wertpapiere / Securities:

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

[Wertpapiere bezeichnet die von der Emittentin im Umfang [des Emissionsvolumens] [Gesamtnennbetrags und in der Stückelung des Nennbetrags] (jeweils auch eine „Anleihe“ oder die „Anleihen“) begebenen [Bezeichnung der Wertpapiere einfügen: [●]]. /

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

[Securities means the [specify designation of the Notes: [●]] (also a “Note” or the “Notes”) issued by the Issuer in [the Issue Size] [the Aggregate Nominal Amount and with the denomination of the Nominal Amount.]

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

Wertpapier-Börse[n] bezeichnet [●] [gegebenenfalls Markt

einfügen: [●]. /

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

**Wertpapiergläubiger /
Securityholder:**

Wertpapiergläubiger steht für [●]

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

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

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

Securityholder means [●]

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

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

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

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

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

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

**Z.
Zahlstelle / Paying Agent:**

Die Zahlstelle bezeichnet [●] [UBS AG, Bahnhofstraße 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey

JE4 8UJ]] [UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland]. [•] [Der Begriff „Zahlstelle“ umfasst sämtliche Zahlstellen.] /

The Paying Agent means [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basle, Switzerland [acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]] [UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany]. [•] [The term “Paying Agent” shall also refer to all Paying Agents.]

Zahltag bei Emission / Initial Payment Date:

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

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

[Zeichnungsfrist / Subscription Period:

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

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

[Zins-Berechnungsperiode / Coupon Calculation Period:

Die Zins-Berechnungsperiode steht für den Zeitraum von einem [Zins-Zahltag] [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis zu dem unmittelbar darauf folgenden [Zins-Zahltag] [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)]. Die anfängliche Zins-Berechnungsperiode entspricht dem Zeitraum von dem [Emissionstag] [Zahltag bei Emission] [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis zu dem ersten [Zins-Zahltag] [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)]. /

The Coupon Calculation Period means the period from [(including)] [(excluding)] one [Coupon Payment Date] [•] to [(including)] [(excluding)] the next succeeding [Coupon Payment Date] [•]. The initial Coupon Calculation Period will be the period from the [Issue Date] [Initial Payment Date] [•] [(including)] [(excluding)] to the first [Coupon Payment Date] [•] [(including)] [(excluding)].]

[Zinssatz / Interest Rate:

Der Zinssatz entspricht [•] % per annum; zahlbar jeweils am Zins-Zahltag. /

The Interest Rate equals [•] % per annum, payable on each Coupon Payment Date.]

[Zins-Zahltag / Coupon Payment Date:

Der Zins-Zahltag steht jeweils für den [•] [[•] eines Kalenderjahres [, beginnend ab [•]]. Der letzte Zins-Zahltag fällt auf den Rückzahlungstag.] /

The Coupon Payment Date means [•] [[•] of each calendar year [beginning on [•]]. The last Coupon Payment Date equals the Settlement Date.]]

[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

- *[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 Monats, 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 Coupon Calculation Period:

[•]

[In the case of Actual/Actual

- *[with annual interest payments insert the following text: the actual number of days in the Coupon 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 Coupon Calculation Period divided by the product of the number of days in the Coupon Calculation Period and the number of Coupon 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 Coupon Calculation Period divided by 365.]

[In the case of Actual/360 insert the following text: the actual number of days in the Coupon Calculation Period divided by 360.]

[In the case of 30/360 insert the following text: the number of days in

the Coupon 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 Coupon Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Coupon 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 Coupon 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 Wertpapiere einfügen: [•] / if applicable, insert further Key Terms and Definitions of the Securities: [•]]

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

[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

]

[in case of a structure as UBS *[Gearing]* *[(Capped)]* *[Certificates]* *[Notes]* insert, if applicable, the following text:

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

§ 1
Wertpapierrecht

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

(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ [wird] *[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags,]* *[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags bzw. des Maximalbetrags,]* *[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich des Maximalbetrags,]* [in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:]

[Nennbetrag x PRate x Performance]
]	
	Nennbetrag x Performance]
]	
[entspricht der Performance]

[wobei die „**Performance**“ aus der Summe der jeweiligen prozentualen Wertentwicklungen des Basiswerts innerhalb jeden Zeitraums⁽ⁱ⁾ zwischen dem jeweiligen Beobachtungstag⁽ⁱ⁾ und dem unmittelbar vorgegangenen Beobachtungstag⁽ⁱ⁻¹⁾,

[unter der Vorgabe, dass die jeweils *[Anzahl der zu berücksichtigenden Wertentwicklungen einfügen: [•]]* höchsten Wertentwicklungen [des Basiswerts] [der Basiswerte] innerhalb der obigen Zeiträume mit [•]% in die Berechnung eingehen,]

§ 1
Security Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security 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 “**Security Right**”) to receive the Redemption Amount (§ 1 (2)) [converted into the Settlement Currency,] [multiplied by the Participation Rate] [multiplied by the Ratio] [and] commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**”).]

(2) The “**Redemption Amount**” [is] *[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount,]*

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount and to the Cap Amount,]

[in case of a Cap Amount add the following text: , subject to the Cap Amount,] [calculated in accordance with the following formula:]

[Nominal Amount x PRate x Performance]
]	
	Nominal Amount x Performance]
]	
[equals the Performance]

[where the “**Performance**” is determined and calculated by adding the respective performance of the Underlying, expressed as a percentage, within each period⁽ⁱ⁾ from an Observation Date⁽ⁱ⁾ to the immediately preceding Observation Date⁽ⁱ⁻¹⁾,

¹⁾, [subject to the requirement that the *[insert number of performances to be considered: [•]]* highest performances of the Underlying within the above periods are taken into account with [•]%,]

und in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird:

$$\text{Max} \left(0; \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Abrechnungskurs}_{(i)} - \text{Abrechnungskurs}_{(i-1)}}{\text{Abrechnungskurs}_{(i-1)}} \right)$$

dabei gilt:

„**Abrechnungskurs_(i)**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts am Beobachtungstag_(i),
 „**Abrechnungskurs_(i-1)**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts am Beobachtungstag_(i-1) und
 „**Abrechnungskurs₍₀₎**“ steht für den Basiskurs des Basiswerts.]

[wobei die „**Performance**“ aus der Summe der jeweiligen prozentualen Wertentwicklungen des Basiswerts innerhalb jeden Zeitraums_(i) zwischen dem jeweiligen Beobachtungstag_(i) und dem unmittelbar vorgegangenen Beobachtungstag_(i-1) [, **unter der Vorgabe, dass die jeweils [Anzahl der zu berücksichtigenden Wertentwicklungen einfügen: [•]] höchsten Wertentwicklungen des Basiswerts innerhalb der obigen Zeiträume mit [•]% in die Berechnung eingehen,**] in Abhängigkeit von der Gewichtung und in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird:

$$\text{Max} \left[\left(0; \bullet \times \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Underlying}_{A_i} - \text{Underlying}_{A_{i-1}}}{\text{Underlying}_{A_{i-1}}} + \bullet \times \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Underlying}_{B_i} - \text{Underlying}_{B_{i-1}}}{\text{Underlying}_{B_{i-1}}} \right) \bullet \times \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Underlying}_{A_i} - \text{Underlying}_{A_{i-1}}}{\text{Underlying}_{A_{i-1}}} + \bullet \times \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Underlying}_{B_i} - \text{Underlying}_{B_{i-1}}}{\text{Underlying}_{B_{i-1}}} \right]$$

dabei gilt:

„**Underlying_{A(i)}**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts A am Beobachtungstag_(i);
 „**Underlying_{A(i-1)}**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts A am Beobachtungstag_(i-1);
 „**Underlying_{B(i)}**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts B am Beobachtungstag_(i);
 „**Underlying_{B(i-1)}**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts B am Beobachtungstag_(i-1);
 „**Underlying_{A(0)}**“ steht für den Basiskurs des Basiswerts A, und
 „**Underlying_{B(0)}**“ steht für den Basiskurs des Basiswerts B.]]

[wobei die „**Performance**“ aus der Wertentwicklung des Basiswerts innerhalb eines Zeitraums beginnend mit dem [•] bis zum und einschließlich des [•], und in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird:

$$\text{Max} \left(0; \frac{\text{Basiswert}_{(\text{Final})}}{\text{Basiswert}_{(\text{Initial})}} - 1 \right)$$

dabei gilt:

„**Basiswert_(Initial)**“ steht für [•].

and in accordance with the following formula:

$$\text{Max} \left(0; \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Settlement Price}_{(i)} - \text{Settlement Price}_{(i-1)}}{\text{Settlement Price}_{(i-1)}} \right)$$

Where:

„**Settlement Price_(i)**“ means the Settlement Price of the Underlying on the Observation Date_(i),
 „**Settlement Price_(i-1)**“ means the Settlement Price of the Underlying on the Observation Date_(i-1), and
 „**Settlement Price₍₀₎**“ means the Strike Price of the Underlying.]

[where the „**Performance**“ is determined and calculated by adding the respective performance of the Underlying, expressed as a percentage, within each period_(i) from an Observation Date_(i) to the immediately preceding Observation Date_(i-1), [, **subject to the requirement that the [insert number of performances to be considered: [•]] highest performances of the Underlying within the above periods are taken into account with [•]%,**] taking into account the weighting and in accordance with the following formula:

where:

„**Underlying_{A(i)}**“ means the Settlement Price of the Underlying A on the Observation Date_(i);
 „**Underlying_{A(i-1)}**“ means the Settlement Price of the Underlying A on the Observation Date_(i-1);
 „**Underlying_{B(i)}**“ means the Settlement Price of the Underlying B on the Observation Date_(i);
 „**Underlying_{B(i-1)}**“ means the Settlement Price of the Underlying B on the Observation Date_(i-1);
 „**Settlement Price_{A(0)}**“ means the Strike Price of the Underlying A and
 „**Settlement Price_{B(0)}**“ means the Strike Price of the Underlying B.]]

[where the „**Performance**“ is determined and calculated by the respective performance of the Underlying, within a period starting from [•] until and including [•] and in accordance with the following formula:

$$\text{Max} \left(0; \frac{\text{Underlying}_{(\text{Final})}}{\text{Underlying}_{(\text{Initial})}} - 1 \right)$$

where

„**Underlying_(Initial)**“ means [•].

„**Basiswert**_(Final)“ steht für [•].]

[gegebenenfalls andere Bestimmung der maßgeblichen Performance einfügen: [•].]

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

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

- [(3) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht 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.]

[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: [•]] an einem Beobachtungstag⁽ⁱ⁾ [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des maßgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] zu einem Zeitpunkt [[gleich oder] kleiner als] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] [der Basiskurs] [der jeweils maßgebliche Basiskurs⁽ⁱ⁾] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] war] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) des vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere einfügen: [•]], dann verfallen die Wertpapiere vorzeitig an diesem Beobachtungstag⁽ⁱ⁾ (der „**Vorzeitige Verfalltag**“) und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung zu beziehen [, der von der Emittentin gemäß § 315 BGB nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung [des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] festgelegt wird [gegebenenfalls andere Bestimmung des Außerordentliche Kündigungsbetrags einfügen: [•]] (der „**Vorzeitige Auszahlungsbetrag**“).]

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

„**Underlying**_(Final)“ means [•].]

[if appropriate, insert other determination of the relevant Performance: [•].]

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

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

- [(3) Any determination and calculation in connection with the Security 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.]

[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: [•]] on any Observation Date⁽ⁱ⁾ [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] has ever been [[equal to or] below] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the Strike Price] [the relevant Strike Price⁽ⁱ⁾] [insert different point of reference: [•]]] [if appropriate, insert different precondition(s) of an early expiration of the Securities: [•]], then the Certificates will expire on such Observation Date⁽ⁱ⁾ (the „**Early Expiration Date**“) and the Securityholder is entitled to receive an amount in the Settlement Currency [, which is determined by the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 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: [•]] [if appropriate, insert other determination of the Early Settlement Amount: [•]] (the „**Early Settlement Amount**“).]

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

[im Fall der Zahlung eines Bonus folgenden § [2] [3] [a] einfügen:

§ [2] [3] [a]

Bonus [; Außerordentliche Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin]

- [(1) [Sofern der Kurs [des Basiswerts] [jedes der Basiswerte_(i)] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] an einem Beobachtungstag_(i) [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des maßgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] **zu keinem Zeitpunkt [[gleich der oder] kleiner als] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] [der Basiskurs] [der jeweils maßgebliche Basiskurs_(i)] [der Bonus-Level] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] war] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) der Zahlung eines Bonus einfügen: [•]], hat der Wertpapiergläubiger das Recht, zum jeweiligen Bonus-Zahltag in Bezug auf einen Beobachtungstag_(i) die Zahlung des Bonus in der Auszahlungswährung zu verlangen.] [Sofern der Kurs [des Basiswerts] [jedes der Basiswerte_(i)] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] an einem Beobachtungstag_(i) [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des maßgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] **zu irgendeinem Zeitpunkt [[gleich der oder] kleiner als] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] [der Basiskurs] [der jeweils maßgebliche Basiskurs_(i)] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] war] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]], dann erhält der Wertpapiergläubiger weder für [den maßgeblichen Beobachtungstag_(i)] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] noch für [die folgende Beobachtungstage] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] die Zahlung eines Bonus.]****
- [(1) Der Wertpapiergläubiger hat zudem das Recht, zum jeweiligen Bonus-Zahltag in Bezug auf einen Beobachtungstag_(i) die Zahlung des Bonus in der Auszahlungswährung zu verlangen.]
- [(2) Auf die Zahlung des Bonus finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Zahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende

[in case of payment of a Bonus insert the following § [2] [3] [a]:

§ [2] [3] [a]

Bonus [; Extraordinary Termination of the Securities by the Issuer]

- [(1) [If the Price of [the Underlying] [each Underlying_(i)] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] on any Observation Date_(i) [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] **has never been [[equal to or] below] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the Strike Price] [the relevant Strike Price_(i)] [the Bonus Level] [insert different point of reference: [•]]] [if appropriate, insert different precondition(s) of a payment of a Bonus: [•]], the Securityholder is entitled to receive on the relevant Bonus Payment Date in relation to the Observation Date_(i) the payment of the Bonus in the Settlement Currency.]**
- [If the Price of [the Underlying] [each Underlying_(i)] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] on any Observation Date_(i) [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] **has ever been [[equal to or] below] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the Strike Price] [the relevant Strike Price_(i)] [insert different point of reference: [•]]] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]], then the Securityholder will not receive payment of the Bonus in relation to [the Observation Date_(i)] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]] and any [further Observation Date] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]].]**
- [(1) In addition, the Securityholder is entitled to receive the payment of the Bonus in the Settlement Currency on the relevant Bonus Payment Date in relation to the Observation Date_(i).]
- [(2) The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Bonus.]

Anwendung.]

[(3) Unter der Voraussetzung, dass die Zahlung des Bonus nicht aufgrund der Bestimmung dieses § [2] [3] [a] entfallen ist, kann die Emittentin sämtliche, aber nicht einzelne Wertpapiere jeweils [zu einem Beobachtungstag₍₀₎] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] (der „**Außerordentliche Kündigungstag**“) durch eine Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen unter Wahrung der Kündigungsfrist von [•] zu kündigen. Die Zahlung des angefallenen Bonus bleibt hiervon unberührt.]

[(4) Im Fall der Kündigung nach diesem § [2] [3] zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung [, der von der Emittentin gemäß § 315 BGB nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung [des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] und der durch die außerordentliche Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird] [, der dem Nennbetrag je Wertpapier entspricht] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Außerordentlichen Kündigungsbetrags einfügen: [•]] (der „**Außerordentliche Kündigungsbetrag**“).]

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

[im Fall der Zahlung eines Zinsbetrags folgenden § [2] [3][a] einfügen:

§ [2] [3] [a]

Zinsbetrag [; Außerordentliche Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin]

[(1) [Sofern der Kurs [des Basiswerts] [jedes der Basiswerte₍₀₎] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] an einem Beobachtungstag₍₀₎ [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des maßgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] zu keinem Zeitpunkt [[gleich der oder] kleiner als] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] [der Basiskurs] [der jeweils maßgebliche Basiskurs₍₀₎] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] war] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) der Zahlung eines Zinsbetrags einfügen: [•]], hat der Wertpapiergläubiger das Recht, zum jeweiligen Zins-Zahltag in Bezug auf jede vorangegangene Zins-

[(3) Provided that the payment of the Bonus has not been dispensed due to the provision of this § [2] [3] [a], the Issuer may terminate all but not some of the Securities as of [an Observation Date₍₀₎] [if appropriate, insert different temporal point of reference: [•]] (the “**Extraordinary Termination Date**”) by giving notice in accordance with § 11 of these Conditions within the period of notice of [•]. The payment of the any accrued Bonus is not affected.]

[(4) In case of termination in accordance with this § [2] [3], 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 Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 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 extraordinary termination, as the fair market price of a Security at the occurrence of termination] [, which is equal to the Nominal Amount per Security] [if appropriate, insert other determination of the Extraordinary Termination Amount: [•]] (the “**Extraordinary Termination Amount**”).]

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

[in case of payment of a Coupon Amount insert the following § [2] [3][a]:

§ [2] [3] [a]

Coupon Amount [; Extraordinary Termination of the Securities by the Issuer]

[(1) [If the Price of [the Underlying] [each Underlying₍₀₎] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] on any Observation Date₍₀₎ [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] has never been [[equal to or] below] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the Strike Price] [the relevant Strike Price₍₀₎] [insert different point of reference: [•]]] [if appropriate, insert different precondition(s) of a payment of a Coupon Amount: [•]], the Securityholder is entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Calculation Period₍₀₎ the payment of the Coupon Amount in the Settlement Currency.]

Berechnungsperiode⁽ⁱ⁾ die Zahlung des Zinsbetrags in der Auszahlungswährung zu verlangen.]

[Sofern der Kurs [des Basiswerts] [jedes der Basiswerte⁽ⁱ⁾] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] an einem Beobachtungstag⁽ⁱ⁾ [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des maßgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] zu irgendeinem Zeitpunkt [[gleich der oder] kleiner als] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] [der Basiskurs] [der jeweils maßgebliche Basiskurs⁽ⁱ⁾] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] war] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]], dann erhält der Wertpapiergläubiger weder für [die maßgeblichen Zins-Berechnungsperiode⁽ⁱ⁾] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] noch für [die folgende Zins-Berechnungsperioden] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] die Zahlung eines Zinsbetrags.]

- [(1) Der Wertpapiergläubiger hat zudem das Recht, zum jeweiligen Zins-Zahltag in Bezug auf jede vorangegangene Zins-Berechnungsperiode⁽ⁱ⁾ die Zahlung des Zinsbetrags in der Auszahlungswährung zu verlangen.]
- [(2) Der „Zinsbetrag“ [wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient auf den Nennbetrag je Wertpapier angewendet werden, wobei der resultierende Betrag kaufmännisch auf zwei Dezimalstellen gerundet wird] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Zinsbetrags einfügen: [•]].]
- [(3) Die Berechnung des Zinsbetrags endet mit Ablauf des Tages, der dem Rückzahlungstag vorausgeht, auch wenn die Leistung nach § 193 BGB später als am kalendermäßig bestimmten Rückzahlungstag bewirkt wird.]
[Eine Verrechnung von Stückzinsen erfolgt [nicht].]
- [(4) Unter der Voraussetzung, dass die Zahlung des Zinsbetrags nicht aufgrund der Bestimmung dieses § [2] [3] [a] (1) entfallen ist, kann die Emittentin sämtliche, aber nicht einzelne Wertpapiere jeweils [zu einem Beobachtungstag⁽ⁱ⁾] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] (der „Außerordentliche Kündigungstag“) durch eine Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen unter Wahrung der Kündigungsfrist von [•] zu kündigen. Die Zahlung des angefallenen Zinsbetrags bleibt hiervon unberührt.]
- [(5) Im Fall der Kündigung nach diesem § [2] [3] [a] zahlt die Emittentin an jeden

[If the Price of [the Underlying] [each Underlying⁽ⁱ⁾] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] on any Observation Date⁽ⁱ⁾ [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] has ever been [[equal to or] below] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the Strike Price] [the relevant Strike Price⁽ⁱ⁾] [insert different point of reference: [•]] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]], then the Securityholder will not receive payment of the Bonus in relation to [the Coupon Calculation Period⁽ⁱ⁾] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]] and any [further Coupon Calculation Period] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]].]

- [(1) In addition, the Securityholder is entitled to receive the payment of the Coupon Amount in the Settlement Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Calculation Period⁽ⁱ⁾.]
- [(2) The “Coupon Amount” [is calculated by applying the Interest Rate and the Day Count Fraction to the Nominal Amount per Security, if applicable, commercially rounded to two decimal places] [if appropriate, insert other determination of the Coupon Amount: [•]].]
- [(3) The calculation of the Coupon Amount ends at the end of the day preceding the Redemption Date, even if under § 193 of the German Civil Code (BGB) payment is made later than the due calendar date.]
[There will be [no] accrued interest payments.]
- [(4) Provided that the payment of the Coupon Amount has not been dispensed due to the provision of this § [2] [3] [a] (1), the Issuer may terminate all but not some of the Securities as of [an Observation Date⁽ⁱ⁾] [if appropriate, insert different temporal point of reference: [•]] (the “Extraordinary Termination Date“) by giving notice in accordance with § 11 of these Conditions within the period of notice of [•]. The payment of any accrued Coupon Amount is not affected.]
- [(5) In case of termination in accordance with this § [2] [3] [a], the Issuer shall pay to each

Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung [, der von der Emittentin gemäß § 315 BGB nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung [der dann maßgeblichen Kurse der Basiswerte] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [bzw.] [des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] und der durch die außerordentliche Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird] [, der dem Nennbetrag je Wertpapier entspricht] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Außerordentlichen Kündigungsbetrags einfügen: [•]] (der „**Außerordentliche Kündigungsbetrag**“).]

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

[gegebenenfalls folgenden § 2 einfügen:

§ 2

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

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Wertpapierrechteinfügen: [•]]

Securityholder an amount in the Settlement Currency with respect to each Security it holds [, which is determined by the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 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: [•]] [or, as the case may be,] [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 extraordinary termination, as the fair market price of a Security at the occurrence of termination] [, which is equal to the Nominal Amount per 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

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

§ 3

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

]

[in case of a structure as UBS *[Capital Protected]* *[Gearing]* *[(Capped)]* *[Certificates]* *[Notes]*, insert, if applicable, the following text:

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

§ 1
Wertpapierrecht

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

(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ [wird] *[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags,]* *[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags bzw. des Maximalbetrags,]* *[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich des Maximalbetrags,]* [in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:]

[
$$\text{Nennbetrag} + (\text{Nennbetrag} \times \text{PRate} \times \text{Performance})$$
]
 [
$$\text{Nennbetrag} + (\text{Nennbetrag} \times \text{Performance})$$
]
 [
$$\text{Nennbetrag} + \text{Performance}$$
]
 [
$$\text{Nennbetrag} \times \text{PRate} \times \text{Performance}$$
]
 [
$$\text{Nennbetrag} \times \text{Performance}$$
]
 [entspricht der Performance]
 [wobei die „**Performance**“ aus der Summe der

§ 1
Security Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security 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 “**Security Right**”) to receive the Redemption Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Settlement Currency,] *[multiplied by the Participation Rate]* *[multiplied by the Ratio]* [and] commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**”).]

(2) The “**Redemption Amount**” [is] *[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount,]* *[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount and to the Cap Amount,]* *[in case of a Cap Amount add the following text: , subject to the Cap Amount,]* [calculated in accordance with the following formula:]

[
$$\text{Nominal Amount} + (\text{Nominal Amount} \times \text{PRate} \times \text{Performance})$$
]
 [
$$\text{Nominal Amount} + (\text{Nominal Amount} \times \text{Performance})$$
]
 [
$$\text{Nominal Amount} + \text{Performance}$$
]
 [
$$\text{Nominal Amount} \times \text{PRate} \times \text{Performance}$$
]
 [
$$\text{Nominal Amount} \times \text{Performance}$$
]
 [equals the Performance]
 [where the “**Performance**” is determined and

jeweiligen prozentualen Wertentwicklungen des Basiswerts innerhalb jeden Zeitraums_(i) zwischen dem jeweiligen Beobachtungstag_(i) und dem unmittelbar vorgegangenen Beobachtungstag_(i-1),

[unter der Vorgabe, dass die jeweils [Anzahl der zu berücksichtigenden Wertentwicklungen einfügen: [•]] höchsten Wertentwicklungen [des Basiswerts] [der Basiswerte] innerhalb der obigen Zeiträume mit [•]% in die Berechnung eingehen,]

und in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird:

$$\text{Max } (0; \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Abrechnungskurs}_{(i)} - \text{Abrechnungskurs}_{(i-1)}}{\text{Abrechnungskurs}_{(i-1)}})$$

dabei gilt:

„**Abrechnungskurs_(i)**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts am Beobachtungstag_(i),

„**Abrechnungskurs_(i-1)**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts am Beobachtungstag_(i-1) und

„**Abrechnungskurs₍₀₎**“ steht für den Basiskurs des Basiswerts.]

[wobei die „**Performance**“ aus der Summe der jeweiligen prozentualen Wertentwicklungen des Basiswerts innerhalb jeden Zeitraums_(i) zwischen dem jeweiligen Beobachtungstag_(i) und dem unmittelbar vorgegangenen Beobachtungstag_(i-1)

[, unter der Vorgabe, dass die jeweils [Anzahl der zu berücksichtigenden Wertentwicklungen einfügen: [•]] höchsten Wertentwicklungen des Basiswerts innerhalb der obigen Zeiträume mit [•]% in die Berechnung eingehen,] in Abhängigkeit von der Gewichtung und in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird:

$$\text{Max} \left[\left(0; \bullet \times \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Underlying}_{A_i} - \text{Underlying}_{A_{i-1}}}{\text{Underlying}_{A_{i-1}}} + \bullet \times \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Underlying}_{B_i} - \text{Underlying}_{B_{i-1}}}{\text{Underlying}_{B_{i-1}}} \right) \bullet \times \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Underlying}_{A_i} - \text{Underlying}_{A_{i-1}}}{\text{Underlying}_{A_{i-1}}} + \bullet \times \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Underlying}_{B_i} - \text{Underlying}_{B_{i-1}}}{\text{Underlying}_{B_{i-1}}} \right]$$

dabei gilt:

„**Underlying_{A(i)}**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts A am Beobachtungstag_(i);

„**Underlying_{A(i-1)}**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts A am Beobachtungstag_(i-1);

„**Underlying_{B(i)}**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts B am Beobachtungstag_(i);

„**Underlying_{B(i-1)}**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts B am Beobachtungstag_(i-1);

„**Underlying_{A(0)}**“ steht für den Basiskurs des Basiswerts A, und

„**Underlying_{B(0)}**“ steht für den Basiskurs des Basiswerts B.]]

calculated by adding the respective performance of the Underlying, expressed as a percentage, within each period_(i) from an Observation Date_(i) to the immediately preceding Observation Date_(i-1),

[subject to the requirement that the [insert number of performances to be considered: [•]] highest performances of the Underlying within the above periods are taken into account with [•]%,]

and in accordance with the following formula:

$$\text{Max } (0; \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Settlement Price}_{(i)} - \text{Settlement Price}_{(i-1)}}{\text{Settlement Price}_{(i-1)}})$$

Where:

„**Settlement Price_(i)**“ means the Settlement Price of the Underlying on the Observation Date_(i),

„**Settlement Price_(i-1)**“ means the Settlement Price of the Underlying on the Observation Date_(i-1), and

„**Settlement Price₍₀₎**“ means the Strike Price of the Underlying.]

[where the „**Performance**“ is determined and calculated by adding the respective performance of the Underlying, expressed as a percentage, within each period_(i) from an Observation Date_(i) to the immediately preceding Observation Date_(i-1),

[, subject to the requirement that the [insert number of performances to be considered: [•]] highest performances of the Underlying within the above periods are taken into account with [•]%,] taking into account the weighting and in accordance with the following formula:

where:

„**Underlying_{A(i)}**“ means the Settlement Price of the Underlying A on the Observation Date_(i);

„**Underlying_{A(i-1)}**“ means the Settlement Price of the Underlying A on the Observation Date_(i-1);

„**Underlying_{B(i)}**“ means the Settlement Price of the Underlying B on the Observation Date_(i);

„**Underlying_{B(i-1)}**“ means the Settlement Price of the Underlying B on the Observation Date_(i-1);

„**Settlement Price_{A(0)}**“ means the Strike Price of the Underlying A and

„**Settlement Price_{B(0)}**“ means the Strike Price of the Underlying B.]]

[wobei die „**Performance**“ aus der Wertentwicklung des Basiswerts innerhalb eines Zeitraums beginnend mit dem [•] bis zum und einschließlich des [•], und in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird:

$$\text{Max}\left(0; \frac{\text{Basiswert}_{(\text{Final})}}{\text{Basiswert}_{(\text{Initial})}} - 1\right)$$

dabei gilt:

„**Basiswert**_(Initial)“ steht für [•].

„**Basiswert**_(Final)“ steht für [•].]

[gegebenenfalls andere Bestimmung der maßgeblichen Performance 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.]

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

- (3) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht 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.]

[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: [•]] an einem Beobachtungstag⁽ⁱ⁾ [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des maßgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] zu einem Zeitpunkt [[gleich oder] kleiner als] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] [der Basiskurs] [der jeweils

[where the “**Performance**“ is determined and calculated by the respective performance of the Underlying, within a period starting from [•] until and including [•] and in accordance with the following formula:

$$\text{Max}\left(0; \frac{\text{Underlying}_{(\text{Final})}}{\text{Underlying}_{(\text{Initial})}} - 1\right)$$

where

“**Underlying**_(Initial)“ means [•].

“**Underlying**_(Final)“ means [•].]

[if appropriate, insert other determination of the relevant Performance: [•].]

[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 Amount Repayment.]

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

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

- (3) Any determination and calculation in connection with the Security 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.]

[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: [•]] on any Observation Date⁽ⁱ⁾ [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] has ever been [[equal to or] below] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the Strike Price] [the relevant Strike Price⁽ⁱ⁾] [insert different point of reference: [•]] [if

maßgebliche Basiskurs_(i) [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] **war** [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) des vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere einfügen: [•]], dann verfallen die Wertpapiere vorzeitig an diesem Beobachtungstag_(i) (der „**Vorzeitige Verfalltag**“) und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung zu beziehen [, der von der Emittentin gemäß § 315 BGB nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung [des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] festgelegt wird [gegebenenfalls andere Bestimmung des Außerordentliche Kündigungsbetrags einfügen: [•]] (der „**Vorzeitige Auszahlungsbetrag**“).]

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

[im Fall der Zahlung eines Bonus folgenden § [2] [3] [a] einfügen:

§ [2] [3] [a]

Bonus [; Außerordentliche Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin]

[(1) [Sofern der Kurs [des Basiswerts] [jedes der Basiswerte_(i)] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] an einem Beobachtungstag_(i) [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des maßgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] **zu keinem Zeitpunkt [[gleich der oder] kleiner als] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] [der Basiskurs] [der jeweils maßgebliche Basiskurs_(i)] [der Bonus-Level] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] **war** [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) der Zahlung eines Bonus einfügen: [•]], hat der Wertpapiergläubiger das Recht, zum jeweiligen Bonus-Zahltag in Bezug auf einen Beobachtungstag_(i) die Zahlung des Bonus in der Auszahlungswährung zu verlangen.]**

[Sofern der Kurs [des Basiswerts] [jedes der Basiswerte_(i)] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] an einem Beobachtungstag_(i) [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des maßgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]

appropriate, insert different precondition(s) of an early expiration of the Securities: [•]], then the Certificates will expire on such Observation Date_(i) (the “**Early Expiration Date**“) and the Securityholder is entitled to receive an amount in the Settlement Currency [, which is determined by the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 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: [•]] [if appropriate, insert other determination of the Early Settlement Amount: [•]] (the “**Early Settlement Amount**“).]

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

[in case of payment of a Bonus insert the following § [2] [3] [a]:

§ [2] [3] [a]

Bonus [; Extraordinary Termination of the Securities by the Issuer]

[(1) [If the Price of [the Underlying] [each Underlying_(i)] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] on any Observation Date_(i) [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] **has never been [[equal to or] below] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the Strike Price] [the relevant Strike Price_(i)] [the Bonus Level] [insert different point of reference: [•]]] [if appropriate, insert different precondition(s) of a payment of a Bonus: [•]], the Securityholder is entitled to receive on the relevant Bonus Payment Date in relation to the Observation Date_(i) the payment of the Bonus in the Settlement Currency.]**

[If the Price of [the Underlying] [each Underlying_(i)] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] on any Observation Date_(i) [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] **has ever been [[equal to or] below] [if**

zu irgendeinem Zeitpunkt [[gleich der oder] kleiner als] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] [der Basiskurs] [der jeweils maßgebliche Basiskurs₍₀₎] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] war] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]], dann erhält der Wertpapiergläubiger weder für [den maßgeblichen Beobachtungstag₍₀₎] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] noch für [die folgende Beobachtungstage] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] die Zahlung eines Bonus.]

[(1) Der Wertpapiergläubiger hat zudem das Recht, zum jeweiligen Bonus-Zahltag in Bezug auf einen Beobachtungstag₍₀₎ die Zahlung des Bonus in der Auszahlungswährung zu verlangen.]

[(2) Auf die Zahlung des Bonus finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.]

[(3) Unter der Voraussetzung, dass die Zahlung des Bonus nicht aufgrund der Bestimmung dieses § [2] [3] [a] entfallen ist, kann die Emittentin sämtliche, aber nicht einzelne Wertpapiere jeweils [zu einem Beobachtungstag₍₀₎] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] (der „**Außerordentliche Kündigungstag**“) durch eine Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen unter Wahrung der Kündigungsfrist von [•] zu kündigen. Die Zahlung des angefallenen Bonus bleibt hiervon unberührt.]

[(4) Im Fall der Kündigung nach diesem § [2] [3] zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung [, der von der Emittentin gemäß § 315 BGB nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung [des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] und der durch die außerordentliche Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird] [, der dem Nennbetrag je Wertpapier entspricht] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Außerordentlichen Kündigungsbetrags einfügen: [•]] (der „**Außerordentliche Kündigungsbetrag**“).]

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

[im Fall der Zahlung eines Zinsbetrags folgenden

appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the Strike Price] [the relevant Strike Price₍₀₎] [insert different point of reference: [•]]] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]], then the Securityholder will not receive payment of the Bonus in relation to [the Observation Date₍₀₎] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]] and any [further Observation Date] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]].]

[(1) In addition, the Securityholder is entitled to receive the payment of the Bonus in the Settlement Currency on the relevant Bonus Payment Date in relation to the Observation Date₍₀₎.]

[(2) The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Bonus.]

[(3) Provided that the payment of the Bonus has not been dispensed due to the provision of this § [2] [3] [a], the Issuer may terminate all but not some of the Securities as of [an Observation Date₍₀₎] [if appropriate, insert different temporal point of reference: [•]] (the “**Extraordinary Termination Date**“) by giving notice in accordance with § 11 of these Conditions within the period of notice of [•]. The payment of the any accrued Bonus is not affected.]

[(4) In case of termination in accordance with this § [2] [3], 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 Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 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 extraordinary termination, as the fair market price of a Security at the occurrence of termination] [, which is equal to the Nominal Amount per Security] [if appropriate, insert other determination of the Extraordinary Termination Amount: [•]] (the “**Extraordinary Termination Amount**“).]

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

[in case of payment of a Coupon Amount insert the

§ [2] [3][a] einfügen:

§ [2] [3] [a]

Zinsbetrag [; Außerordentliche Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin]

[(1) [Sofern der Kurs [des Basiswerts] [jedes der Basiswerte_(i)] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] an einem Beobachtungstag_(i) [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des maßgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] **zu keinem Zeitpunkt [[gleich der oder] kleiner als] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] [der Basiskurs] [der jeweils maßgebliche Basiskurs_(i)] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] war] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) der Zahlung eines Zinsbetrags einfügen: [•]], hat der Wertpapiergläubiger das Recht, zum jeweiligen Zins-Zahltag in Bezug auf jede vorangegangene Zins-Berechnungsperiode_(i) die Zahlung des Zinsbetrags in der Auszahlungswährung zu verlangen.]**

[Sofern der Kurs [des Basiswerts] [jedes der Basiswerte_(i)] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] an einem Beobachtungstag_(i) [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des maßgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] **zu irgendeinem Zeitpunkt [[gleich der oder] kleiner als] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] [der Basiskurs] [der jeweils maßgebliche Basiskurs_(i)] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] war] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]], dann erhält der Wertpapiergläubiger weder für [die maßgeblichen Zins-Berechnungsperiode_(i)] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] noch für [die folgende Zins-Berechnungsperioden] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] die Zahlung eines Zinsbetrags.]**

[(1) Der Wertpapiergläubiger hat zudem das Recht, zum jeweiligen Zins-Zahltag in Bezug auf jede vorangegangene Zins-Berechnungsperiode_(i) die Zahlung des Zinsbetrags in der Auszahlungswährung zu verlangen.]

[(2) Der „Zinsbetrag“ [wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient auf den Nennbetrag je Wertpapier angewendet werden, wobei der resultierende Betrag kaufmännisch

following § [2] [3][a]:

§ [2] [3] [a]

Coupon Amount [; Extraordinary Termination of the Securities by the Issuer]

[(1) [If the Price of [the Underlying] [each Underlying_(i)] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] on any Observation Date_(i) [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] **has never been [[equal to or] below] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the Strike Price] [the relevant Strike Price_(i)] [insert different point of reference: [•]]] [if appropriate, insert different precondition(s) of a payment of a Coupon Amount: [•]], the Securityholder is entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Calculation Period_(i) the payment of the Coupon Amount in the Settlement Currency.]**

[If the Price of [the Underlying] [each Underlying_(i)] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] on any Observation Date_(i) [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] **has ever been [[equal to or] below] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the Strike Price] [the relevant Strike Price_(i)] [insert different point of reference: [•]]] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]], then the Securityholder will not receive payment of the Bonus in relation to [the Coupon Calculation Period_(i)] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]] and any [further Coupon Calculation Period] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]].]**

[(1) In addition, the Securityholder is entitled to receive the payment of the Coupon Amount in the Settlement Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Calculation Period_(i).]

[(2) The “Coupon Amount” [is calculated by applying the Interest Rate and the Day Count Fraction to the Nominal Amount per Security, if applicable, commercially rounded to two decimal

auf zwei Dezimalstellen gerundet wird] **[gegebenenfalls andere Bestimmung des Zinsbetrags einfügen: [•].]**

[(3) Die Berechnung des Zinsbetrags endet mit Ablauf des Tages, der dem Rückzahlungstag vorausgeht, auch wenn die Leistung nach § 193 BGB später als am kalendermäßig bestimmten Rückzahlungstag bewirkt wird.] **[Eine Verrechnung von Stückzinsen erfolgt [nicht].]**

[(4) Unter der Voraussetzung, dass die Zahlung des Zinsbetrags nicht aufgrund der Bestimmung dieses § [2] [3] [a] (1) entfallen ist, kann die Emittentin sämtliche, aber nicht einzelne Wertpapiere jeweils [zu einem Beobachtungstag⁽¹⁾] **[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]** (der „**Außerordentliche Kündigungstag**“) durch eine Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen unter Wahrung der Kündigungsfrist von [•] zu kündigen. Die Zahlung des angefallenen Zinsbetrags bleibt hiervon unberührt.]

[(5) Im Fall der Kündigung nach diesem § [2] [3] [a] zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung [•], der von der Emittentin gemäß § 315 BGB nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung [der dann maßgeblichen Kurse der Basiswerte] **[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** [bzw.] [des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts] **[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** und der durch die außerordentliche Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird] [•], der dem Nennbetrag je Wertpapier entspricht] **[gegebenenfalls andere Bestimmung des Außerordentlichen Kündigungsbetrags einfügen: [•]]** (der „**Außerordentliche Kündigungsbetrag**“).]

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

[gegebenenfalls folgenden § 2 einfügen:

§ 2

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

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere

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

[(3) The calculation of the Coupon Amount ends at the end of the day preceding the Redemption Date, even if under § 193 of the German Civil Code (BGB) payment is made later than the due calendar date.]

[There will be [no] accrued interest payments.]

[(4) Provided that the payment of the Coupon Amount has not been dispensed due to the provision of this § [2] [3] [a] (1), the Issuer may terminate all but not some of the Securities as of [an Observation Date⁽¹⁾] **[if appropriate, insert different temporal point of reference: [•]]** (the “**Extraordinary Termination Date**”) by giving notice in accordance with § 11 of these Conditions within the period of notice of [•]. The payment of any accrued Coupon Amount is not affected.]

[(5) In case of termination in accordance with this § [2] [3] [a], 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 Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 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: [•]]** [or, as the case may be,] [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 extraordinary termination, as the fair market price of a Security at the occurrence of termination] [•], which is equal to the Nominal Amount per 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

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

§ 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further

Bestimmungen zum Wertpapierrecht einfügen: [•]

determinations of the Security Right: [•]

]

Wertpapierbedingungen Teil 3: Allgemeine Wertpapierbedingungen

Terms and Conditions of the Securities Part 3: General Conditions of the Securities

§ 4

Form der Wertpapiere; Verzinsung und Dividenden; Übertragbarkeit; Status

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

[(1) Die von der Emittentin begebenen, auf den Inhaber lautenden Wertpapiere sind durch eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelurkunde(n) (die „**Dauerglobalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft, welche die eigenhändigen Unterschriften eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertreters der Emittentin trägt. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.]

[Auf die Wertpapiere werden weder Zinsen noch Dividenden gezahlt.] *[gegebenenfalls alternative Bestimmung einfügen: [•].]*

[(2) Die Dauerglobalurkunde wird [bei der Verwahrstelle im Auftrag der Clearingstelle] [von der Clearingstelle] entsprechend der anwendbaren Vorschriften der [Verwahr- und der Clearingstelle] [der Clearingstelle] verwahrt. Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile an der Dauerglobalurkunde in Übereinstimmung mit den maßgeblichen CS-Regeln übertragbar und sind im Effekten giroverkehr ausschließlich in der kleinsten handelbaren Einheit übertragbar. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern der Clearingstelle wirksam.]

[(3) Die Wertpapiere begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.]

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

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

§ 4

Form of Securities; Interest and Dividends; Transfer; Status

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

[(1) The bearer Securities issued by the Issuer are represented in one or more permanent global bearer note(s) (the “**Permanent Global Note**“) without coupons which shall be signed manually by one authorised signatory of the Issuer. No definitive Securities will be issued. The right to request the delivery of definitive Securities is excluded.]

[No interest and no dividends are payable on the Securities.] *[if appropriate, insert alternative provision: [•].]*

[(2) The Permanent Global Note is kept in custody [by the Depositary Agent on behalf of the Clearing Agent] [by the Clearing Agent] in accordance with the applicable rules and regulations of the [Depositary Agent and the Clearing Agent] [Clearing Agent]. The Securities are transferable as co-ownership interests in the Permanent Global Note in accordance with the relevant CA Rules and may be transferred within the collective securities settlement procedure in the Minimum Trading Size only. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the records of the Clearing Agent.]

[(3) The Securities constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.]

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

[(1) The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing Agent in accordance with the relevant CA Rules. No physical notes, such as global temporary or permanent notes or definitive notes will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing Agent information based on the Clearing Agent’s register regarding the

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: [•].]

§ 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-]

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: [•].]

§ 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

Kurses,

[wie er (i) an dem [Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage], oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, an dem [Kündigungstag] [Tag, auf den das Kündigungsereignis fällt] [oder der Steuer-Kündigungstag] (§ 7 [•]) bzw., falls der letztgenannte Tag kein Bankgeschäftstag ist, an dem unmittelbar nachfolgenden Bankgeschäftstag,]

[wie er an dem Bankgeschäftstag unmittelbar folgend (i) auf den [Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage] oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, auf den [Kündigungstag] [Tag, auf den das Kündigungsereignis fällt] [oder der Steuer-Kündigungstag] (§ 7 [•]),]

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

[Falls auf dieser Seite voneinander abweichende [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurse veröffentlicht werden bzw. kein entsprechender [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurs veröffentlicht wird, ist die Emittentin berechtigt, einen angemessenen [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurs, wie er von einem vergleichbaren Wirtschaftsinformationsdienst unter Verwendung einer vergleichbaren Berechnungsmethode veröffentlicht wird, zu verwenden. Die Entscheidung über die Auswahl des Wirtschaftsinformationsdienstes steht im billigen Ermessen der Emittentin *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: nach § 315 des deutschen Bürgerlichen Gesetzbuchs („BGB“)].*

[Sollte der Währungsumrechnungskurs nicht in der vorgesehenen Art und Weise festgestellt oder angezeigt werden, ist die Emittentin 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

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

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

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

[In case either a controversial [bid] [mean] [ask] rate or no relevant [bid] [mean] [ask] rate is published on such page, the Issuer is entitled to use an appropriate [bid] [mean] [ask] rate as published by another comparable financial information service, calculated with a similar calculation methodology. The determination of the financial information service shall be done at the Issuer’s reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: pursuant to § 315 of the German Civil Code (“BGB“)].*

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

[in case of physical settlement add the following text:

[[2] [3] The delivery of the Physical Underlying is effected with the characteristics and in the form that allow delivery via an exchange. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the records of the relevant Clearing Agent pursuant to its applicable rules and regulations. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive Securities is excluded.]

[If the Ratio is not an integral number, as in particular caused e.g. by an adjustment pursuant to § 6 [•], cash consideration will be paid for each Security upon physical settlement with respect to any fractions per Physical Underlying. A consolidation of such fractions for all Securities of

Wertpapier durch Barausgleich abgegolten. Eine Zusammenfassung solcher Bruchteile für sämtliche Wertpapiere eines Wertpapiergläubigers zur Lieferung des Physischen Basiswerts findet nicht statt. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.]

[Sollte die Lieferung des Physischen Basiswerts wirtschaftlich oder tatsächlich unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Lieferung des Physischen Basiswerts einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung zu zahlen, [der dem Auszahlungsbetrag entspricht] [der von der Berechnungsstelle *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 317 BGB)]* nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung [des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]*, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers festgelegt wird] [•]. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.]

[(2) [3] [4] Die Emittentin wird von ihrer Verpflichtung unter diesen Wertpapieren durch Zahlung des Auszahlungsbetrags, *[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [•]]* des Kündigungsbetrags [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags] oder der sonstigen Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen *[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl]* in der vorstehend beschriebenen Weise befreit.]

[(3) [4] [5] Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags, *[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [•]]* des Kündigungsbetrags [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags] oder der sonstigen Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen *[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl]* anfallenden Steuern, Abgaben und/oder Kosten sind von dem jeweiligen Wertpapiergläubiger zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin und die Zahlstelle sind berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, von den an den Wertpapiergläubiger zahlbaren Beträgen *[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. ihm geschuldeten Lieferungen]* zur Begleichung von Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzügen oder sonstigen

the Securityholder for the delivery of the Physical Underlying shall not take place. The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.]

[Should the delivery of the Physical Underlying be impracticable for economic or factual reasons, the Issuer is entitled to pay a sum of money in the Settlement Currency instead [that is equal to the Settlement Amount] [which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 317 of the BGB)]* and, if applicable, considering [the then prevailing Price of the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]*, as the fair market price of a Security] [•]. 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,

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 Gesetzbuchs („BGB“) wird auf zehn Jahre verkürzt.]

[(5) [6] [7]) Die Emittentin kann zur Deckung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren einen Deckungsbestand unterhalten. Der Deckungsbestand kann dabei nach der Wahl und dem freien Ermessen der Emittentin insbesondere aus [dem Basiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] bzw. aus den darin enthaltenen Einzelwerten bzw. aus Optionen auf die vorgenannten Werte bestehen. Den Wertpapiergläubigern stehen jedoch keine Rechte oder Ansprüche in Bezug auf einen etwaigen Deckungsbestand zu.]

[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) - [(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.]

deductions or other payments. Each Securityholder shall reimburse the Issuer or the Paying Agent, as the case may be, from any losses, costs or other debts incurred in connection with these taxes, charges, expenses, deductions or other payments related to the Securities of the relevant Securityholder.]

[in case of Securities governed by German law add the following text:

[(4) [5] [6]) The period of presentation as established in § 801 section 1 sentence 1 of the [BGB] [German Civil Code (“BGB”)] is reduced to ten years.]

[(5) [6] [7]) The Issuer may hold a coverage portfolio to cover its obligations under the Securities. The coverage portfolio may comprise [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] or the Components comprised therein, as the case may be, or options on these aforementioned assets, at the Issuer’s option and unrestricted discretion. However, the Securityholders are not entitled to any rights or claims with respect to any coverage portfolio.]

[if appropriate, insert 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) – [(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

[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 [Kündigungstag] [Tag, auf den das Kündigungsereignis fällt] [oder der Steuer-Kündigungstag] (§ 7 [●]) bzw., falls der letztgenannte Tag kein Bankgeschäftstag ist, an dem unmittelbar nachfolgenden Bankgeschäftstag,]

[wie er an dem Bankgeschäftstag unmittelbar folgend (i) auf den [Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage] oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, auf den [Kündigungstag] [Tag, auf den das Kündigungsereignis fällt] [oder der Steuer-Kündigungstag] (§ 7 [●]),]

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

[Falls auf dieser Seite voneinander abweichende [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurse veröffentlicht werden bzw. kein entsprechender [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurs veröffentlicht wird, ist die Emittentin berechtigt, einen angemessenen [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurs, wie er von einem vergleichbaren Wirtschaftsinformationsdienst unter Verwendung einer vergleichbaren Berechnungsmethode veröffentlicht wird, zu verwenden. Die Entscheidung über die Auswahl des Wirtschaftsinformationsdienstes steht im billigen Ermessen der Emittentin [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: nach § 315 des deutschen Bürgerlichen Gesetzbuchs („BGB“)].]

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 [Termination Date] [day, on which the Termination Event occurs] [or the Tax Termination Date] (§ 7 [●]), or if this day is not a Banking Day, on the immediately succeeding Banking Day,]

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

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

[In case either a controversial [bid] [mean] [ask] rate or no relevant [bid] [mean] [ask] rate is published on such page, the Issuer is entitled to use an appropriate [bid] [mean] [ask] rate as published by another comparable financial information service, calculated with a similar calculation methodology. The determination of the financial information service shall be done at the Issuer's reasonable discretion [in case of German law governed Securities: pursuant to § 315 of the German Civil Code (“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 Auszahlungsbetrag entspricht] [der von der Berechnungsstelle *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 317 BGB)]* nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung [des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]*, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers festgelegt wird] [•]. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.]

[(2) (3) (4)] Die Emittentin wird von ihrer Verpflichtung unter diesen Wertpapieren durch Zahlung des Auszahlungsbetrags, *[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [•]]* des Kündigungsbetrags [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags] oder der sonstigen Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen *[im*

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

[in case of physical settlement add the following text:

[(2) (3)] The delivery of the Physical Underlying is effected with the characteristics and in the form that allow delivery via an exchange. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the records of the relevant Clearing Agent pursuant to its applicable rules and regulations. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive Securities is excluded.

If the Ratio is not an integral number, as in particular caused e.g. by an adjustment pursuant to § 6 [•], cash consideration will be paid for each Security upon physical settlement with respect to any fractions per Physical Underlying. A consolidation of such fractions for all Securities of the Securityholder for the delivery of the Physical Underlying shall not take place. The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.]

[Should the delivery of the Physical Underlying be impracticable for economic or factual reasons, the Issuer is entitled to pay a sum of money in the Settlement Currency instead [that is equal to the Settlement Amount] [which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 317 of the BGB)]* and, if applicable, considering [the then prevailing Price of the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]*, as the fair market price of a Security] [•]. 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*

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 Gesetzbuchs („**BGB**“) wird auf zehn Jahre verkürzt.]

[(5) [6] [7)] Die Emittentin kann zur Deckung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren einen Deckungsbestand unterhalten. Der Deckungsbestand kann dabei nach der Wahl und dem freien Ermessen der Emittentin insbesondere aus **[dem Basiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]** bzw. aus den darin enthaltenen Einzelwerten bzw. aus Optionen auf die vorgenannten Werte bestehen. Den Wertpapiergläubigern stehen jedoch keine Rechte oder Ansprüche in Bezug auf einen etwaigen Deckungsbestand zu.]

[im Fall von Wertpapieren, die schweizerischem Recht unterstehen, zusätzlich folgenden Text einfügen:

[(6) [7] [8)] gemäß anwendbarem schweizerischem

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 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

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 Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]* ersatzlos aus dem Korb zu streichen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die verbliebenen Korbbestandteile) [oder]]

[(ii) ganz oder teilweise durch einen neuen Korbbestandteil nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]* zu ersetzen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die nunmehr im Korb befindlichen Bestandteile) (der „**Nachfolge-Korbbestandteil**“).]

[In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Korbbestandteil als Korbbestandteil und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Korbbestandteil als Bezugnahme auf den Nachfolge-Korbbestandteil.]

[(2) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

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

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

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 Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)]* the respective Basket Component without replacement from the Basket (if applicable by adjusting the weighting of the remaining Basket Components), [or]]

[(ii) to replace at its reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)]* the Basket Component in whole or in part by a new Basket Component (if applicable by adjusting the weighting of the Basket Components then present) (the “**Successor Basket Component**”).]

[In such case, the Successor Basket Component will be deemed to be the Basket Component and each reference in these Conditions to the Basket Component shall be deemed to refer to the Successor Basket Component.]

[(2) The Issuer’s right of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]

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

[in 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]

Anpassungen; [Nachfolge-Basiswert] [Nachfolge-Korbbestandteil]; [Ersatz-Handelssystem;] [Ersatz-Börse] [; Berichtigungen]

[(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 Basisurses, der Kontraktgröße des Basiswerts, der Bezugsgröße des Basiswerts oder der Bezugnahme [der] [bzw.] [des] [jeweils] für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Basiswerts [zuständigen Börse] [bzw.] [zuständigen Handelssystems] veranlasst sieht oder veranlasst sähe, wenn Optionskontrakte gehandelt werden würden.]

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

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

[(i) [Das Edelmetall] [bzw.] [[Der] [der] Rohstoff]

§ 6 [a] [b]

Adjustments; [Successor Underlying] [Successor Basket Component]; [Substitute Trading System;] [Substitute Stock Exchange] [; Corrections]

[(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 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,]

wird [an der] [in dem] für die Berechnung und Bestimmung des Kurses [des Basiswerts] [des Korbbestandteils] zuständigen [Maßgeblichen Börse] [Maßgeblichen Handelssystem] in einer anderen Qualität, in einer anderen Zusammensetzung (zum Beispiel mit einem anderen Reinheitsgrad oder anderen Herkunftsort) oder in einer anderen Standardmasseinheit gehandelt.]

- [(ii) Eintritt eines sonstigen Ereignisses oder Ergreifen einer sonstigen Maßnahme, infolge dessen bzw. derer [das Edelmetall] [bzw.] [der Rohstoff], [wie er] [wie es] [an der] [in dem] für die Berechnung und Bestimmung des Kurses [des Basiswerts] [des Korbbestandteils] zuständigen [Maßgeblichen Börse] [Maßgeblichen Handelssystem] gehandelt wird, eine wesentliche Veränderung erfährt.]]

[im Fall von Aktien als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgende Absätze (i) bis (viii) einfügen:

- [(i) Kapitalerhöhung der Aktiengesellschaft, deren Aktie(n) den [Basiswert] [Korbbestandteil] bildet/bilden (die „**Gesellschaft**“) durch Ausgabe neuer Aktien gegen Einlage unter Einräumung eines unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre, Kapitalerhöhung der Gesellschaft aus Gesellschaftsmitteln, Ausgabe von Schuldverschreibungen oder sonstigen Wertpapieren mit Options- oder Wandelrechten auf Aktien unter Einräumung eines unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre.]]
- [(ii) Kapitalherabsetzung der Gesellschaft durch Einziehung oder Zusammenlegung von Aktien der Gesellschaft. Kein Potenzielles Anpassungsereignis liegt vor, wenn die Kapitalherabsetzung durch Herabsetzung des Nennbetrags der Aktien der Gesellschaft erfolgt.]]
- [(iii) Ausschüttung außergewöhnlich hoher Dividenden, Boni oder sonstige Bar- oder Sachausschüttungen („**Sonderausschüttungen**“). Die Ausschüttungen von normalen Dividenden, die keine Sonderausschüttungen sind, begründen kein Potenzielles Anpassungsereignis. Hinsichtlich der Abgrenzung zwischen normalen Dividenden und Sonderausschüttungen ist die von der Maßgeblichen Terminbörse vorgenommene Abgrenzung maßgeblich.]]
- [(iv) Durchführung eines Aktiensplits (Herabsetzung des Nennbetrags und entsprechende Vergrößerung der Anzahl der Aktien ohne Kapitalveränderung) oder einer ähnlichen Maßnahme.]]

[[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 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) 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 Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* in ihren wirtschaftlichen Auswirkungen diesen Ereignissen vergleichbar sind, und die Einfluss auf den rechnerischen Wert der Aktien haben können, sind die beschriebenen Regeln entsprechend anzuwenden.]
- [(3) Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den durch die Maßgebliche Terminbörse vorgenommenen Anpassungen abzuweichen, sofern die Emittentin dies für erforderlich hält, um Unterschiede zwischen diesen Wertpapieren und den an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Optionskontrakten zu berücksichtigen. Unabhängig davon, ob und welche
- [(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 Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, determine that the economic effects of these events are comparable and may have an impact on the calculational value of the shares.]
- [(3) The Issuer shall be entitled to deviate from the adjustments made by the Relevant Futures and Options Exchange, should the Issuer consider it necessary in order to account for existing differences between the Securities and the Option Contracts traded on the Relevant Futures and Options Exchange. Irrespective of, whether or how adjustments are *de facto* effected by the

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 Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]*, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher maßgebenden Konzept [der Aktie] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Rohstoffs] als **[Basiswert]** **[Korbbestandteil]** 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 [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

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 Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, 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 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] [•]

[Basiswerts] [Korbbestandteils] [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

- [(6) Wenn der durch [das [jeweilige] Maßgebliche Handelssystem] [bzw.] [die [jeweilige] Maßgebliche Börse] festgelegte und veröffentlichte Kurs [der Aktie] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Rohstoffs] als **[Basiswerts] [Korbbestandteils]** im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der „**Berichtigte Kurs**“) von [dem [jeweiligen] Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [der [jeweiligen] Maßgeblichen Börse] nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch [noch innerhalb des Abwicklungszyklus] [bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich)] [●] bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)], unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]
- [(7) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)], unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über (i) die Anwendung der Anpassungsregeln der Maßgeblichen Terminbörse und (ii) die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB)]. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]
- [(8) Anpassungen und Festlegungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem entsprechende Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten oder in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.]

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

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) In the event that the Price of [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] used as **[the Underlying] [the Basket Component]** as determined and published by [the [respective] Relevant Trading System] [or] [the [respective] Relevant Exchange] [, as the case may be,] is subsequently corrected and the correction (the “**Corrected Price**”) is published by [the [respective] Relevant Trading System] [or] [the [respective] Relevant Exchange] [, as the case may be,] after the original publication, but [until the Settlement Date (exclusive)] [still within one Settlement Cycle] [●], the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion [*in case of German law governed Securities:* (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]
- [(7) Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion [*in case of German law governed Securities:* (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion [*in case of German law governed Securities:* (pursuant to § 315 of the BGB)] in cases of doubt (i) the applicability of the adjustment rules of the Relevant Futures and Options Exchange and (ii) the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]
- [(8) Any adjustment and determination will become effective as of the time at which the relevant adjustments become effective on the Relevant Futures and Options Exchange or would become effective, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be.]
- [if appropriate, insert alternative or additional provisions: [●].]*

[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
[; Berichtigungen]**

- [(1) Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des nicht börsennotierten Wertpapiers als **[Basiswert]** **[Korbbestandteil]** zuständigen Maßgeblichen Handelssystem eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.]
- [(2) Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des nicht börsennotierten Wertpapiers, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das massgebende Konzept und die Berechnung des **[Basiswerts]** **[Korbbestandteils]** infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher massgebenden Konzept oder der massgebenden Berechnung des **[Basiswerts]** **[Korbbestandteils]**. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des **[Basiswerts]** **[Korbbestandteils]** und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.]
[Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* einen angepassten Wert je Einheit des nicht börsennotierten Wertpapiers, der bei der Bestimmung des Kurses des **[Basiswerts]** **[Korbbestandteils]** zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des nicht börsennotierten Wertpapiers erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des **[Basiswerts]** **[Korbbestandteils]** sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]
- [(3) Wird das nicht börsennotierte Wertpapier zu

[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
[; Corrections]**

- [(1) If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Trading System relevant for the calculation and determination of the price of the non-listed security used as **[the Underlying]** **[the Basket Component]**, the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to account for these changed market conditions.]
- [(2) Any changes in the calculation (including corrections) of the non-listed security, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]* determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of **[the Underlying]** **[the Basket Component]** are no longer comparable to the underlying concept or calculation of **[the Underlying]** **[the Basket Component]** applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of **[the Underlying]** **[the Basket Component]** and/or its substitution by another underlying.]
[For the purpose of making any adjustment, the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]* determine an adjusted value per unit of the non-listed security as the basis of the determination of the Price of **[the Underlying]** **[the Basket Component]**, which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the non-listed security shall apply for the first time. The adjusted value per unit of **[the Underlying]** **[the Basket Component]** as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]
- [(3) In the event that the non-listed security is

irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]* und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 317 BGB)]*, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher maßgebenden Konzept des nicht börsennotierten Wertpapiers als **[Basiswert] [Korbbestandteil]** vergleichbare neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist (ebenfalls) der „**Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]**“. Der Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

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

[(4) Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des nicht börsennotierten Wertpapiers in dem Maßgeblichen Handelssystem und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen Handelssystem ist die Emittentin berechtigt, ein solches anderes Handelssystem durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen als neues maßgebliches Handelssystem (ebenfalls) das „**Ersatz-Handelssystem**“) zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf das Maßgebliche Handelssystem fortan als Bezugnahme auf das Ersatz-Handelssystem. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf [eines Monats] [•] nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des **[Basiswerts] [Korbbestandteils]** in dem Maßgeblichen Handelssystem gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[(5) Wenn der durch das [jeweilige] Maßgebliche Handelssystem festgelegte und veröffentlichte Kurs des nicht börsennotierten Wertpapiers als **[Basiswerts] [Korbbestandteils]** im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der „**Berichtigte Kurs**“) von dem [jeweiligen] Maßgeblichen Handelssystem nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch [noch innerhalb des Abwicklungszyklus] [bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich)] [•]

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 Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)]* or, as the case may be, of the Calculation Agent *[in case of German law governed Securities: (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 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) In the event that the Price of non-listed security used as **[the Underlying] [the Basket Component]** as determined and published by the [respective] Relevant Trading System is subsequently corrected and the correction (the „**Corrected Price**“) is published by the [respective] Relevant Trading System, after the original publication, but **[until the Settlement Date (exclusive)] [still within one Settlement Cycle] [•]**, the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect,

bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]*, unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

- [(6) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]*, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]*. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

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

[im Fall von Währungswechselkursen als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen:

§ 6 [•]

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

- [(1) Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Währungswechselkurses als **[Basiswert] [Korbbestandteil]** zuständigen Maßgeblichen Devisenmarkt eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.]
- [(2) Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Währungswechselkurses oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse oder anderer Bezugsgrößen, auf deren Grundlage der Währungswechselkurs berechnet

under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]

- [(6) Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)]* in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

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

[in 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 Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Exchange Market relevant for the calculation and determination of the price of the currency exchange rate used as **[the Underlying] [the Basket Component]**, the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to count for these changed market conditions.]
- [(2) Any changes in the calculation (including corrections) of the currency exchange rate or of the composition or of the weighting of the prices or other reference assets, which form the basis of the calculation of the currency exchange rate,

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 Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher massgebenden Konzept oder der massgebenden Berechnung des **[Basiswert]** **[Korbbestandteil]**. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des **[Basiswerts]** **[Korbbestandteils]** und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.]

[Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* einen angepassten Wert je Einheit des Währungswechselkurses, der bei der Bestimmung des Kurses des **[Basiswerts] **[Korbbestandteils]** zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Währungswechselkurses erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des **[Basiswerts]** **[des Korbbestandteils]** sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]**

- [(3) Wird eine im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendete Währung in ihrer Funktion als gesetzliches Zahlungsmittel des Landes oder der Rechtsordnung bzw. der Länder oder Rechtsordnungen, welche die Behörde, Institution oder sonstige Körperschaft unterhalten, die diese Währung ausgibt, durch eine andere Währung ersetzt oder mit einer anderen Währung zu einer gemeinsamen Währung verschmolzen, so wird, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat, die im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs als **[Basiswert]** **[Korbbestandteil]** verwendete betroffene Währung für die Zwecke dieser Bedingungen durch die andere bzw. gemeinsame Währung, gegebenenfalls unter Vornahme entsprechender Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, ersetzt (ebenfalls der „**Nachfolge-[Basiswert]** **[Korbbestandteil]**“). Der **Nachfolge-[Basiswert]** **[Korbbestandteil]** sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]**

[Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den **[Basiswert] **[Korbbestandteil]** gilt**

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 Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of **[the Underlying]** **[the Basket Component]** are no longer comparable to the underlying concept or calculation of **[the Underlying]** **[the Basket Component]** applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of **[the Underlying]** **[the Basket Component]** and/or its substitution by another underlying.]

[For the purpose of making any adjustments, the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]* determine an adjusted value per unit of the currency exchange rate as the basis of the determination of the Price of **[the Underlying] **[the Basket Component]**, which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the currency exchange rate shall apply for the first time. The adjusted value per unit of **[the Underlying]** **[the Basket Component]** as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]**

- [(3) In the event that a currency used in relation to the currency exchange rate is, in its function as legal tender, in the country or jurisdiction, or countries or jurisdictions, maintaining the authority, institution or other body which issues such currency, replaced by another currency, or merged with another currency to become a common currency, the currency used in connection with the currency exchange rate used as **[the Underlying]** **[the Basket Component]** is, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions, for the purposes of these Conditions replaced, if applicable, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, by such replacing or merged currency (also the “**Successor [Underlying]** **[Basket Component]**”). The **Successor [Underlying]** **[Basket Component]** and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]**

[Any reference in these Conditions to **[the Underlying] **[the Basket Component]** shall, to the**

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 Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*], unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)*]. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

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

[*im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen:*

§ 6 [•]

Anpassungen; Nachfolge-Index Sponsor; [Nachfolge-Basiswert] Nachfolge-Korbbestandteil

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 Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion [*in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)*] in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

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

[*in 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

[; Berichtigungen]

- [(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 Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] akzeptabel ist (der „Nachfolge-Index Sponsor“), zu ersetzen.]

[In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Index Sponsor als Index Sponsor und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Index Sponsor als Bezugnahme auf den Nachfolge-Index Sponsor.]

- [(2) Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Index oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Indexbestandteile, auf deren Grundlage der [Basiswert] [Korbbestandteil] berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das massgebende Konzept und die Berechnung des [Basiswerts] [des Korbbestandteils] infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher massgebenden Konzept oder der massgebenden Berechnung des Index. Dies gilt insbesondere, wenn sich aufgrund irgendeiner Änderung trotz gleich bleibender Kurse der in dem Index enthaltenen Einzelwerte und ihrer Gewichtung eine wesentliche Änderung des Werts des Index ergibt. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Index und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.]

[Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] einen angepassten Wert je Einheit des Index, der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Index erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

- [(3) Erlischt die Erlaubnis [der Emittentin] [und] [oder]

Component] [; Corrections]

- [(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 Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] (the “Successor Index Sponsor”).]

[In such case, the Successor Index Sponsor will be deemed to be the Index Sponsor and each reference in these Conditions to the Index Sponsor shall be deemed to refer to the Successor Index Sponsor.]

- [(2) Any changes in the calculation (including corrections) of the Index or of the composition or of the weighting of the Index components, on which the calculation of [the Underlying] [the Basket Component] is based, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion [in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of [the Underlying] [the Basket Component] are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Index applicable prior to such change. This applies especially, if due to any change the Index value changes considerably, although the prices and weightings of the Components included in the Index remain unchanged. Adjustments may also be made as a result of the termination of the Index and/or its substitution by another underlying.]

[For the purpose of making any adjustments, the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion [in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] determine an adjusted value per unit of the Index as the basis of the determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component], which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the Index shall apply for the first time. The adjusted value per unit of [the Underlying] [the Basket Component] as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]

- [(3) In the event that the authorisation [of the Issuer]

[der Berechnungsstelle], den Index als **[Basiswert]** **[Korbbestandteil]** für die Zwecke der Wertpapiere zu verwenden oder wird der Index aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]*, gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher Index künftig zugrunde zu legen ist (ebenfalls der „**Nachfolge-[Basiswert]** **[Korbbestandteil]**“). Der Nachfolge-[Basiswert] **[Korbbestandteil]** sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

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

- [(4) Ist nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle, nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren 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) Wenn der durch den [jeweilige] Index Sponsor festgelegte und veröffentlichte Kurs des Index als **[Basiswert]** **[Korbbestandteil]** im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der „**Berichtigte Kurs**“) von dem [jeweiligen] Index Sponsor nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch **[noch innerhalb des Abwicklungszyklus]** **[bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich)]** **[●]** bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]*, unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]
- [(6) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die

[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 Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which index shall be applicable in the future (also) the “**Successor Underlying** **[Basket Component]**“). The Successor **[Underlying]** **[Basket Component]** and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]

[Any reference in these Conditions to **[the Underlying]** **[the Basket Component]** shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor **[Underlying]** **[Basket Component]**.]

- [(4) If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (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) In the event that the Price of Index used as **[the Underlying]** **[the Basket Component]** as determined and published by the [respective] Index Sponsor is subsequently corrected and the correction (the “**Corrected Price**“) is published by the [respective] Index Sponsor after the original publication, but **[until the Settlement Date (exclusive)]** **[still within one Settlement Cycle]** **[●]**, the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]
- [(6) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be

Emittentin nach billigem Ermessen **[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]** bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen **[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 317 BGB)]**, vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[(7) 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:

§ 6 [•]

Anpassungen; Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil] [; Berichtigungen]

[(1) Bei Eintritt oder dem wahrscheinlichen Eintritt eines Ersetzungsgrunds (§ 6 [•] (2)) in Bezug auf den Fondsanteil als **[Basiswert]** **[Korbbestandteil]** können die Emittentin und die Berechnungsstelle, wenn sie nach billigem Ermessen **[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]** der Ansicht sind, dass dieser Grund wesentlich ist und sich nachteilig auf den **[Basiswert]** **[Korbbestandteil]** oder die Berechnung des NAV des Fondsanteils auswirkt,]

[(i) einen anderen Investmentfonds, der nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle bei Ausübung billigen Ermessens **[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]** eine ähnliche Strategie und Liquidität aufweist ([ebenfalls] der „**Nachfolge-[Basiswert]** **[Korbbestandteil]**“), auswählen und/oder]

[(ii) Anpassungen an Berechnungsmethoden, Werten oder Regelungen in Bezug auf die Wertpapiere vornehmen, die (nach Ausübung billigen Ermessens **[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]** durch den Ersetzungsgrund erforderlich werden.]

[(2) „**Ersetzungsgrund**“ bezeichnet einen der folgenden Umstände:]

[(a) Die Anlagestrategie oder das Anlageziel des Investmentfonds (die „**Strategie**“) weicht wesentlich von der Strategie am

effected by the Issuer at its reasonable discretion **[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)]** or, as the case may be, by the Calculation Agent at its reasonable discretion **[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 317 of the BGB)]** and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[(7) 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 [•]

Adjustments; Successor [Underlying] [Basket Component] [; Corrections]

[(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 Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]**, that such event is material and adversely affects **[the Underlying]** **[the Basket Component]** or the calculation of the NAV of the Fund Unit,]

[(i) select an alternative investment fund, which the Issuer and the Calculation Agent determine at their reasonable discretion **[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]** to have a similar strategy and liquidity ([also] the „**Successor [Underlying] [Basket Component]**“) and/or]

[(ii) 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 Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]** to be necessary to account for such Replacement Event.]

[(2) „**Replacement Event**“ means any of the following:]

[(a) The investment strategy or investment objective of an Investment Fund (the „**Strategy**“) differs substantially from the

[Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der Strategie, die in dem Verkaufsprospekt oder anderen im Zusammenhang mit der Vermarktung des Investmentfonds erstellten Unterlagen (zusammen die „**Unterlagen**“) beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds ab.]

[[a] [b)] Die Frequenz, mit welcher ein Fondsanteil gehandelt werden kann, (die „**Handelsfrequenz**“) wird geändert und weicht nun von der Handelsfrequenz am [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der Handelsfrequenz, die in den Unterlagen beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds ab.]

[[•)] Die Währung, in der der NAV eines Investmentfonds veröffentlicht wird, (die „**Währungseinheit**“) wird geändert und weicht nun von der Währung am [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der Währungseinheit, die in den Unterlagen beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds ab.]

[[•)] Die Frequenz der Veröffentlichung oder der Zeitraum zwischen Berechnung und Veröffentlichung oder die Berechnungsmethode, jeweils in Bezug auf den NAV (oder einen vorläufigen oder geschätzten NAV) (die „**NAV-Frequenz**“) wird geändert und weicht nun von der NAV-Frequenz am [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der NAV-Frequenz, die in den Unterlagen beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds ab.]

[[•)] Der Investmentfonds führt Gebühren oder 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

Strategy at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which [the Underlying] [the Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the Strategy outlined in the prospectus or other documents prepared in connection with the marketing of the Investment Fund (together the „**Documents**“) or from the rules in relation to the Investment Fund.]

[[a] [b)] The frequency at which the Fund Unit can be traded (the „**Trading Frequency**“) is changed and now differs from the Trading Frequency at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which [the Underlying] [the Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the Trading Frequency outlined in the Documents or from the rules in relation to the Investment Fund.]

[[•)] The currency denomination in which the NAV of the Investment Fund is published (the „**Currency Denomination**“) is changed and now differs from the Currency Denomination at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which [the Underlying] [the Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the Currency Denomination outlined in the Documents or from the rules in relation to the Investment Fund.]

[[•)] In respect of the NAV (or any preliminary or estimated NAV) the frequency of publication or the time delay between calculation and publication or the calculation method (the „**NAV Frequency**“) is changed and now differs from the NAV Frequency at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which [the Underlying or, as the case may be, [the Underlying] [the Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the NAV Frequency outlined in the Documents or from the rules in relation to the Investment Fund.]

[[•)] The Investment Fund introduces or increases 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

- dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, geändert.]
- [[[•]] Die aufsichtsrechtliche oder steuerliche Behandlung in Bezug auf den Investmentfonds ändert sich.]
 - [[[•]] Die Anzahl von Anteilen oder Aktien des Investmentfonds, seiner Teilfonds oder Anteilklassen, die ein Investor halten darf, wird aufgrund Gesetzes oder behördlicher Maßnahmen beschränkt.]
 - [[[•]] Jede Aussetzung oder Beschränkung des Handels in dem Fondsanteil, (wegen Liquiditätsbeschränkungen oder aus anderen Gründen), soweit diese nicht bereits zuvor an dem [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. zu dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, bestanden, wie in den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds beschrieben.]
 - [[[•]] Der Investmentfonds verlangt, dass ein (beliebiger) Investor seine Anteile ganz oder teilweise zurückgibt.]
 - [[[•]] Es wird erwartet, dass ein beliebiger Investor bei einer Rückgabe der Anteile an dem Investmentfonds nicht den vollen Erlös (Rückkaufwert) innerhalb der üblichen, unter den in den Dokumenten dargelegten normalen Marktbedingungen anwendbaren, Zahlungsfrist für Rücknahmen erhalten würde.]
 - [[[•]] Der Investmentfonds oder sein Investment Manager unterliegt der Liquidation, Auflösung, Einstellung oder Zwangsvollstreckung, oder der Investment Manager deutet an, dass die Strategie nicht eingehalten werden wird oder beabsichtigt, empfiehlt oder initiiert die Liquidation, Auflösung oder Einstellung des Investmentfonds.]
 - [[[•]] Der Investmentfonds oder sein Investment Manager oder Angestellte von diesen unterfallen der Überwachung oder Untersuchung einer Aufsichts- oder sonstigen Behörde oder werden unter Anklage oder Strafverfolgung gestellt.]
 - [[[•]] Der Investmentfonds oder sein Investment 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.]
- [Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be.]
 - [[[•]] The regulatory or tax treatment applicable with respect to the Investment Fund is changed.]
 - [[[•]] The introduction of any restriction by law or regulatory measures of the holding of units or shares of the Investment Fund, its sub-funds and/or its share classes, if any, that may be held by an investor in the Investment Fund.]
 - [[[•]] Any suspension of or limitation imposed on trading in the Fund Unit (by reason of liquidity restrictions or otherwise) other than those existing on the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which [the Underlying] [the Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, as laid out in the rules in relation to the Investment Fund.]
 - [[[•]] The Investment Fund requires a partial or whole redemption of units or shares from any of the investors in the Investment Fund.]
 - [[[•]] It is expected that upon redemption of units or shares any investor in the Investment Fund does not receive the full proceeds (redemption value) within the regular period for redemption payments applicable under normal market conditions set out in the Documents.]
 - [[[•]] The Investment Fund or its investment manager is or becomes subject to liquidation, dissolution, discontinuance or execution, or the investment manager indicates that the Strategy will not be met or proposes, recommends or initiates the liquidation, dissolution or discontinuance of the Investment Fund.]
 - [[[•]] The Investment Fund or its investment manager or any of their employees are placed under review or investigation by any regulatory or other authority or are subject to any charges or prosecution.]
 - [[[•]] The Investment Fund or its investment manager 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.]

- [[[•]] Ein von einem Wirtschaftsprüfer geprüfter NAV weicht von dem veröffentlichten NAV ab, oder die Wirtschaftsprüfer des Investmentfonds versehen ihren Bericht in Bezug auf den Investmentfonds oder einen NAV mit Einschränkungen oder weigern sich, einen uneingeschränkten Bericht abzugeben.]
- [[[•]] Versäumnis des Investment Managers des Investmentfonds, in einer angemessenen und zeitnahen Weise auf einen Verstoß gegen Verpflichtungen, Zusicherungen oder Vereinbarungen aus dem Anlage-Managementvertrag für den Investmentfonds zu reagieren.]
- [[[•]] Rücktritt, Kündigung, Aufhebung der Registrierung oder eine sonstige Veränderung in Bezug auf den Investment Manager des Investmentfonds oder eine Veränderung im Personal des Investment Managers oder der Dienstleistungsunternehmen des Investmentfonds.]
- [[[•]] Die Beteiligung eines Investors an Anteilen oder Aktien des Investmentfonds, seiner Teilfonds oder Anteilklassen, überschreitet 20 % der Anteile oder Aktien des Investmentfonds, seiner Teilfonds oder Anteilklassen.]
- [Auf andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse, die nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* in ihren wirtschaftlichen Auswirkungen diesen Ereignissen vergleichbar sind, und die Einfluss auf den rechnerischen Wert des Fondsanteils haben können, sind die beschriebenen Regeln entsprechend anzuwenden.]
- [Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den [Nachfolge-Basiswert] [Nachfolge-Korbbestandteil].]
- [(2) Wenn der durch [•] [bzw.] [den [jeweiligen] Administrator] festgelegte und veröffentlichte Kurs des Fondsanteils als [Basiswerts] [Korbbestandteils] im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der „**Berichtigte Kurs**“) von [•] [bzw.] [dem [jeweiligen] Administrator] nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch [noch innerhalb des Abwicklungszyklus] [bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich)] [•] bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]*, unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses
- [[[•]] The audited NAV differs from the published NAV, or the auditors of the Investment Fund qualify any audit report or refuse to provide an unqualified audit report in respect of the Investment Fund or the NAV.]
- [[[•]] The investment manager of the Investment Fund fails to react in an appropriate and timely manner to any breach of representations, covenants and agreements under the investment management agreement relating to the Investment Fund.]
- [[[•]] Resignation, termination, loss of registration or any other change in respect of the investment manager of the Investment Fund or any change in the personnel of the investment manager or in the service providers to the Investment Fund.]
- [[[•]] An investor's holding of units or shares of the Investment Fund, its sub-funds and/or its share classes, if any, exceeds 20 % of the Investment Fund, its sub-funds and/or its share classes.]
- [The provisions set out above shall apply *mutatis mutandis* to events other than those mentioned above, if the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, determine that the economic effects of these events are comparable and may have an impact on the calculational value of the Fund Unit.]
- [Any reference in these Conditions to [the Underlying] [the Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the [Successor Underlying] [Successor Basket Component].]
- [(2) In the event that the Price of the Fund Unit used as [the Underlying] [the Basket Component] as determined and published by [•] [or] [the [respective] Administrator] [, as the case may be,] is subsequently corrected and the correction (the "**Corrected Price**") is published by [•] [or] [the [respective] Administrator] [, as the case may be,] after the original publication, but [until the Settlement Date (exclusive)] [still within one Settlement Cycle] [•], the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the*

Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

- [(4) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]* bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 317 BGB)]*, vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

- [(5) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

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

[im Fall eines Future Kontrakts als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen:

§ 6 [•]

Anpassungen; [Roll-Over; Aktuelle-[Basiswert] [Korbbestandteil];] Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]; Ersatz-Referenzmarkt

- [(1) Bei Verfall des Future Kontrakts als [Basiswert] [Korbbestandteil] gemäß den Kontraktbedingungen des Maßgeblichen Referenzmarkts während der Laufzeit der Wertpapiere wird dieser an dem Roll-Over Stichtag durch den Future Kontrakt mit [nächstfälligem] [•] Verfalltermin als maßgeblicher neuer [Basiswert] [Korbbestandteil] (der „Aktuelle-[Basiswert] [Korbbestandteil]“) ersetzt (der „Roll-Over“). Sollte zu diesem Zeitpunkt nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]* der Emittentin kein Future Kontrakt mit [nächstfälligem] [•] Verfalltermin existieren, dessen zu Grunde liegenden Bedingungen oder maßgeblichen Kontrakteigenschaften mit denen des zu ersetzenden Future Kontrakts als [Basiswert] [Korbbestandteil] übereinstimmen, gilt Absatz ([3] [4]) entsprechend.]

[Dabei gilt:]

„Future Kontrakt mit [nächstfälligem] [•] Verfalltermin“ bezeichnet denjenigen Future Kontrakt mit [Verfalltermin am [•]] [dem Verfalltermin, der in den jeweils zeitlich nächsten

BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]

- [(4) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)]* or, as the case may be, by the Calculation Agent at its reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 317 of the BGB)]* and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

- [(5) The Issuer's right of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]

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

[in 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 Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)]* that there are no Futures Contract with [the next] [•] Expiration Date, the terms or contractual characteristics of which match those of the futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component] to be replaced, paragraph ([3] [4]) shall apply accordingly.]

[Where]

“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

der Maßgeblichen Verfallsmonate (wie in den Ausstattungsmerkmalen und Definitionen der Wertpapiere definiert) fällt.]]

["Roll-Over Stichtag"] bezeichnet [den letzten Handelstag] [den ersten Handelstag nach dem letzten Handelstag] [•] des Future Kontrakts an dem Maßgeblichen Referenzmarkt. [Sollte an diesem Tag nach billigem Ermessen der Emittentin *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]* an dem Maßgeblichen Referenzmarkt mangelnde Liquidität in dem Future Kontrakt als **[Basiswert]** **[Korbbestandteil]** oder eine vergleichbare ungewöhnliche Marktsituation bestehen, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]* einen anderen Tag als Roll-Over Stichtag festzulegen.]]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Definitionen im Zusammenhang mit dem Roll-Over einfügen: [•].]

[Zum Roll-Over Stichtag ist die Emittentin nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]* und unter Berücksichtigung der zu dem Zweck des Roll-Overs jeweils auf Grundlage der Kurse des Future Kontrakts als **[Basiswert]** **[Korbbestandteil]** und des Aktuellen-[Basiswerts] **[Korbbestandteils]** am Roll-Over Stichtag ermittelten Kurse berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um dem Roll-Over Rechnung zu tragen, soweit sie dies im Rahmen der Ersetzung des auslaufenden Future Kontrakts durch den Aktuellen-[Basiswert] **[Korbbestandteil]** für erforderlich hält. Hierbei werden die Anpassungen so vorgenommen, dass der wirtschaftliche Wert der Wertpapiere so wenig wie möglich durch den Roll-Over beeinträchtigt wird. Anpassungen im Rahmen eines Roll-Over nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]*, vorgenommen und durch Veröffentlichung **[auf der Homepage der Emittentin unter www.ubs.com/investors oder einer Nachfolgersseite]** [•] bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[[1] [2)] Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Future Kontrakts als **[Basiswert]** **[Korbbestandteil]** zuständigen Maßgeblichen Referenzmarkt eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt,

Relevant Expiration Months (as defined in the Key Terms and Definitions of the Securities).]]

["Roll Over Date"] means [the last trading date] [the first trading date after the last trading date] [•] of the futures contracts in the Relevant Reference Market. [If, at that date, the Issuer determines at its reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (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 Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)]* another day as Roll Over Date.]]

[if applicable, insert alternative or additional definitions in relation to the Roll Over: [•].]

[The Issuer shall be entitled to effect at its reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)]* and considering the prices determined for the purpose of the Roll Over on the basis of the price of the futures contract used as **[the Underlying]** **[the Basket Component]** and of the Current **[Underlying]** **[Basket Component]** on the Roll Over Date, adjustments to these Conditions to account for the Roll Over, to the extent as the Issuer considers such adjustment necessary when replacing the expiring future contract by the Current **[Underlying]** **[Basket Component]**. At this, adjustments will be effected so that the economic value of the Securities is affected as less as possible by the Roll Over. The adjustments in the context of a Roll Over pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)]* and shall be published **[on the website of the Issuer at www.ubs.com/investors or a successor address]** [•]. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[[1] [2)] If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Reference Market relevant for the calculation and determination of the price of the futures contract used as **[the Underlying]** **[the Basket Component]**, the Issuer shall be entitled to

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 Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher massgebenden Konzept oder der massgebenden Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils]. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.]

[Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] einen angepassten Wert je Einheit des Future Kontrakts, der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Future Kontrakts erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[(3) [4)] Wird der Future Kontrakt zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)] und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 317 BGB)], sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher maßgebenden Konzept des Future Kontrakts als [Basiswert] [Korbbestandteil] 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.]

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 Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of [the Underlying] [the Basket Component] are no longer comparable to the underlying concept or calculation of [the Underlying] [the Basket Component] applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of [the Underlying] [the Basket Component] and/or its substitution by another underlying.]

[For the purpose of making any adjustment, the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion [in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] determine an adjusted value per unit of the futures contract as the basis of the determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component], which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the futures contract shall apply for the first time. The adjusted value per unit of [the Underlying] [the Basket Component] as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]

[(3) [4)] In the event that the futures contract is terminated and/or replaced by another underlying, the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions, determine at the reasonable discretion of the Issuer [in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)] or, as the case may be, of the Calculation Agent [in case of German law governed Securities: (pursuant to § 317 of the BGB)], after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, comparable with the underlying concept of the futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component] shall be applicable in the future ([also] the “Successor [Underlying] [Basket Component]”). The Successor [Underlying] [Basket Component] and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of

[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 Wertpapieren nach deutschem Recht*: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)], unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht*: (gemäß § 315 BGB)]. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[[7] [8] Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

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

[im Fall eines Zinssatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen:

§ 6 [•]

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 their reasonable discretion [*in case of German law governed Securities*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion [*in case of German law governed Securities*: (pursuant to § 315 of the BGB)] in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[[7] [8] The Issuer’s right of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]

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

[in 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 Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Zinssatzes als **[Basiswert]** **[Korbbestandteil]** zuständigen Maßgeblichen Referenzmarkt eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.]
- [(2) Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Zinssatzes, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das massgebende Konzept und die Berechnung des **[Basiswerts]** **[Korbbestandteils]** infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher massgebenden Konzept oder der massgebenden Berechnung des **[Basiswerts]** **[Korbbestandteils]**. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des **[Basiswerts]** **[Korbbestandteils]** und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.]

[Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* einen angepassten Wert je Einheit des Zinssatzes, der bei der Bestimmung des Kurses des **[Basiswerts]** **[Korbbestandteils]** zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Zinssatzes erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des **[Basiswerts]** **[Korbbestandteils]** sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

- [(3) Im Fall der endgültigen Einstellung der Berechnung oder Veröffentlichung des Zinssatzes in dem Maßgeblichen Referenzmarkt und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Berechnung und Veröffentlichung in einem anderen Referenzmarkt ist die Emittentin berechtigt, einen solchen anderen Referenzmarkt durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen als neuen maßgeblichen Referenzmarkt (der „**Ersatz-**

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 Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Reference Market relevant for the calculation and determination of the price of the 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 Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]* determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of **[the Underlying]** **[the Basket Component]** are no longer comparable to the underlying concept or calculation of **[the Underlying]** **[the Basket Component]** applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of **[the Underlying]** **[the Basket Component]** and/or its substitution by another underlying.]

[For the purpose of making any adjustment, the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]* determine an adjusted value per unit of the interest rate as the basis of the determination of the Price of **[the Underlying]** **[the Basket Component]**, which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the interest rate shall apply for the first time. The adjusted value per unit of **[the Underlying]** **[the Basket Component]** as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]

- [(3) If the calculation or publication of the interest rate in the Relevant Reference Market is permanently discontinued while concurrently a calculation and publication is started up or maintained on another reference market, the Issuer shall be entitled to stipulate such other reference market as the new relevant reference market (the “**Substitute Reference Market**”) through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not

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 Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]*, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]*. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[(5) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

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

[im Fall eines Referenzsatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen:

**§ 6 [•]
Anpassungen; [Ersatz-Referenzmarkt]
[Ersatz-Referenzstelle]**

[(1) Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen [in dem] [bei der] für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Referenzsatzes als [Basiswert] [Korbbestandteil] zuständigen [Maßgeblichen Referenzmarkt] [Maßgeblichen Referenzstelle] eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten

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 Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)]* in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[(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 Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Reference Market relevant for the calculation and determination of the price of the reference rate used as [the Underlying] [the Basket Component], the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to account for these changed market conditions.]

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 Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher massgebenden Konzept oder der massgebenden Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils]. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.]

[Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] einen angepassten Wert je Einheit des Referenzsatzes, der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Referenzsatzes erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

- [(3) Im Fall der endgültigen Einstellung der Berechnung oder Veröffentlichung des Referenzsatzes [in dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [durch die Maßgeblichen Referenzstelle] und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Berechnung und Veröffentlichung [in einem anderen Referenzmarkt] [durch eine andere Referenzstelle] ist die Emittentin berechtigt, [einen solchen anderen Referenzmarkt] [eine solche andere Referenzstelle] durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen als [neuen maßgeblichen Referenzmarkt (der „Ersatz-Referenzmarkt“)] [neue maßgebliche Referenzstelle (die „Ersatz-Referenzstelle“)] zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf [den Maßgeblichen Referenzmarkt] [die Maßgebliche Referenzstelle] fortan als Bezugnahme auf [den Ersatz-Referenzmarkt] [die Ersatz-Referenzstelle]. Die

- [(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 Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of [the Underlying] [the Basket Component] are no longer comparable to the underlying concept or calculation of [the Underlying] [the Basket Component] applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of [the Underlying] [the Basket Component] and/or its substitution by another underlying.]

[For the purpose of making any adjustment, the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion [in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] determine an adjusted value per unit of the reference rate as the basis of the determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component], which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the reference rate shall apply for the first time. The adjusted value per unit of [the Underlying] [the Basket Component] as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]

- [(3) If the calculation or publication of the reference rate [in the Relevant Reference Market] [by the Relevant Reference Agent] is permanently discontinued while concurrently a calculation and publication is started up or maintained [on another reference market] [by another reference agent], the Issuer shall be entitled to stipulate such other [reference market] [reference agent] as [the new relevant reference market (the “Substitute Reference Market”)] [the new relevant reference agent (the “Substitute Reference Agent”)] through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions. In 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

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 Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)], unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB)]. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[(5) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

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

[*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 Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] folgende Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen:]

[(i) Ist die Auszahlungswährung unter diesen Bedingungen eine von Euro abweichende nationale Währungseinheit eines Landes, das an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion beteiligt ist, unabhängig davon, ob ab 1999 oder

month] [•] following the permanent discontinuation of the calculation and publication of [the Underlying] [the Basket Component] [in the Relevant Reference Market] [by the Relevant Reference Agent] at the latest.]

[(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 Securities:* (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion [*in case of German law governed Securities:* (pursuant to § 315 of the BGB)] in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[(5) The Issuer's right of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]

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

[*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 Securities:* (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], shall be entitled to effect the following adjustments to these Conditions:]

[(i) Where the 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,

später, dann gilt die Auszahlungswährung als ein Betrag in Euro, der aus der ursprünglichen Auszahlungswährung zum rechtlich festgesetzten Wechselkurs und unter Anwendung der rechtlich festgesetzten Rundungsregeln in Euro umgetauscht wurde.

Nach der Anpassung erfolgen sämtliche Zahlungen hinsichtlich der Wertpapiere in Euro, als ob in ihnen der Euro als Auszahlungswährung genannt wäre.】

- 【(ii) Ist in diesen Bedingungen ein Währungsumrechnungskurs angegeben oder gibt eine Bedingung eine Währung eines Landes an, das an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion beteiligt ist, unabhängig davon, ob ab 1999 oder später, gelten der angegebene Währungsumrechnungskurs und/oder sonstige Währungsangaben in diesen Bedingungen als Angabe in Euro, oder, soweit ein Währungsumrechnungskurs angegeben ist, als Kurs für den Umtausch in oder aus Euro unter Zugrundelegung des rechtlich festgesetzten Wechselkurses.】
- 【(iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle können weitere Änderungen an diesen Bedingungen vornehmen, um diese ihrer Auffassung nach den dann gültigen Gepflogenheiten anzupassen, die für Instrumente mit Währungsangaben in Euro gelten.】
- 【(iv) Die Emittentin und die Berechnungsstelle können ferner solche Anpassungen dieser Bedingungen vornehmen, die sie nach billigem Ermessen *【im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)】* für angebracht halten, um den Auswirkungen der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft auf diese Bedingungen Rechnung zu tragen.】
- 【(2) Die Emittentin und die Wertpapierstellen (§ 9) haften weder gegenüber den Wertpapiergläubigern noch gegenüber sonstigen Personen für Provisionen, Kosten, Verluste oder Ausgaben, die aus oder in Verbindung mit der Überweisung von Euro oder einer damit zusammenhängenden Währungsumrechnung oder Rundung von Beträgen entstehen.】
- 【(3) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen *【im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)】* bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *【im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 317 BGB)】*, vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen
- such Settlement Currency shall be deemed to be an amount of Euro converted from the original Settlement Currency into Euro at the statutory applicable exchange rate and subject to such statutory applicable rounding provisions.
- After the adjustment, all payments in respect of the Securities will be made solely in Euro as though references in the Securities to the Settlement Currency were to Euro.】
- 【(ii) Where these Conditions contain a currency conversion rate or any of these Conditions are expressed in a currency 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 Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)】* shall be entitled to effect such adjustments to these Conditions as they may determine to be appropriate to account for the effect of the third stage of the European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty establishing the European Community on these Conditions.】
- 【(2) The Issuer and the Security Agents (§ 9) shall not be liable to any Securityholder or other person for any commissions, costs, losses or expenses in relation to, or resulting from the transfer of Euro or any currency conversion or rounding effected in connection therewith.】
- 【(3) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion *【in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB)】* or, as the case may be, by the Calculation Agent at its reasonable discretion *【in case of German law governed Securities: (pursuant to § 317 of the BGB)】* and shall be published by the Issuer in

bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

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

[im Fall eines unbedingten 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 Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 317 BGB)]* nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung *[des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts]* *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]],* als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird (der „**Kündigungsbetrag**“).]

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

[im Fall eines bedingten Kündigungsrechts der Emittentin gegebenenfalls folgenden § 7 [a] einfügen:

§ 7 [a] Kündigung

[(1) Bei Vorliegen eines der nachstehend beispielhaft beschriebenen Kündigungsereignisse ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Wertpapiere durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen unter Angabe des Kündigungsereignisses zu kündigen (die „**Kündigung**“):]

[im Fall von Aktien und sonstigen Wertpapieren, Rohstoffen, Edelmetallen und Indizes als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[Ein „**Kündigungsereignis**“ in Bezug auf [eine

accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

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

[in case of an unconditional 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 Securities: (pursuant to § 317 of the BGB)]* and, if applicable, considering *[the then prevailing Price of the Underlying]* *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]],* as the fair market price of a Security at the occurrence of Termination (the “**Termination Amount**”).]

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

[in case of a conditional termination right of the Issuer, if appropriate, insert the following § 7 [a]:

§ 7 [a] Termination

[(1) If any of the following Termination Events, as exemplary described below, occurs at any time, the Issuer shall be entitled, but not obliged, to terminate the Securities by way of publication pursuant to § 11 of these Conditions, specifying the Termination Event (the “**Termination**“):]

[in case of shares and other securities, commodities, precious metals and indices as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[A “**Termination Event**”, in relation to [a share]

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 Wertpapiers] [bzw.] [des Rohstoffs] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Index] wird endgültig eingestellt, oder der Emittent/in oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.】

【(ii) Die Emittent/in und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich sei.】

【(iii) Die Emittent/in und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen [an der Maßgeblichen Börse] [oder] [in dem Maßgeblichen Handelssystem] eingetreten ist.】

[im Fall von Aktien als Basiswert bzw. Korbbestandteil zusätzlich folgende Absätze (iv) bis (vii) einfügen:

【(iv) Der Emittent/in wird die Absicht, die Notierung der Aktien der Gesellschaft [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder durch Neubildung, einer Umwandlung in eine Rechtsform ohne Aktien oder aus irgendeinem sonstigen vergleichbaren Grund, insbesondere in Folge eines Delistings der Gesellschaft, endgültig einzustellen, bekannt.】

【(v) Die Beantragung des Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens über das Vermögen der Gesellschaft nach dem für die Gesellschaft anwendbaren Recht.】

【(vi) Die Übernahme der Aktien der Gesellschaft, wodurch die Liquidität der Aktie im Handel nach Ansicht der Emittent/in maßgeblich beeinträchtigt wird.】

【(vii) Das Angebot gemäß dem Aktien- oder Umwandlungsgesetz oder gemäß einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts an die Aktionäre der Gesellschaft, die Altaktien der Gesellschaft gegen Barausgleich, andere

[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,] [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 Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions.】

【(iii) In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, another material change in the market conditions occurred [in relation to the Relevant Exchange] [or] [in relation to the Relevant Trading System].】

[in 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

Wertpapiere als Aktien oder andere Rechte, für die keine Notierung an einer Börse bzw. einem Handelssystem besteht, umzutauschen.]]

[[[•]]] *[gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung einfügen: [•].]*

[im Fall von Währungswechselkursen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[Ein „Kündigungseignis“ in Bezug auf einen Währungswechselkurs als [Basiswert] [Korbbestandteil] bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:]

[(i)] Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung wird endgültig eingestellt, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.]

[(ii)] Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich sei.]

[(iii)] Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem Maßgeblichen Devisenmarkt eingetreten ist.]

[(iv)] Eine im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendete Währung wird in ihrer Funktion als gesetzliches Zahlungsmittel des Landes oder der Rechtsordnung bzw. der Länder oder Rechtsordnungen, welche die Behörde, Institution oder sonstige Körperschaft unterhalten, die diese Währung ausgibt, durch eine andere Währung ersetzt oder mit einer anderen Währung zu einer gemeinsamen Währung verschmolzen, oder der Emittentin oder 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

to and governing the Company to convert existing shares of the Company to cash settlement, to Securities other than shares or rights, which are not quoted on a stock exchange and/or in a trading system.]]

[[[•]]] *[if appropriate, insert other determination in the context of a termination: [•].]*

[in 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 Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions.]

[(iii)] In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, another material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Exchange Market.]

[(iv)] The currency used in connection with the currency exchange rate is, in its function as legal tender, in the country or jurisdiction, or countries or jurisdictions, maintaining the authority, institution or other body which issues such currency, replaced by another currency, or merged with another currency to become a common currency, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.]

[(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

die Emittentin und/oder deren verbundene Unternehmen nach Auffassung der Berechnungsstelle dadurch voraussichtlich in ihren Möglichkeiten beeinträchtigt werden, die im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendete Währung zu erwerben, zu halten, zu übertragen, zu veräußern oder andere Transaktionen in Bezug auf diese Währung durchzuführen.]

- [(vi) Das Eintreten eines Ereignisses, das es der Emittentin, und/oder deren verbundenen Unternehmen nach Feststellung der Berechnungsstelle unmöglich machen würde, die im Folgenden genannten Handlungen vorzunehmen, bzw. deren Vornahme beeinträchtigen oder verzögern würde:]

[(aa) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung auf üblichen und legalen Wegen oder Transferierung einer dieser Währungen innerhalb des Maßgeblichen Landes bzw. aus dem entsprechenden Land, infolge von dem Maßgeblichen Land verhängter Kontrollen, die einen solchen Umtausch oder eine solche Transferierung einschränken oder verbieten;]

[(bb) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung zu einem Kurs, der nicht schlechter ist als der für inländische Finanzinstitute mit Sitz in dem Maßgeblichen Land geltende Kurs;]

[(cc) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung von Konten innerhalb des Maßgeblichen Landes auf Konten außerhalb des Maßgeblichen Landes, oder]

[(dd) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung zwischen Konten in dem Maßgeblichen Land 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:

likely to affect the Issuer's and/or any of its affiliates' ability to acquire, hold, transfer or realise the currency used in connection with the currency exchange rate or otherwise to effect transactions in relation to such currency.]

- [(vi) The occurrence at any time of an event, which the Calculation Agent determines would have the effect of preventing, restricting or delaying the Issuer and/or any of its affiliates from:]

[(aa) converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the 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)] Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses des Fondsanteils wird endgültig eingestellt, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.]
- [(ii)] Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht*: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen 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 Wertpapieren nach deutschem Recht*: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen [an der Maßgeblichen Börse] [oder] [in dem Maßgeblichen Handelssystem] eingetreten ist.]
- [(iv)] Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht*: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht, dass ein Ereignis, das einen Ersetzungsgrund (§ 6 [•] (2)) begründen würde, eintreten wird.]
- [[•]] [*gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung einfügen*: [•].]

[im Fall eines Future Kontrakts als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

- [Ein „Kündigungseignis“ in Bezug auf einen Future Kontrakt als [Basiswert] [Korbbestandteil] bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:]
- [(i)] Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses des Future Kontrakts wird endgültig eingestellt, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.]
 - [(ii)] Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht*: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich sei.]
 - [(iii)] Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht*: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem

- [(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 Securities*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions or 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 Securities*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], another material change in the market conditions occurred [in relation to the Relevant Exchange] [or] [in relation to the Relevant Trading System].]
- [(iv)] In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Securities*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], an event, which qualifies as Replacement Event (§ 6 [•] (2)), will occur.]
- [[•]] [*if appropriate, insert other determination in the context of a termination*: [•].]

[in 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 Securities*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions.]
 - [(iii)] In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Securities*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], another material change in the market

Maßgeblichen Referenzmarkt eingetreten ist.]

[(•)] *[gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung einfügen: [•].]*

[im Fall eines Zinssatzes bzw. Referenzsatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[Ein „**Kündigungseignis**“ in Bezug auf [einen Zinssatz] [bzw.] [einen Referenzsatz] als [Basiswert] [Korbbestandteil] bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:]

[(i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses [des Zinssatzes] [bzw.] [des Referenzsatzes] wird endgültig eingestellt, oder der Emittent in oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.]

[(ii) Die Emittent in und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich sei.]

[(iii) Die Emittent in und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen [an dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [bei der Maßgeblichen Referenzstelle] eingetreten ist.]

[(•)] *[gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung einfügen: [•].]*

[(2) Die Kündigung hat innerhalb von [•] nach dem Vorliegen des Kündigungseignisses und unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der „**Kündigungstag**“), zu erfolgen. In Zweifelsfällen über das Vorliegen des Kündigungseignisses entscheidet die Emittent in *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]* nach billigem Ermessen.]

[(3) Im Fall der Kündigung zahlt die Emittent in an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 317 BGB)]* nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung [des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen*

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 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 Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions.]

[(iii) In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, another material change in the market conditions occurred in relation to [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent].]

[(•)] *[if appropriate, insert other determination in 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 Securities: (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 Securities: (pursuant to § 317 of the BGB)]* and, if applicable, considering [the then prevailing Price of the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference: [•].]* and the

Bezugspunkt einfügen: [•] und der durch die Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird ([ebenfalls] der „**Kündigungsbetrag**“).]

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

[im Fall einer Steuer-Kündigung durch die Emittentin zusätzlich folgenden § 7 [•] einfügen:

§ 7 [•] Steuern; Steuer-Kündigung

[(1) Alle von der Emittentin nach diesen Bedingungen zahlbaren Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle von gegenwärtigen oder irgendwelchen zukünftigen Steuern, Gebühren oder Abgaben, die von oder in [Jersey] [dem Vereinigten Königreich] [oder von oder in 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

expenses of the Issuer caused by the Termination, as the fair market price of a Security at the occurrence of Termination ([also] the “**Termination Amount**“).]

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

[in 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;]

hätte;]

[- die aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital, oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge gemäß § 1 dieser Bedingungen wirksam wird.]

- [(3) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sämtliche Wertpapiere, jedoch nicht nur teilweise, mit einer Frist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen durch Mitteilung gemäß § 11 dieser Bedingungen und unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der „**Steuer-Kündigungstag**“), zur Rückzahlung zu einem Geldbetrag je Wertpapier in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 317 BGB)]* nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung *[des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts]* *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]]* und der durch die Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird (der „**Steuer-Kündigungsbetrag**“) zu kündigen, falls:]

[- die Emittentin bei der nächsten Zahlung nach diesen Bedingungen verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, als Ergebnis einer Änderung oder Ergänzung in den Gesetzen oder Vorschriften in [Jersey] [dem Vereinigten Königreich] [oder 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*

[- that are payable as a result of any change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal becomes due or is duly provided for pursuant to § 1 of these Conditions, whichever occurs later.]

- [(3) The Issuer is entitled at any time to redeem all, but not only some, of the Securities on giving no less than 30 and no more than 45 days notice pursuant to § 11 of these Conditions, specifying the calendar day, on which the Termination becomes effective (the “**Tax Termination Date**”), at an amount in the Settlement Currency with respect to each Security, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 317 of the BGB)]* and, if applicable, considering [the then prevailing Price of the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference: [•]]* and the expenses of the Issuer caused by the Termination, as the fair market price of a Security at the occurrence of Termination (the “**Tax Termination Amount**”) if:]

[- the Issuer, on the occasion of the next payment is or will be required under these Conditions to pay additional amounts under this § 7 [•] of these Conditions on account of any change or amendment to the laws or regulations of [Jersey] [the United Kingdom] [or 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

Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) der Ansicht, dass an [dem Bewertungstag] [einem der Bewertungsdurchschnittstage] [bzw. dem Beobachtungstag] [bzw. einem der Beobachtungstage] [oder] [dem Festlegungstag] **[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]** eine Marktstörung (§ 8 (3)) vorliegt, dann wird [der Bewertungstag] [der jeweilige Bewertungsdurchschnittstag] [bzw. der Beobachtungstag] [bzw. der jeweilige Beobachtungstag] [oder] [der Festlegungstag] **[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]** [für]

[den Basiswert] [den jeweils betroffenen Basiswert₍₀₎] [bzw.] [den jeweils betroffenen Korbbestandteil₍₀₎] [bzw.] [den jeweils betroffenen Einzelwert]

[sämtliche Basiswerte] [bzw.] [sämtliche Korbbestandteile] [bzw.] [sämtliche Einzelwerte]

auf den unmittelbar darauf folgenden **[[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [Kalendertag] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]**, an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen mitzuteilen, dass eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.]

[Gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•].]

- (2) [Wenn der [Bewertungstag] [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₍₀₎] [bzw.] [den jeweils betroffenen Korbbestandteil₍₀₎] [bzw.] [den jeweils betroffenen Einzelwert]

[sämtliche Basiswerte] [bzw.] [sämtliche Korbbestandteile] [bzw.] [sämtliche Einzelwerte].

[Eine weitere Verschiebung findet nicht statt.]

[Die Emittentin und die Berechnungsstelle werden dann nach Ausübung billigen Ermessens [im Fall von Wertpapieren nach deutschem

[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], a Market Disruption (§ 8 (3)) prevails on [the Valuation Date] [one of the Valuation Averaging Dates] [or] [on the Observation Date] [on one of the Observation Dates] [or] [on the Fixing Date] [, as the case may be.] **[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]** [the Valuation Date] [the relevant Valuation Averaging Date] [or] [the Observation Date] [the relevant Observation Date] [or] [the Fixing Date] [, as the case may be.] **[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]** [in relation to]

[the Underlying] [the affected Underlying₍₀₎] [or, as the case may be.] [the affected Basket Component₍₀₎] [or, as the case may be.] [the affected Component]

[all Underlyings] [or, as the case may be.] [all Basket Components] [or, as the case may be.] [all Components]

shall be postponed to the next succeeding **[[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]**, on which no Market Disruption prevails. The Issuer shall endeavour to notify the parties pursuant to § 11 of these Conditions without delay of the occurrence of a Market Disruption. However, there is no notification obligation.]

[if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].]

- (2) **[If the [Valuation Date] [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₍₀₎] [or, as the case may be.] [the affected Basket Component₍₀₎] [or, as the case may be.] [the affected Component]

[all Underlyings] [or, as the case may be.] [all Basket Components] [or, as the case may be.] [all Components].

[No further postponement shall take place.]

[The Issuer and the Calculation Agent will then, at their reasonable discretion [in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of

Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] sowie unter Berücksichtigung (i) der dann herrschenden Marktgegebenheiten und (ii) sämtlicher sonstigen Konditionen bzw. Faktoren, die die Emittentin und die Berechnungsstelle angemessenerweise für bedeutsam halten, auf Grundlage der zuletzt erhältlichen Kurse des [betroffenen] [Basiswerts] [Korbbestandteils] [bzw. des Einzelwerts] [im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: und der von dem Index Sponsor abgegebenen Schätzungen,] einen Kurs des [betroffenen] [Basiswerts] [Korbbestandteils] [bzw. des Einzelwerts] in Bezug auf den verschobenen [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [bzw. Beobachtungstag] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] schätzen. (Zur Klarstellung: Dieser Kurs kann auch Null (0) betragen.)]

[Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht, dass eine Schätzung des Kurses des [betroffenen] [Basiswerts] [Korbbestandteils] [bzw. des Einzelwerts] aus welchen Gründen auch immer nicht möglich ist, dann werden die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] sowie unter Berücksichtigung (i) der dann herrschenden Marktgegebenheiten, (ii) sämtlicher sonstigen Konditionen bzw. Faktoren, die die Emittentin und die Berechnungsstelle angemessenerweise für bedeutsam halten und (iii) gegebenenfalls unter Berücksichtigung der durch die Marktstörung bei der Emittentin angefallenen Kosten, bestimmen, ob, und gegebenenfalls in welcher Höhe, die Emittentin einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung zahlen [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. ob, und gegebenenfalls in welcher Anzahl, die Emittentin den Physischen Basiswert liefern] wird. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.]

[Gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•].]

[(3) Eine „**Marktstörung**“ bedeutet]

[im Fall von Aktien und sonstigen Wertpapieren, Rohstoffen, Edelmetallen, Indizes und Fondsanteilen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] and taking into account (i) the market conditions then prevailing and (ii) such other conditions or factors as the Issuer and the Calculation Agent reasonably consider to be relevant, estimate the Price of the [affected] [Underlying] [Basket Component] [or, as the case may be, Component] in relation to the postponed [Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [or Observation Date, as the case may be,] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] (which for the avoidance of doubt could be zero (0)) on the basis of the last announced Prices of the [affected] [Underlying] [Basket Component] [or, as the case may be, Component] [in case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: and of any estimate given by the Index Sponsor].]

[If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], an estimate of the Price of the [affected] [Underlying] [Basket Component] [or, as the case may be, of the Component] is, for whatsoever reason, not possible, the Issuer and the Calculation Agent will, at their reasonable discretion [in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] and taking into account (i) the market conditions then prevailing, (ii) such other conditions or factors as the Issuer and the Calculation Agent reasonably consider to be relevant and (iii) the expenses of the Issuer, if any, caused by the Market Disruption, determine whether and in which amount, if applicable, the Issuer will make payment of an amount in the Settlement Currency [in case of physical settlement insert the following text: or, as the case may be, whether and in which number, if any, the Issuer will deliver the Physical Underlying]. The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.]

[if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].]

[(3) A "**Market Disruption**" shall mean]

[in case of shares and other securities, commodities, precious metals, indices and fund units as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[[in Bezug auf [eine Aktie] [bzw.] [ein sonstiges Wertpapier] [bzw.] [einen Rohstoff] [bzw.] [ein Edelmetall] [bzw.] [einen Index] [bzw.] [einen Fondsanteils] als **[Basiswert]** **[Korbbestandteil]** [bzw. auf sämtliche seiner Einzelwerte]:]

[(a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses **[des [Basiswerts] [Korbbestandteils]]** **[an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags bzw. eines Kündigungsbetrags maßgeblichen [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [Kalendertag] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]]** oder]

[(b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich von Absatz (4), eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels]

[(i) [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] [oder] [an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,] allgemein **[(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [der Maßgeblichen Börse] [oder] [der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]**

[(ii) [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] [oder] [an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,] in [der Aktie] [bzw.] [dem sonstigen Wertpapier] [bzw.] [dem Rohstoff] [bzw.] [dem Edelmetall] [bzw.] [dem Index] [bzw.] [dem Fondsanteil] [bzw.] [in den Einzelwerten [der Aktie] [bzw.] [des sonstigen Wertpapiers] [bzw.] [des Rohstoffs] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Zinssatzes] [bzw.] [des Index] [bzw.] [des Fondsanteils] an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil [unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung]

[[in relation to [a share] [or, as the case may be,] [another security] [or, as the case may be,] [a commodity] [or, as the case may be,] [a precious metal] [or, as the case may be,] [an index] [or, as the case may be,] [a fund unit] used as **[the Underlying]** **[the Basket Component]** [or, as the case may be, in relation to each of its Components]:]

[(a) a suspension or a failure of the announcement of the Price **[of the [Underlying] [Basket Component]]** **[on any [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]]** relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be,] or]

[(b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to para. (4), a restriction imposed on trading, the latter of which the Issuer and the Calculation Agent consider significant,]

[(i) [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be,] [or] [on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded,] in general **[(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] [, as the case may be,] [or] [the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded,] or otherwise)], or]**

[(ii) [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be,] [or] [on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded,] in [the share] [or, as the case may be,] [the other security] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the Index] [or, as the case may be,] [the Fund Unit] [or, as the case may be,] [in the Components of [the share] [or, as the case may be,] [the other security] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the interest rate] [or, as the case may be,] [the Index] [or, as the case may be,] [the Fund Unit] on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which these values are quoted or traded, provided that a major number

betroffen ist [(als wesentliche Anzahl bzw. wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als [●] [20 %] [10 %]),] [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [der Maßgeblichen Börse] [oder] [der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]

[(iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf [die Aktie] [bzw.] [das sonstige Wertpapier] [bzw.] [den Rohstoff] [bzw.] [das Edelmetall] [bzw.] [den Index] [bzw.] [den Fondsanteil] [bzw. auf die Einzelwerte] gehandelt werden, oder]

[[iv) in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung in die Auszahlungswährung gemäß § 5 (2) dieser 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

or a major part [in terms of market capitalisation] is concerned [(a number or part in excess of [●] [20 %] [10 %] shall be deemed to be material)], [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] [, as the case may be,] [or] [the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded,] or otherwise)], or]

[(iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on [the share] [or, as the case may be,] [the other security] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the Index] [or, as the case may be,] [the Fund Unit] [or, as the case may be, on the Components] are traded there, or]

[[iv) on the foreign exchange market(s) in which the rates for the conversion into the Settlement Currency pursuant to § 5 (2) of these Conditions are determined, if applicable, or]]

[[iv) [v) due to a directive of an authority or of [the Relevant Exchange] [or] [the Relevant Trading System] [, as the case may be,] [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Exchange] [or] [the Relevant Trading System] [, as the case may be,] or otherwise)] or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which [the Relevant Exchange] [or] [the Relevant Trading System] is located, or due to any other reasons whatsoever.]]

[(c) The relevant price is a "limit price", which means that the [●] price for [the affected Underlying] [the affected Basket Component_(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

Ermessens *[im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in [dem Basiswert] [dem jeweils betroffenen Basiswert₍₀₎] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil₍₀₎] [bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert] [sämtlichen Basiswerten] [sämtlichen Korbbestandteilen] [bzw. sämtlichen Einzelwerten] durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.]]

[[**(•)**] *gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•].*]

[im Fall von Zinssätzen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[[in Bezug auf einen Zinssatz als [Basiswert] [Korbbestandteil]:]

[(a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses [des [Basiswerts] [Korbbestandteils]] [an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags bzw. eines Kündigungsbetrags maßgeblichen [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [Kalendertag] *gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]* oder]

[(b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich von Absatz (4), eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels]

[(i) an dem Maßgeblichen Referenzmarkt allgemein [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]

[(ii) an dem Maßgeblichen Referenzmarkt mit Bezug zu dem Zinssatz, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist [(als wesentliche Anzahl bzw. wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als [•] [20 %] [10 %]),] [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]

[(iii) an einer Terminbörse, falls dort Options- und Terminkontrakte auf den Zinssatz gehandelt werden, oder]

[[**(iv)**] in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung in die

discretion *[in case of German law governed Securities: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)],* disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for [the Underlying] [the affected Underlying₍₀₎] [the affected Basket Component₍₀₎] [or, as the case may be, the affected Component] [all Underlyings] [all Basket Components] [or, as the case may be, all Components].]]

[[**(•)**] *if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].*]

[in case of interest rates as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[[in relation to an interest rate used as [the Underlying] [the Basket Component]:]

[(a) a suspension or a failure of the announcement of the Price [of the [Underlying] [Basket Component]] [on any [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] *if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]* relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be,] or]

[(b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to para. (4), a restriction imposed on trading, the latter of which the Issuer and the Calculation Agent consider significant,]

[(i) on the Relevant Reference Market in general [(whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or otherwise)], or]

[(ii) on the Relevant Reference Market in relation to the interest rate, provided that a major number or a major part is concerned [(a number or part in excess of [•] [20 %] [10 %] shall be deemed to be material)],] [(whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or otherwise)], or]

[(iii) on a futures and options exchange, if option and futures contracts on the interest rate are traded there, or]

[[**(iv)**] on the foreign exchange market(s) in which the rates for the conversion into the Settlement Currency pursuant to

Auszahlungswährung gemäß § 5 (2) dieser Bedingungen festgestellt werden, oder]]

[[iv] [v)] aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder des Maßgeblichen Referenzmarkts [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem der Maßgebliche Referenzmarkt ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.]]

[(c) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisfeststellung bzw. in den Handelsbedingungen in Bezug auf den Zinssatz an dem Maßgeblichen Referenzmarkt.]]

[(c) [d)] Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht*: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in [dem Basiswert] [dem jeweils betroffenen Basiswert₍₀₎] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil₍₀₎] [bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert] [sämtlichen Basiswerten] [sämtlichen Korbbestandteilen] [bzw. sämtlichen Einzelwerten] durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.]]

[[•)] [*gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen*: [•].]]

[im Fall von 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

§ 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 Securities*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for [the Underlying] [the affected Underlying₍₀₎] [the affected Basket Component₍₀₎] [or, as the case may be, the affected Component] [all Underlyings] [all Basket Components] [or, as the case may be, all Components].]]

[[•)] [*if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption*: [•].]]

[in 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

Absatz (4), eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels]

[(i) [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] oder an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, allgemein [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [der Maßgeblichen Börse] oder der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]

[(ii) [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] oder an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, in dem Index bzw. in den Einzelwerten des Index an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil [unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung] betroffen ist [(als wesentliche Anzahl bzw. wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als [•] [20 %] [10 %])], [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [der Maßgeblichen Börse] oder der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]

[(iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf den Index bzw. auf die Einzelwerte gehandelt werden, oder]

[[iv) in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung in die Auszahlungswährung gemäß § 5 (2) dieser Bedingungen festgestellt werden, oder]

[[iv) [v] aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder [der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [des Maßgeblichen Handelssystem] [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von

trading, the latter of which is the Issuer and the Calculation Agent consider significant,]

[(i) [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be,] or on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, in general [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] [, as the case may be,] or the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, or otherwise)], or]

[(ii) [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be,] or on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, in the Index or, as the case may be, in the Components of the Index on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, provided that a major number or a major part [in terms of market capitalisation] is concerned [(a number or part in excess of [•] [20 %] [10 %] shall be deemed to be material)], [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] [, as the case may be,] or the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, or otherwise)], or]

[(iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the Index or, as the case may be, on the Components are traded there, or]

[[iv) on the foreign exchange market(s) in which the rates for the conversion into the Settlement Currency pursuant to § 5 (2) of these Conditions are determined, if applicable, or]

[[iv) [v] 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

[der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [dem Maßgeblichen Handelssystem] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem [die Maßgebliche Börse] [bzw.] [das Maßgebliche Handelssystem] ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.]

[(c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (*limit price*), was bedeutet, dass der für einen Tag ermittelte [•] Kurs für [den betroffenen Basiswert] [den betroffenen Korbbestandteil₍₀₎] bzw. für den betroffenen Einzelwert den [•] Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften [des Maßgeblichen Handelssystems] [bzw.] [der Maßgeblichen Börse] oder der Börse(n) bzw. des Markts/der Märkte, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.]

[[[c] [d]] Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht*: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in [dem Basiswert] [dem jeweils betroffenen Basiswert₍₀₎] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil₍₀₎] [bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert] [sämtlichen Basiswerten] [sämtlichen Korbbestandteilen] [bzw. sämtlichen Einzelwerten] durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.]]

[[[•]] [*gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen*: [•].]

[im Fall von 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

Relevant Exchange] [or] [the Relevant Trading System] [, as the case may be,] or otherwise)] or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which [the Relevant Exchange] [or] [the Relevant Trading System] is located, or due to any other reasons whatsoever.]]

[(c) The relevant price is a "limit price", which means that the [•] price for [the affected Underlying] [the affected Basket Component₍₀₎] [or, as the case may be, the affected Component] for a day has increased or decreased from the immediately preceding day's [•] price by the maximum amount permitted under applicable rules of [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] [, as the case may be,] or the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded.]]

[[[c] [d]] The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Securities*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for [the Underlying] [the affected Underlying₍₀₎] [the affected Basket Component₍₀₎] [or, as the case may be, the affected Component] [all Underlyings] [all Basket Components] [or, as the case may be, all Components].]]

[[[•]] [*if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption*: [•].]

[in 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

- (aa) Kontrollen einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet, (bb) (i) Gesetze und Vorschriften einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet oder (ii) die Auslegung oder Anwendung von Gesetzen oder Vorschriften ändert oder eine entsprechende Absicht bekundet, und die Emittentin und/oder deren verbundene Unternehmen nach Auffassung der Berechnungsstelle dadurch voraussichtlich in ihren Möglichkeiten beeinträchtigt werden, eine im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs verwendete Währung zu erwerben, zu halten, zu übertragen, zu veräußern oder andere Transaktionen in Bezug auf diese Währung durchzuführen, oder]
- [(c) das Eintreten eines Ereignisses, das es der Emittentin, und/oder deren verbundenen Unternehmen nach Feststellung der Emittentin und der Berechnungsstelle unmöglich machen würde, die folgenden Handlungen vorzunehmen, bzw. deren Vornahme beeinträchtigen oder verzögern würde:]
- [(i) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung auf üblichen und legalen Wegen oder Transferierung einer dieser Währungen innerhalb des Maßgeblichen Landes bzw. aus dem entsprechenden Land, infolge von dem Maßgeblichen Land verhängter Kontrollen, die einen solchen Umtausch oder eine solche Transferierung einschränken oder verbieten;]
- [(ii) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung zu einem Kurs, der nicht schlechter ist als der für inländische Finanzinstitute mit Sitz in dem Maßgeblichen Land geltende Kurs;]
- [(iii) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung von Konten innerhalb des Maßgeblichen Landes auf Konten außerhalb des Maßgeblichen Landes, oder]
- [(iv) Transferierung einer im 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
- or announces its intention to impose any controls or (bb) (i) implements or announces its intention to implement or (ii) changes or announces its intention to change the interpretation or administration of any laws or regulations, in each case which the Calculation Agent determines is likely to affect the Issuer's and/or any of its affiliates' ability to acquire, hold, transfer or realise the currency used in connection with the currency exchange rate or otherwise to effect transactions in relation to such currency, or]
- [(c) the occurrence at any time of an event, which the Issuer and the Calculation Agent determine would have the effect of preventing, restricting or delaying the Issuer and/or any of its affiliates from:]
- [(i) converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Settlement Currency or into another currency through customary legal channels or transferring within or from any Relevant Country any of these currencies, due to the imposition by such Relevant Country of any controls restricting or prohibiting such conversion or transfer, as the case may be;]
- [(ii) converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Settlement Currency or into another currency at a rate at least as favourable as the rate for domestic financial institutions located in any Relevant Country;]
- [(iii) delivering the currency used in connection with the currency exchange rate from accounts inside any Relevant Country to accounts outside such Relevant Country; or]
- [(iv) transferring the currency used in 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

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. 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]

and Calculation Agent's opinion significant,]

- [(i) in the currency used in connection with the currency exchange rate on the Relevant Exchange Market in general, or]
- [(ii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the currency used in connection with the currency exchange rate are traded there, or]
- [(iii) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange Market or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange Market is located, or due to any other reasons whatsoever.]]
- [(•)] *[if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].]*

[in case of futures contracts as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[[in relation to a futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component]:]

[(a) a suspension or a failure of the announcement of the Price [of the [Underlying] [Basket Component]] [on any [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] *[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]* relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be,] or]

[(b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to para. (4), a restriction imposed on trading, the latter of which the Issuer and the Calculation Agent consider significant,]

[(i) on the Relevant Reference Market in general [(whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or otherwise)], or]

[(ii) on the Relevant Reference Market in the futures contract, provided that a major number or a major part is concerned [(a number or part in excess of [•] [20 %] [10 %] shall be deemed to be material)],] [(whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or otherwise)], or]

[[iii] 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 Wertpapieren nach deutschem Recht*: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in [dem Basiswert] [dem jeweils betroffenen Basiswert₍₀₎] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil₍₀₎] [bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert] [sämtlichen Basiswerten] [sämtlichen Korbbestandteilen] [bzw. sämtlichen Einzelwerten] durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.]]

[(•)] [*gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen*: [•].]]

[im Fall von 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

[[iii] 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 Securities*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for [the Underlying] [the affected Underlying₍₀₎] [the affected Basket Component₍₀₎] [or, as the case may be, the affected Component] [all Underlyings] [all Basket Components] [or, as the case may be, all Components].]]

[(•)] [*if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption*: [•].]]

[in 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

Absatz (4), eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels]

[(i) an [dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [der Maßgeblichen Referenzstelle] allgemein [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [der Maßgeblichen Referenzstelle] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]

[(ii) an [dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [der Maßgeblichen Referenzstelle] mit Bezug zu dem Referenzsatz, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist [(als wesentliche Anzahl bzw. wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als [•] [20 %] [10 %])], [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [der Maßgeblichen Referenzstelle] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]

[(iii) an einer Terminbörse, falls dort Options- und Terminkontrakte auf den Referenzsatz gehandelt werden, oder]

[[iv) in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung in die Auszahlungswährung gemäß § 5 (2) dieser Bedingungen festgestellt werden, oder]]

[[iv] [v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder [des Maßgeblichen Referenzmarkts] [der Maßgeblichen Referenzstelle] [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [der Maßgeblichen Referenzstelle] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem [der Maßgebliche Referenzmarkt] [die Maßgebliche Referenzstelle] ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.]

[(c) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisfeststellung bzw. in den Handelsbedingungen in Bezug auf den Referenzsatz an [dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [der Maßgeblichen Referenzstelle].]

[(c) [d)] Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht*: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder

trading, the latter of which the Issuer and the Calculation Agent consider significant,]

[(i) on [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] in general [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] or otherwise)], or]

[(ii) on [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] in relation to the reference rate, provided that a major number or a major part is concerned [(a number or part in excess of [•] [20 %] [10 %] shall be deemed to be material)], [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] or otherwise)], or]

[(iii) on a futures and options exchange, if option and futures contracts on the reference rate are traded there, or]

[[iv) on the foreign exchange market(s) in which the rates for the conversion into the Settlement Currency pursuant to § 5 (2) of these Conditions are determined, if applicable, or]]

[[iv] [v) due to a directive of an authority or of [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] or otherwise)] or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] is located, or due to any other reasons whatsoever.]

[(c) a significant change in the method of price determination or in the trading conditions relating to the reference rate on [the Relevant Reference Market] [the Relevant 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 Securities*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], disrupts or impairs the ability of market

behindert, Transaktionen in [dem Basiswert] [dem jeweils betroffenen Basiswert₍₀₎] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil₍₀₎] [bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert] [sämtlichen Basiswerten] [sämtlichen Korbbestandteilen] [bzw. sämtlichen Einzelwerten] durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.]]

[[**(•)**] *gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•].*]

- [(4) Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten [des Maßgeblichen Handelssystems] [bzw.] [der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [des Maßgeblichen Referenzmarkts] [bzw.] [der Maßgeblichen Referenzstelle] [oder] [des Maßgeblichen Devisenmarkts] beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [an dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [bzw.] [bei der Maßgeblichen Referenzstelle] [oder] [an dem Maßgeblichen Devisenmarkt] oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [an dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [bzw.] [bei der Maßgeblichen Referenzstelle] [oder] [an dem Maßgeblichen Devisenmarkt], je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.]

- [(5) Das Bestehen einer Marktstörung vor [dem Bewertungstag] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [bzw. vor [,] [dem Beobachtungstag] [einem Beobachtungstag] [bzw. vor [dem Festlegungstag] *gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]*] bleibt für die Feststellung des Erreichens, Überschreitens oder Unterschreitens einer nach diesen Bedingungen maßgeblichen Schwelle oder Grenze unberücksichtigt.]

gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].

participants in general to effect transactions in, or obtain market values for [the Underlying] [the affected Underlying₍₀₎] [the affected Basket Component₍₀₎] [or, as the case may be, the affected Component] [all Underlyings] [all Basket Components] [or, as the case may be, all Components].]]

[[**(•)**] *if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].*]

- [(4) Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [or] [on the Relevant Reference Market] [or] [at the Relevant Reference Agent] [or] [on the Relevant Exchange Market] [, as the case may be,] announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [or] [on the Relevant Reference Market] [or] [at the Relevant Reference Agent] [or] [in the Relevant Exchange Market] [, as the case may be,] or (ii) the submission deadline for orders entered [into the Relevant Trading System] [or] [into the Relevant Exchange] [or] [into the Relevant Reference Market] [or] [at the Relevant Reference Agent] [or] [into the Relevant Exchange Market] [, as the case may be,] for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.]

- [(5) The existence of a Market Disruption prior to [the Valuation Date] [a Valuation Averaging Date] [or] [,] [the Observation Date] [an Observation Date] [or] [the Fixing Date] [, as the case may be,] *if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]* shall be disregarded when determining reaching, exceeding or falling short of any threshold or limit, relevant under these Conditions.]

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

§ 9 Berechnungsstelle; Zahlstelle

§ 9 Calculation Agent; Paying Agent

- [(1) Die Berechnungsstelle 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 Wertpapieren nach deutschem Recht: Die Wertpapierstellen sind jeweils von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.]*
- [(3) Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit jede oder alle der Wertpapierstellen durch eine andere Gesellschaft zu ersetzen, eine oder mehrere zusätzliche Wertpapierstellen zu bestellen und deren Bestellung zu widerrufen. Ersetzung, Bestellung und Widerruf werden gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]
- [(4) Jede der Wertpapierstellen ist berechtigt, durch schriftliche Anzeige gegenüber der Emittentin jederzeit ihr Amt niederzulegen. Die Niederlegung wird nur wirksam mit der Bestellung einer anderen Gesellschaft als Berechnungsstelle bzw. als Zahlstelle durch die Emittentin. Niederlegung und Bestellung werden gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]
- [gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]*
- [(1) The Calculation 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 Securities: Each of the Security Agents is exempt from the restrictions under § 181 of the BGB.]*
- [(3) The Issuer is entitled at any time to replace any or all of the Security Agents by another company, to appoint one or several additional Security Agents, and to revoke their appointments. Such replacement, appointment and revocation shall be notified in accordance with § 11 of these Conditions.]
- [(4) Each of the Security Agents is entitled to resign at any time from its function upon prior written notice to the Issuer. Such resignation shall only become effective if another company is appointed by the Issuer as Calculation Agent 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

§ 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]]

darf, [und]]

[(iii) die Emittentin unbeding 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:* [•].]

[(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 Bekanntmachungen

[(1) Bekanntmachungen, die die Wertpapiere betreffen, werden [im elektronischen Bundesanzeiger] [und] [, soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt] [in einer der jeweils maßgeblichen Rechtsordnung entsprechenden Form [bzw. in Übereinstimmung mit den Bestimmungen [der] [den] Wertpapier-Börse[n], an [der] [denen] die Wertpapiere notiert sind,]] [auf den Internetseiten der Emittentin unter www.ubs.com/keyinvest oder einer Nachfolgeseite] [•] veröffentlicht.]

[Jede Mitteilung wird am Tag ihrer Veröffentlichung wirksam (oder im Fall von mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung).]

[(2) Soweit rechtlich zulässig ist die Emittentin berechtigt, Bekanntmachungen ausschließlich durch Mitteilung an die Clearingstelle zur Weiterleitung an die Wertpapiergläubiger (wie in den anwendbaren Vorschriften der Regelwerke der maßgeblichen Clearingstelle vorgesehen) zu bewirken, vorausgesetzt, dass in den Fällen, in denen die Wertpapiere an einer Wertpapier-Börse notiert sind, die anwendbaren Regeln dieser Wertpapier-Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Bekanntmachungen durch Mitteilung an die Clearingstelle gelten am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an die Clearingstelle als bewirkt.]

[*im Falle einer möglichen Kotierung der Wertpapiere an der SIX einfügen:*

[(3) Im Fall der Kotierung der Wertpapiere an der SIX werden alle Mitteilungen hinsichtlich der Wertpapiere, für welche die Emittentin gemäß den anwendbaren Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX Mitteilungspflichten

§ 11 Publications

[(1) Publications concerning the Securities will be published [in the electronic Federal Gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*)] [and] [, to the extent legally required, in one newspaper authorised by the stock exchanges in the Federal Republic of Germany (*Börsenpflichtblatt*)] [in the manner required by the relevant jurisdiction] [or, as the case may be, in accordance with the applicable rules and regulations of the Security Exchange[s], on which the Securities [is] [are] listed,]] [on the internet pages of the Issuer the UBS website, at www.ubs.com/keyinvest or a successor address] [•].

[Any such notice shall be effective as of the publishing date (or, in the case of several publications as of the date of the first such publication).]

[(2) The Issuer shall, to the extent legally possible, be entitled to effect publications by way of notification to the Clearing Agent for the purpose of notifying the Securityholders (as set forth in the applicable rules and regulations of the Clearing Agent), provided that in cases, in which the Securities are listed on a Security Exchange, the regulations of such Security Exchange permit this type of notice. Any such notice shall be deemed as having been effect as of the seventh day after the date of the notification to the Clearing Agent.]

[*In case of a possible listing of the Securities at SIX, insert the following para.:*

[(3) In case of a listing of the Securities at SIX, all notices concerning the Securities which are subject to reporting obligations of the Issuer towards SIX pursuant to the applicable rules, directives and circulars of SIX will be submitted to

gegenüber der SIX unterliegt, der SIX zur weiteren Verbreitung gemäß ihren Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben zugestellt. Die Emittentin veröffentlicht Informationen, deren Publikation gemäß den maßgeblichen Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX in Zusammenhang mit den Meldepflichten im Rahmen der Aufrechterhaltung der Kotierung an der SIX in Printmedien oder mittels Internet Based Listing („IBL“) zwingend vorgesehen ist, mittels IBL auf den Internetseiten der SIX. Zusätzlich werden potentiell kursrelevante Tatsachen i.S. der Ad hoc-Publizität auf den Internetseiten der Emittentin unter www.ubs.com/keyinvest oder einer Nachfolgesseite veröffentlicht.]]

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

SIX for their further distribution by SIX in accordance with its applicable rules, directives and circulars. The Issuer publishes information which shall be published either in print medias or through Internet Based Listing (“IBL”) pursuant to the relevant rules, directives and circular of SIX in connection with reporting obligations regarding the maintenance of a listing at SIX through IBL on SIX’s websites. In addition, potentially price-sensitive facts in terms of ad hoc-publicity will be published on the internet pages of the Issuer at www.ubs.com/keyinvest or a successor internet page.]]

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

§ 12

Begebung weiterer Wertpapiere; Ankauf; Einziehung; Entwertung

- (1) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger, jederzeit weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Wertpapieren eine einheitliche Serie bilden, wobei in diesem Fall der Begriff „Wertpapier“ entsprechend auszulegen ist.
- (2) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger, jederzeit Wertpapiere zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Wertpapiere können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, erneut begeben, weiterverkauft oder entwertet werden.
- (3) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger, jederzeit ausstehende Wertpapiere einzuziehen und damit ihre Anzahl zu reduzieren.
- (4) Aufstockung bzw. Reduzierung der Wertpapiere werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.
- (5) Sämtliche vollständig zurückgezahlten Wertpapiere sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 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

§ 12

Issue of further Securities; Purchase; Withdrawal; Cancellation

- (1) The Issuer is entitled at any time to issue, without the consent of the Securityholders, further securities having the same terms and conditions as the Securities so that the same shall be consolidated and form a single series with such Securities, and references to “Security” shall be 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 an German language translation. The English text shall be controlling

bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]]

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

§ 14

Anwendbares Recht; [Anwendbares Recht in Bezug auf die Clearingstelle;] 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) Die Rechtswirkungen, die aus der Registrierung der Wertpapiere bei der Clearingstelle folgen, unterliegen [•] Recht gemäß § 4 (1), erster Absatz, und § 4 (2) dieser Bedingungen.]
- ([2][3]) 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][4]) 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 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][5]) 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 die

and binding. The German language translation is provided for convenience only.]]

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

§ 14

Governing Law; [Governing Law with respect to the Clearing Agent;] 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 legal effects of registration of the Securities with the Clearing Agent will be governed by [•] law pursuant to § 4 (1), first subparagraph, and § 4 (2) of these Conditions.]
- ([2][3]) The place of performance and place of jurisdiction for all actions or other procedures under or in connection with the Securities shall, to the extent legally possible, be [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [Zurich (1), Switzerland].
- ([3][4]) 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 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][5]) 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

finanzielle Situation der Wertpapiergläubiger nicht wesentlich verschlechtern. Änderungen bzw. Ergänzungen dieser Bedingungen werden gemäß § 11 bekannt gemacht.

([5][6]) 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.

Securityholders. Any changes or amendments of these Conditions shall be notified in accordance with § 11.

([5][6]) 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.

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 and the Offeror confirm that such information has been carefully prepared and accurately reproduced. As far as the Issuer and the Offeror were aware and were 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 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]: [•]]

[if applicable, insert a description of the Index [with ISIN, if available, and name of the relevant index sponsor]: [•]]

[if applicable, insert a description of the currency exchange rate [with ISIN]: [•]]

[if applicable, insert a description of the precious metal [with ISIN]: [•]]

[if applicable, insert a description of the commodity [with ISIN]: [•]]

[if applicable, insert a description of the interest rate [with ISIN]: [•]]

[if applicable, insert a description of the other security [with ISIN and name of the relevant issuer]: [•]]

[if applicable, insert a description of the fund unit [with ISIN and name of the relevant fund company]: [•]]

[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]: [•]]

[if applicable, insert a description of the Portfolio comprising the aforementioned assets [with ISIN, if available, and the weighting of the Portfolio components]: [•]]

TAX CONSIDERATIONS

1. General information

The following outline of the tax implications of investing in the Securities is based on the legislation prevailing at the time this Prospectus was prepared. Potential 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.

[For tax purposes: The Securities may not be held by any subsidiary of the Issuer or any branch of the Issuer other than UBS AG, [London][Jersey] Branch, except in circumstances where the Securities are transferred to a business partner without undue delay for distribution or any other purpose.**]**

2. Switzerland

[In Switzerland, where UBS AG [, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]] as Issuer of the Securities, has its registered office (main offices: Zurich and Basel), the Securities are not subject to the Swiss withholding tax (Swiss withholding tax).]

[if applicable, insert further information on taxes on the income from the Securities, in particular on Swiss taxes withheld at source: [•]]

[3. [•]]

[insert further information on taxes on the income from the Securities in respect of the country(ies) where the offer of Securities is made or application for admission to trading is made: [•]]

Investors are also advised to consult their own tax advisor with regard to their personal tax implications resulting from such an investment.

SELLING RESTRICTIONS

The distribution of this document and the offering of the Securities in certain jurisdictions may be restricted by law. Neither the Issuer nor the Offeror represents that this document may be lawfully distributed, or that the Securities may be lawfully offered, in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to an exemption available thereunder, or assumes any responsibility for facilitating any distribution or offering.

Unless expressly specified otherwise below, neither the Issuer nor the Offeror has taken action, nor will they take action to render the public offer of the Securities or their possession, or the distribution of offer documents relating to the Securities, admissible in any jurisdiction requiring special measures to be taken for this purpose. Accordingly, the Securities may not be offered or sold, directly or indirectly, and none of this document, any advertisement relating to the Securities and any other offering material may be distributed or published in any jurisdiction, except under circumstances that will result in compliance with any applicable laws and regulations. Persons into whose possession this document comes must inform themselves about, and observe, any such restrictions.

Public Offer of the Securities within the European Economic Area

Anyone who purchases the Securities is obliged and agrees never to publicly offer the Securities to persons in one of the member states of the European Economic Area that has implemented EU Directive 2003/71/EC (hereinafter the "**Prospectus Directive**"; the term also covers all implementation measures by member states of the European Economic Area), except in circumstances that comply with one of the following offerings of the respective Securities:

- (a) within the period which begins after the publication of the Base Prospectus which was approved in accordance with the Prospectus Directive, and, if necessary, for which cross-border validity pursuant to sections 17 and 18 of the Securities Prospectus Act has been granted, and which ends twelve months after publication of the Base Prospectus;
- (b) to legal entities which are authorised or regulated to operate in the financial markets, including: to credit institutions, investment firms, other authorised or regulated financial institutions, insurance companies, collective investment schemes and their management companies, pension funds and their management companies, commodity dealers, as well as entities that are not authorised or regulated whose corporate purpose is solely to invest in securities;
- (c) to other legal entities which meet two of the following three criteria: an average number of employees during the most recent financial year of more than 250, total assets exceeding EUR 43,000,000.00 and an annual net revenue of over EUR 50,000,000.00; all as stated in the most recent annual financial statements or consolidated accounts, or
- (d) other circumstances prevail whereby the publication of a Prospectus is not required pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive.

The term "public offer of securities" in this context means any kind or means of communication to the public containing sufficient information relating to the offering conditions and the securities offered to put an investor in a position to decide whether to buy or subscribe to these securities. Anyone buying the Securities should note that the term "public offer of securities" may vary, depending on the implementation measures in the various member states of the European Economic Area.

In any member states of the European Economic Area which have not yet implemented the Prospectus Directive in national law, the Securities may only be offered or sold directly or indirectly, in accordance with prevailing legislation, to which dissemination and publication of the Prospectus, any advertising or other sales documents, is also subject.

United States of America

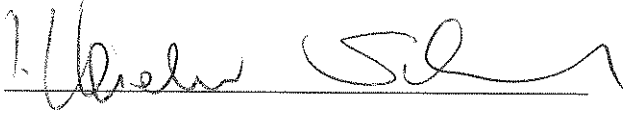
The Securities have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933 (the "**Securities Act**"), as amended, and trading in the Securities has not been and will not be approved by the United States Commodity Futures Trading Commission ("**CFTC**") and the United States Commodity Exchange Act (the "**Commodity Exchange Act**"). No Securities, or interest therein, may at any time be offered, sold,

resold or delivered, directly or indirectly, in the United States or to or for the account or benefit of any U.S. person. The Securities may not be exercised or redeemed by or for the account of any U.S. Person or any person within the United States. As used herein, "**United States**" means the United States of America (including the States and the District of Columbia), its territories, its possessions and other areas subject to its jurisdiction, and "**U.S. person**" means (i) an individual who is a resident of the United States; (ii) a corporation, partnership or other entity organised in or under the laws of the United States or any political subdivision thereof or which has its principal place of business in the United States; (iii) any estate or trust which is subject to United States federal income taxation regardless of the source of its income; (iv) any trust if a court within the United States is able to exercise primary supervision over the administration of the trust and if one or more United States trustees have the authority to control all substantial decisions of the trust; (v) a pension plan for the employees, officers or principals of a corporation, partnership or other entity described in (ii) above; or (vi) any entity organised principally for passive investment, 10 % or more of the beneficial interests in which are held by persons described in (i) to (v) above if such entity was formed principally for the purpose of investment by such persons in a commodity pool the operator of which is exempt from certain requirements of Part 4 of the CFTC's regulations by virtue of its participants being non-U.S. persons; or (vii) any other U.S. person as such term may be defined in Regulation S under the United States Securities Act of 1933, as amended, or in regulations adopted under the United States Commodity Exchange Act.

[If appropriate, insert further selling restrictions: [•]]

Frankfurt am Main, 21 April 2009

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

Handwritten signatures of Lars Reichel and Kai Schmidt, each positioned above a horizontal line.

signed by: Lars Reichel

signed by: Kai Schmidt

UBS Limited

Handwritten signatures of Sigrid Kossatz and Stefanie Zaromitidis, each positioned above a horizontal line.

signed by: Sigrid Kossatz

signed by: Stefanie Zaromitidis

SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning innehåller information ur detta Prospekt som syftar till att ge presumtiva investerare möjlighet att inhämta information om UBS AG[, företrätt av dess filialkontor [i London][på Jersey]] (nedan kallat "**Emittenten**"), och om [ange beteckning för Värdepapperen*: [•]] (nedan kallade ["**Certifikat**"] ["**Skuldförbindelse**" eller "**Skuldförbindelser**"] och "**Värdepapper**"), vilka utgör föremålet för detta Prospekt, samt om de risker som är förenade med en investering i Värdepapperen.

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

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

Presumtiva investerare bör notera att varken Emittenten eller UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, UK, i egenskap av erbjudare ("**Erbjudaren**" ("Offeror")) kan göras ansvarigt endast på grundval av denna Sammanfattning eller någon översättning av denna, om inte Sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med andra delar av Prospektet.

Vem är Emittenten?

UBS AG ("**UBS AG**", "**UBS**" eller "**Emittenten**" eller "**Bolaget**") med dotterbolag är, enligt egen uppfattning, ett av världens ledande finansföretag som betjänar en krävande internationell kundkrets. UBS är, enligt egen uppfattning, en ledande global förmögenhetsförvaltare, ett tongivande företag inom investmentbanking och värdepappersrörelse med stark förankring hos institutionella kunder och företagskunder, en av världens största kapitalförvaltare och marknadsledare inom bankverksamhet riktad mot företagskunder och privatkunder i Schweiz. Den 31 december 2008 hade UBS mer än 77 783 anställda (uttryckt i heltid och exklusive motsvarigheten till en heltidsanställd under 2008 i private equity-verksamheten, som är en del av Corporate Center). Med huvudkontor i Zürich och Basel, Schweiz, bedriver UBS verksamhet i mer än 50 länder och från alla större internationella centra.

UBS är, enligt egen uppfattning, ett av världens bäst kapitaliserade finansinstitut. Per den 31 december 2008 var BIS Tier¹-ratiot 11,0 % och uppgick investerade tillgångar till CHF 2 174 miljarder, kapitalet hänförligt till UBS:s aktieägare till CHF 32 800 miljoner och börsvärdet till CHF 43 519 miljoner.

Kreditvärderingsinstituten Standard & Poor's Inc. ("**Standard & Poor's**"), Fitch Ratings ("**Fitch**") och Moody's Investor Service Inc. ("**Moody's**") har bedömt UBS:s kreditvärdighet – d.v.s. UBS:s förmåga att i rätt tid fullgöra sina betalningsförpliktelser, såsom betalningar av kapital och ränta på långfristiga lån, så kallad skuldtjänst. Fitch och Standard & Poor's kan komplettera sina värderingar med ett plus- eller minustecken och Moody's med en siffra. Dessa tillägg indikerar den relativa positionen inom respektive kreditbetygsklass. Standard & Poor's värderar f.n. UBS:s kreditvärdighet till A+, Fitch till A+ och Moody's till Aa2.

* Värdepapperens beteckning är indikativ och kommer att bekräftas och fastställas i de Slutliga Villkoren.

¹ Tier 1 kapital innefattar aktiekapital, aktieagio, balanserade vinstmedel inklusive innevarande års vinst, valutaomräkning och minoritetsintressen med avdrag för upplupna utdelningar, långa positioner i egna aktier netto och goodwill.

Vilka är ledamöterna i Emittentens ledningsgrupp och styrelse?

Styrelsen består av minst sex och högst tolv ledamöter. Deras uppdrag gäller för ett år.

UBS AG:s styrelse

Styrelsen består av tolv ledamöter:

	Titel	Mandattid	Befattningar utanför UBS AG
Kaspar Villiger	Ordförande	2010	Inga.
Sergio Marchionne	Oberoende vice ordförande	2010	Verkställande direktör och ledamot av supervisory board i Fiat S.p.A., Turin; verkställande direktör i Fiat Group Automobiles; styrelseordförande i SGS, Genève; verkställande direktör för SGS Group of Geneva; ledamot av styrelsen för Philip Morris International Inc., New York; medlem i Acea (European Automobile Manufacturers' Association); styrelseordförande i CNH Case New Holland Global N.V., Amsterdam.
Sally Bott	Ledamot	2010	Koncernpersonaldirektör och ledamot av koncernledningen i BP Plc.; ledamot av styrelsen i Royal College of Music i London; styrelseledamot i Carter Burden Center for the Aged i New York City.
Michel Demaré	Ledamot	2010	Finansdirektör och ledamot av ledningsgruppen i ABB; direktör för Global Markets inom ABB; ledamot av foundation board i IMD, Lausanne.
Rainer-Marc Frey	Ledamot	2010	Grundare av och styrelseordförande i Horizon21; styrelseledamot i DKSH Group, Zürich; ledamot av advisory board i Invision Private Equity AG, Zug; ledamot av styrelsen i Frey Charitable Foundation, Freienbach.
Bruno Gehrig	Ledamot	2010	Styrelseordförande i Swiss Life Holding; vice styrelseordförande i Roche Holding AG, Basel; styrelseordförande i Swiss Air Transport Foundation, Zug.
Ann F. Godbehere	Ledamot	2010	Icke arbetande styrelseledamot i Prudential Plc.; ledamot av styrelsen i Lloyds managing agency Atrium Underwriters Group Ltd. (förvärvat av Ariel Holdings); ledamot av styrelsen i Ariel Holdings.

Axel P. Lehmann	Ledamot	2010	Ansvarig för riskhanteringen i koncernen och ledamot av koncernledningen i Zurich Financial Services (Zurich); IT-ansvarig för Zurich-koncernen; ordförande i styrelsen för Institute of Insurance Economics vid Universitetet i St. Gallen.
Helmut Panke	Ledamot	2010	Styrelseledamot i Microsoft Corporation, Redmond, WA (USA); ledamot av supervisory board i Bayer AG (Tyskland); styrelseledamot i American Chamber of Commerce i Tyskland; ledamot av international advisory board för Dubai International Capitals "Global Strategic Equities Fund".
William G. Parrett	Ledamot	2010	Oberoende styrelseledamot i Eastman Kodak Co.; oberoende ledamot av styrelsen i Blackstone Group LP; oberoende styrelseledamot i Thermo Fisher Scientific Inc., USA; styrelseordförande i United States Council for International Business och ordförande för United Way of America; ledamot av board of trustees för Carnegie Hall; ledamot av Executive Committee inom International Chamber of Commerce.
David Sidwell	Ledamot	2010	Direktör för Federal National Mortgage Association Fannie Mae; trustee i International Accounting Standards Committee Foundation, London; styrelseordförande i Village Care of New York, en ideell organisation; direktör för National Council on Aging.
Peter R. Voser	Ledamot	2010	Finansdirektör och arbetande ledamot av styrelsen i Royal Dutch Shell plc, London; styrelseledamot i Swiss Federal Auditor Oversight Authority.

UBS AG:s koncernledning

Koncernledningen består av tretton ledamöter:

Oswald Gruebel	Verkställande direktör i koncernen
John Ryan	Finansdirektör i koncernen
Markus U. Diethelm	Chefsjurist i koncernen
John A. Fraser	Styrelseordförande och verkställande direktör, Global Asset Management
Marten Hoekstra	Verkställande direktör, Wealth Management Americas
Jerker Johansson	Styrelseordförande och verkställande direktör, Investment Bank
Ulrich Koerner	Koncerndirektör och verkställande direktör, Corporate Center
Philip J. Lofts	Ansvarig för riskhanteringen i koncernen

Francesco Morra	Verkställande direktör Switzerland, Wealth Management & Swiss Bank
Rory Tapner	Styrelseordförande och verkställande direktör, Asia Pacific
Alexander Wilmot-Sitwell	Styrelseordförande och verkställande direktör, UBS Group EMEA samt global chef med delat ansvar (Joint Global Head), Investment Banking Department
Robert Wolf	Styrelseordförande och verkställande direktör, UBS Group Americas/verkställande direktör (President), Investment Bank
Juerg Zeltner	Verkställande direktör, Wealth Management Global, Wealth Management & Swiss Bank

Ingen av ledamöterna av koncernledningen har väsentliga ekonomiska intressen utanför UBS.

Vilken är Emittentens ekonomiska situation?

Följande tabell grundar sig på UBS:s reviderade resultat per den 31 december 2008 som visar nyckelfakta och UBS:s rating:

Viktiga ekonomiska data för UBS

<i>Miljoner CHF om ej annat anges</i>	För det år som avslutades		% förändring från	
	31.12.08	31.12.07	31.12.06	31.12.07
Indikatorer på resultat av löpande verksamhet				
Utspädd vinst per aktie (CHF)	(7,60)	(2,61)	4,64	(191)
Avkastning på kapital hänförligt till UBS aktieägare (%) ¹	(57,9)	(11,7)	23,9	(395)
Kostnads- / intäktsratio (%) ²	680,4	111,0	70,5	
Netto kapitaltillskott (miljarder CHF) ³	(226,0)	140,6	151,7	
Koncernresultat				
Rörelsens intäkter	1 201	31 721	47 484	(96)
Rörelsens kostnader	28 555	35 463	33 365	(19)
Rörelsevinst före skatt (av pågående och nedlagd verksamhet)	(27 155)	(3 597)	15 007	(655)
Nettovinst för UBS:s aktieägare	(20 887)	(5 247)	11 527	(298)
Personal (motsvarande heltid) ⁴	77 783	83 560	78 140	(7)
Investerade tillgångar (miljarder CHF)	2 174	3 189	2 989	(32)
UBS:s balansräkning och kapitalförvaltning				
Viktiga belopp i balansräkningen				
Totala tillgångar	2 015 098	2 274 891	2 348 733	(11)
Kapital hänförligt till UBS:s aktieägare	32 800	36 875	51 037	(11)
Börsvärde	43 519	108 654	154 222	(60)
BIS kapitalratio				
Tier 1 (%)	11,0	9,1 ⁵	12,2 ⁵	
Totalt BIS (%)	15,1	12,2 ⁵	15,0 ⁵	
Risikviktade tillgångar	302 273	374 421 ⁵	344 015 ⁵	(19)
Långfristig rating				
Fitch, London	A+	AA	AA+	

Moody's, New York	Aa2	Aaa	Aa2
Standard & Poor's, New York	A+	AA	AA+

1 Nettovinst för UBS:s aktieägare av den löpande verksamheten / genomsnittligt kapital hänförligt till UBS:s aktieägare. 2 Rörelsens kostnader / rörelsens intäkter före kostnader avseende kreditförluster eller återvinning därav. 3 Exklusive ränte- och utdelningsintäkter. 4 Exklusive personal från Private Equity (del av Corporate Center). 5 Beräkningen före 2008 baseras på Basel I-metoden.

Hur använder Emittenten nettointäkterna?

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

Finns det några risker relaterade till Emittenten?

Presumptiva investerare i Värdepapperen bör vara medvetna om att det finns allmänna risker förenade med Emittenten, liksom med alla företag:

Varje investerare utsätter sig därför för den allmänna risken att Emittentens ekonomiska situation kan komma att försämrans. Vidare kan den allmänna bedömningen av Emittentens kreditvärdighet påverka Värdepapperens värde. Denna bedömning är generellt beroende av vilken kreditvärdering som värderingsinstitut såsom Moody's, Fitch och Standard & Poor's åsätter Emittentens eller närstående företags utestående Värdepapper. Emittenten och närstående företag kan också delta i transaktioner relaterade till Värdepapperen för egen eller kunders räkning. Sådana transaktioner kan ha positiv eller negativ inverkan på Värdepapperens pris.

Vid beslut om investeringar i Värdepapperen **bör presumtiva investerare bedöma all information i Prospektet och, om så erfordras, konsultera sina rådgivare i rättsliga, skatterelaterade eller ekonomiska frågor.**

Vilka är Värdepapperen?

I enlighet med detta Prospekt skall UBS AG, [företrätt av sitt filialkontor [i London][på Jersey],] som Emittent i enlighet med [tysk lag][schweizisk lag] utfärda [ange beteckning för Värdepapperen*: [•]] med *Internationellt Värdepappersidentifikationsnummer* [•] ("ISIN"). Värdepapperen rankas *pari passu* med Emittentens alla övriga direkta, ej efterställda, ej villkorliga och ej säkerställda förpliktelser.

[vid Värdepapper som representeras av permanenta globala skuldförbindelser, infoga följande text: De Värdepapper som utfärdas av Emittenten representeras av ett eller flera permanenta globala innehavarcertifikat och är deponerade för clearing och avräkning hos Depåombudet. Inga individuella Värdepapper kommer att utfärdas.]

[vid Värdepapper som utfärdas i dokumentlös form för registrering i kontoförd form hos Clearingombudet, infoga följande text: Alla Värdepapper utfärdas i dokumentlös, kontoförd form och registreras hos Clearingombudet för clearing och avräkning. Inga skuldförbindelser i fysisk form, t.ex. globala temporära eller permanenta skuldförbindelser, eller individuella skuldförbindelser kommer att utfärdas för Värdepapperen.]

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

* Värdepapperens beteckning är indikativ och kommer att bekräftas och fastställas i de Slutliga Villkoren.

består av tidigare nämnda tillgångar: [•] ("**Underliggande**", där uttrycket "Underliggande" även avser alla Underliggande_(i=1) till _(i=n)).

Hur erbjuds Värdepapperen?

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

Utöver registrering av Basprospektet [och de Slutliga Villkoren] hos BaFin[,] [och] erforderligt offentliggörande [och nödvändiga underrättelser om Basprospektet, om så erfordras,] har varken Emittenten eller Erbjudaren vidtagit, och kommer inte heller att vidta, åtgärder så att det blir tillåtet att publikt erbjuda Värdepapperen eller att inneha dem eller att distribuera prospekt avseende Värdepapperen, i andra jurisdiktioner där särskilda förutsättningar gäller för publika erbjudanden.

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

[vid Teckningstid, infoga följande text: Det har avtalats att UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, UK, per eller efter respektive *Emissionsdatum* ("*Issue Date*") skall garantera Värdepapperen genom ett garantiavtal och skall erbjuda dem till försäljning [till *Emissionspriset* ("*Issue Price*") i enlighet med villkor som kan förändras. [*Emissionspriset* [skall fastställas][fastställdes] [när *det publika erbjudandet av Värdepapperen [börjar] [började] gälla*] [på *Fixingdagen*] [, baserat på rådande marknadssituation och priset på **[Underliggande]** **[om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av detta Basprospekt: [•]**], och vid denna tidpunkt [skall det göras] [är det] tillgängligt hos Erbjudaren.].] Efter utgången av Teckningstiden skall försäljningspriset löpande justeras för att avspegla den rådande marknadssituationen.

Erbjudaren ansvarar för att koordinera hela erbjudandet av Värdepapperen som kan tecknas hos Erbjudaren **[och hos [•]]** **[om lämpligt, infoga ytterligare försäljningsombud [•]]** under normala banköppettider inom *Teckningstiden*. [Värdepapperen får endast tecknas till *Minsta Investeringsbelopp*.]

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

Erbjudaren ansvarar för att koordinera hela erbjudandet av Värdepapperen som kan köpas hos Erbjudaren **[och hos [•]]** **[om lämpligt, infoga ytterligare försäljningsombud: [•]]** när *det publika erbjudandet av Värdepapperen börjat gälla* under normala banköppettider inom *Teckningstiden*.]

Kommer Värdepapperen att upptas till handel?

[Om Erbjudaren avser att ansöka om notering av Värdepapperen, infoga, om tillämpligt, följande text: Erbjudaren avser att ansöka om upptagande av Värdepapperen till handel på [en fondbörs][flera fondbörser]. [Förutsatt att Värdepapperen inte har sagts upp av Emittenten [och förutsatt att Värdepapperen inte har förfallit i förtid] före Förfalldatum, skall Värdepapperen avnoteras [[två] [•] handelsdag[ar] före][på] Förfalldatum. [Från denna tidpunkt fram till Förfalldatum får handel endast äga rum utanför handelsplatsen med Erbjudaren.]]]

[Om Erbjudaren avser att ansöka om notering av Värdepapperna på SIX Swiss Exchange, infoga, om tillämpligt, följande text: Erbjudaren avser att ansöka om notering av Värdepapperna på SIX Swiss Exchange ("SIX"), och i tillämpliga fall om upptagande till handel på plattformen Scoach Switzerland AG. [om tillämpligt, infoga ytterligare information om Emittenten och Värdepapperen i enlighet med SIX:s tillämpliga regler, föreskrifter och cirkulär: [•].]]

[Redan utgivna Värdepapper upptas till handel på Fondbörs(er).]

[Om Erbjudaren inte avser att ansöka om notering av Värdepapperen, infoga, om tillämpligt, följande text: Erbjudaren avser inte att ansöka om att Värdepapperen upptas till handel på fondbörs.]

Finns några restriktioner för försäljning av Värdepapperen?

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

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

Vilka rättigheter förvärvar Värdepappersinnehavaren genom Värdepapperen?

Genom köpet av ett (1) Värdepapper förvärvar investeraren, under vissa förhållanden och i enlighet med Villkoren för Värdepapperen ("Terms and Conditions of the Securities"), rätten att från Emittenten fordra betalning av ett Lösenbelopp ("Redemption Amount") i Avräkningsvalutan ("Settlement Currency") [multipliserat med Deltagarandelen] [multipliserat med Hävstångsfaktorn] [multipliserat med Relationstalet] beroende på resultatet för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av detta Basprospekt: [•]] ("Avräkningsbeloppet" ("Settlement Amount")) [vid fysisk avräkning, infoga följande text: alternativt leverans av ett antal Fysiska Underliggande enligt Relationstalet] ("Värdepappersrätten" ("Security right")). [Om lämpligt, infoga ytterligare beskrivning av Värdepappersrätten: [•]]

[vid kapitalskyddat Lägsta Återbetalningsbelopp, infoga följande text: Lösenbeloppet är i vart fall lika med det kapitalskyddade Lägsta Återbetalningsbeloppet.][vid kapitalskyddat Lägsta Återbetalningsbelopp och Takbelopp, infoga följande text: Lösenbeloppet är i vart fall lika med det kapitalskyddade Lägsta Återbetalningsbeloppet, dock begränsat uppåt till Takbeloppet.][vid Takbelopp, infoga följande text: Lösenbeloppet är dock begränsat uppåt till Takbeloppet [med beaktande av Relationstalet].]

[Därutöver har innehavaren av varje (1) Värdepapper rätt att under vissa förhållanden och i enlighet med Villkoren för Värdepapperen erhålla betalning av en [fördefinierad] Bonus [, vilken fastställs på basis av resultatet för [Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som

omfattas av Basprospektet: [●]]. [Potentiella investerare i Värdepapperen bör vara medvetna om att **Bonusen** inte utbetalas om inte förutsättningarna i Villkoren för Värdepapperen är uppfyllda.]]

[Därutöver har innehavaren av varje (1) Värdepapper rätt att under vissa förhållanden och i enlighet med Villkoren för Värdepapperen erhålla betalning av ett [fördefinierat] **Kupongbelopp** [, vilket fastställs på basis av resultatet för [Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [●]]. [Potentiella investerare i Värdepapperen bör vara medvetna om att **Kupongbeloppet** inte utbetalas om inte förutsättningarna i Villkoren för Värdepapperen är uppfyllda.]]

[Värdepappersinnehavarna har inte rätt till delbetalningar.] [Inget av Värdepapperen ger någon rätt till betalning av fast eller rörlig ränta eller utdelning och **genererar som sådana ingen fast intäkt.**]

Vilka risker är förenade med en investering i Värdepapperen?

En investering i Värdepapperen medför produktspecifika risker för investeraren. Värdet av ett Värdepapper bestäms inte enbart av förändringar i [Priset][Priserna] för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [●]], utan beror också av ett antal andra faktorer. Värdepapperens värde kan följaktligen sjunka även om [Priset][Priserna] för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [●]] förblir konstant. Värdepapperen utgör investeringsinstrument med särskilt hög risk. Jämfört med andra investeringar medför Värdepapperen en avsevärd förlustexponering, **vilket inkluderar en total förlust av investerat belopp och uppkomna transaktionskostnader.**

Presumptiva investerare bör notera att förändringar i [Priset][Priserna] för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [●]] som Värdepapperet baseras på (eller till och med uteblivna förväntade prisändringar) kan sänka värdet på ett Värdepapper [till den punkt då det inte längre har något värde]. **Mot bakgrund av den i de flesta fall begränsade löptiden för Värdepapperen finns det inga garantier för att värdet på Värdepapperet återhämtar sig innan Värdepapperen förfaller.** Denna risk är oberoende av Emittentens ekonomiska styrka.

Presumptiva investerare bör inse att Värdepapperen utgör en **riskinvestering** som kan leda till **total förlust av deras investering** i Värdepapperen. Även om Värdepapperen på förfalldagen är kapitalskyddade [till det [relevanta] **Lägsta Återbetalningsbeloppet**] [i viss utsträckning på grund av sin struktur], och risken för en förlust alltså är initialt begränsad, bär investeraren risken för att Emittentens ekonomiska situation försämrats. Presumptiva investerare måste därför vara beredda på och kunna bära en partiell eller till och med total förlust av investerat kapital. Varje investerare som är intresserad av att köpa Värdepapperen bör analysera sin ekonomiska situation för att försäkra sig om att han eller hon kan bära **riskerna för förlust i samband med Värdepapperen.**

Utöver *Värdepapperens Löptid*, frekvensen av och intensiteten i prisfluktuationerna (volatiliteten) i [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [●]], rådande räntesatser och nivån på de utdelningar som betalats eller, alltefter omständigheterna, valutamarknadernas allmänna utveckling är följande omständigheter, enligt Emittentens uppfattning, centrala faktorer som kan påverka Värdepapperens värde och skapa vissa risker för investerare i Värdepapperen:

[vid särskilda strukturella egenskaper hos Värdepapperet, infoga, om lämpligt, följande text:

- **Strukturella egenskaper hos Värdepapperet**

Före en investering i Värdepapperen bör presumptiva investerare observera att följande särskilda egenskaper hos Värdepapperen kan påverka Värdepapperens värde alternativt eventuella belopp som skall betalas enligt Villkoren [vid fysisk avräkning, infoga följande text: alternativt värdet av

Fysiska Underliggande som skall levereras [i ett antal som uttrycks av *Relationstalet*][i tillämpligt antal]] och att Värdepapperen följaktligen har särskilda riskprofiler[.][::]

[vid *Deltagarandel* alternativt *Hävstångsfaktor* är följande stycke tillämpligt:

Graden av delaktighet i resultatet för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]

Tillämpningen av [*Deltagarandel*][*Hävstångsfaktor*] vid bestämningen av Värdepappersrätten leder till att Värdepapperen i ekonomiskt hänseende liknar direktinvesteringar i [*Underliggande*][*om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]*], men ändå inte är helt jämförbara med sådana direktinvesteringar, främst för att *Värdepappersinnehavarna* [kanske] inte deltar i det aktuella resultatet i proportionerna 1:1, utan [[endast] i den omfattning som motsvaras av [*Deltagarandelen*][*Hävstångsfaktorn*]] [[endast] i den mindre omfattning som motsvaras av [*Deltagarandelen*][*Hävstångsfaktorn*]] [eller, efter omständigheterna,] [i den större omfattning som motsvaras av [*Deltagarandelen*][*Hävstångsfaktorn*]].

Följaktligen blir *Värdepappersinnehavarens* delaktighet [i en **eventuell värdeökning** [i *Underliggande*]] [*om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]*] proportionellt mindre, utslutande på grund av den lägre [*Deltagarandelen*][*Hävstångsfaktorn*]] [eller, efter omständigheterna,] [i en **eventuell värdeminskning** [i *Underliggande*]] [*om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]*] proportionellt större, utslutande på grund av den högre [*Deltagarandelen*][*Hävstångsfaktorn*]].]

[vid *Relationstal* är följande stycke tillämpligt:

Graden av delaktighet i resultatet [för Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]

Tillämpningen av *Relationstal* vid bestämningen av Värdepappersrätten leder till att Certifikaten i ekonomiskt hänseende liknar direktinvesteringar [i *Underliggande*]] [*om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]*], men ändå inte är helt jämförbara med sådana direktinvesteringar, främst för att *Värdepappersinnehavarna* inte deltar i det relevanta resultatet i proportionerna 1:1, utan endast i den omfattning som motsvaras av *Relationstalet*.]

[vid omvänd struktur är följande stycke tillämpligt:

Effekten av den omvända strukturen

Presumtiva investerare bör [vidare] beakta att Värdepapperen har en s.k. omvänd struktur och att Värdepapperen därför (oberoende av andra egenskaper hos Värdepapperen eller andra faktorer som kan vara relevanta för Värdepapperens värde) **sjunker i värde** om priset för [*Underliggande*][*om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]*] stiger eller, efter omständigheterna, **stiger i värde** om priset för [*Underliggande*][*om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]*] sjunker. [Följaktligen finns en risk för förlust av investerat kapital upp till det [relevanta] *Lägsta Återbetalningsbeloppet* om priset för [*Underliggande*][*om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]*] stiger i motsvarande grad.] Vidare är den potentiella avkastningen på varje Värdepapper principiellt begränsad,

eftersom det negativa resultatet för **[Underliggande]****[om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]** inte kan överstiga 100 %.

[vid expresstruktur är följande stycke tillämpligt:

Effekten av expresstrukturen

Presumtiva investerare bör **[vidare]** beakta att Värdepapperen enligt Villkoren och under vissa omständigheter kan förfalla före *Förfalldatum* utan att meddelande från Emittenten eller *Värdepappersinnehavaren* erfordras, så kallad expresstruktur. Om Värdepapperen förfaller före *Förfalldatum* har *Värdepappersinnehavaren* rätt att begära betalning av ett belopp relaterat till att Värdepapperen förfallit i förtid. *Värdepappersinnehavaren* har dock ingen rätt att begära ytterligare betalning avseende Värdepapperen **[vid fysisk avräkning, infoga följande ytterligare text: alternativt leverans av Fysiska Underliggande]** efter *Förtida Förfalldatum*.

Värdepappersinnehavaren bär därför risken för att inte delta i resultatet för **[Underliggande]****[om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]** i förväntad utsträckning och under förväntad period **[och därför erhålla mindre än investerat kapital]**.

Om Värdepapperen förfaller i förtid bär *Värdepappersinnehavaren* även den s.k. återinvesteringsrisken. *Värdepappersinnehavaren* kanske kan återinvestera eventuella belopp som utbetalas av Emittenten då Certifikaten förfaller i förtid till marknadsvillkor som är mindre gynnsamma än de som förelåg vid tiden för förvärvet av Värdepapperen.

[vid vissa trösklar eller limiter är följande stycke tillämpligt:

Effekten av tillämpningen av [vissa trösklar eller limiter][om lämpligt, infoga beskrivning av trösklarna eller limiterna: [•]]****

Presumtiva investerare bör **[vidare]** beakta att nivån på eventuellt *Avräkningsbelopp* **[vid fysisk avräkning, infoga följande ytterligare text: alternativt det eventuella värdet av Fysiska Underliggande [som skall levereras [i ett antal som uttrycks av Relationstalet][i tillämpligt antal]]]** enligt Värdepapperen beror på om *Priset* **[alternativt *Avräkningspriset*]** för **[Underliggande]** **[om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]** är lika med och/eller underskrider respektive överskrider **[om lämpligt, infoga annat eller andra villkor: [•]]** **[Kick Out-nivån]** **[Golvet]** **[om lämpligt, infoga annan tröskel eller limit: [•]]** **[alternativt [om lämpligt, infoga ytterligare trösklar eller limiter: [•]]]** vid **[respektive]** given tidpunkt eller inom **[respektive]** given tidsperiod som anges i Villkoren.

[Endast om den relevanta tröskeln eller limiten inte har [uppnåtts och/eller underskridits respektive överskridits] vid den tidpunkt eller inom den period som anges i Villkoren [om lämpligt, infoga annat eller andra villkor: [•]] erhåller innehavaren av ett Värdepapper som *Avräkningsbelopp* **[minst [ett belopp] [infoga belopp: [•]]** såsom föreskrivs i Villkoren. Annars deltar *Värdepappersinnehavaren* i resultatet för **[Underliggande]** **[om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]** och bär därför risken för förlust av investerat kapital upp till **[relevant] *Lägsta Återbetalningsbelopp.*** **]]**

[vid Takbelopp är följande stycke tillämpligt:

Begränsning av potentiell vinst till Takbeloppet

Presumtiva investerare bör **[vidare]** beakta att eventuellt *Avräkningsbelopp* **[vid fysisk avräkning, infoga följande ytterligare text: alternativt det eventuella värdet av Fysiska Underliggande [som**

skall levereras [i ett antal som uttrycks av *Relationstalet*] [i tillämpligt antal]] enligt Värdepapperen är begränsat till *Takbeloppet* på sätt framgår av Villkoren. I motsats till en direktinvestering i [*Underliggande*] [*om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]*], är den potentiella vinsten på Värdepapperen därför begränsad till *Takbeloppet*.]

[vid Relevant Underliggande är följande stycke tillämpligt:

Konsekvenser av kopplingen till Relevant Underliggande

Beräkningen av nivån på *Avräkningsbeloppet* [eller, i förekommande fall, på *Bonusen*][*vid fysisk avräkning, infoga följande ytterligare text: alternativt värdet av Fysiska Underliggande* [som skall levereras [i ett antal som uttrycks av *Relationstalet*] [i tillämpligt antal]]] baseras enbart på resultatet för det *Relevanta Underliggande*, och därmed *Underliggande*[, som uppvisar [*sämst*][*lägst*] resultat under *Observationsperioden*] [vars *Pris*, i relation till övriga *Underliggande*, har uppvisat *sämst* resultat under *Värdepapperens Löptid*] [med *lägst* resultatet vad beträffar *Avräkningspriset* jämfört med *Referenspriset*] [*om lämpligt, infoga annan bestämning av Relevant Underliggande: [•]*].

Presumtiva investerare bör följaktligen vara medvetna om att Värdepapperen, jämfört med Värdepapper som endast baseras på ett underliggande, medför en högre förlustexponering. Denna risk kanske inte reduceras av ett [positivt] [negativt] resultat för återstående *Underliggande*, eftersom återstående *Underliggande* inte beaktas vid beräkningen av nivån på *Avräkningsbeloppet* [*vid fysisk avräkning, infoga följande ytterligare text: alternativt värdet av Fysiska Underliggande* [som skall levereras [i ett antal som uttrycks av *Relationstalet*] [i tillämpligt antal]]].]

[vid en Korg som Underliggande eller en Portfölj av Underliggande är följande stycke tillämpligt:

Konsekvenser av kopplingen till [en korg som Underliggande] [en portfölj av Underliggande]

Värdepapperen har den särskilda egenskapen att beräkningen av nivån på *Avräkningsbeloppet* [*vid fysisk avräkning, infoga följande ytterligare text: alternativt värdet av Fysiska Underliggande* [som skall levereras [i ett antal som uttrycks av *Relationstalet*] [i tillämpligt antal]]] beror på resultatet för [en Korg bestående av *Korgkomponenter*] [en Portfölj bestående av *Underliggande*]. Samtidigt är även den inbördes graden av beroende mellan [*Korgkomponenterna*] [*Underliggande*], den s.k. korrelationen, av betydelse vid beräkningen av nivån på *Avräkningsbeloppet* [*vid fysisk avräkning, infoga följande ytterligare text: alternativt värdet av Fysiska Underliggande* [som skall levereras [i ett antal som uttrycks av *Relationstalet*] [i tillämpligt antal]]].

[Eftersom alla [*Korgkomponenter*] [*Underliggande*] härrör från [samma ekonomiska sektor] [samma land] [*om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]*] beror utvecklingen för [*Korgkomponenterna*] [*Underliggande*] därför på utvecklingen för [en enskild ekonomisk sektor] [ett enskilt land] [*om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]*]. Detta innebär att om [en enskild ekonomisk sektor] [ett enskilt land] [*om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]*], som representeras av [*Korgen* bestående av *Korgkomponenter*] [*Portföljen* bestående av *Underliggande*] utvecklas ogynnsamt kan [*Korgen*] [*Portföljen*] påverkas mer än proportionellt av denna ogynnsamma utveckling.]]

[vid fysisk avräkning är följande stycke tillämpligt:

Effekten av en eventuell leverans av Fysiska Underliggande

Om Villkoren för Värdepapperen föreskriver avräkning genom fysisk leverans bör presumtiva investerare i Värdepapperen beakta att ingen betalning av ett *Avräkningsbelopp* kommer att ske när Värdepapperen förfaller alternativt sägs upp utan eventuellt leverans av *Fysiska Underliggande* enligt Villkoren för Värdepapperen i tillämpligt antal [uttryckt i *Relationstalet*]. Presumtiva investerare bör således beakta att investerare vid lösen av Värdepapperen genom fysisk leverans av *Fysiska Underliggande* i tillämpligt antal [uttryckt i *Relationstalet*] inte erhåller något kontantbelopp [, utan rätten till relevant värdepapper, som är överlåtbart enligt villkoren för relevant depåsystem] **[om lämpligt, infoga annat Fysiskt Underliggande: [•]].**

Eftersom *Värdepappersinnehavarna* av Värdepapperen i så fall är exponerade mot de emittent- och värdepappersspecifika riskerna relaterade till *Fysiska Underliggande*, bör presumtiva investerare i Värdepapperen före förvärvet av Värdepapperen informera sig om de *Fysiska Underliggande* som eventuellt skall levereras. Vidare bör investerarna inte förlita sig på möjligheten att sälja *Fysiska Underliggande* till ett visst pris efter lösen av Värdepapperen, i synnerhet inte till ett pris som motsvarar det kapital som investerades vid förvärvet av Värdepapperen. *Fysiska Underliggande* som levereras i tillämpligt antal kan, under vissa omständigheter, tänkas ha ett mycket lågt eller t.o.m. sakna värde. I så fall bär *Värdepappersinnehavarna* risken för en total förlust av investerat kapital vid förvärvet av Värdepapperen (inklusive transaktionskostnader).

Presumtiva investerare i Värdepapperen bör även beakta att risken för fluktuationer i priset för *Fysiska Underliggande* mellan Värdepapperens förfallodag och den faktiska leveransen av *Fysiska Underliggande* på *Avräkningsdagen* åvilar *Värdepappersinnehavaren*. Eventuell värdeminskning i *Fysiska Underliggande* efter Värdepapperens förfallodag bärs alltid av *Värdepappersinnehavaren*.]

[vid valutarisk är följande stycke tillämpligt:

Förekommande valutarisker

[*Värdepappersinnehavarnas* rätt enligt Värdepapperen bestäms på basis av en annan valuta än *Avräkningsvalutan*, valutaenheten eller beräkningsenheten] [och även värdet][.] [[Värdet] på *Underliggande*][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av *Basprospektet*: [•]] bestäms i sådan annan valuta än *Avräkningsvalutan*, valutaenheten eller beräkningsenheten]. Presumtiva investerare bör därför vara medvetna om att investeringar i dessa Värdepapper kan medföra risker beroende på fluktuerande valutakurser och att förlustrisken inte enbart beror på resultatet för *Underliggande*][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av *Basprospektet*: [•]] utan även på om värdet av den främmande valutan, valutaenheten eller beräkningsenheten rör sig i en ogynnsam riktning.

Sådana rörelser kan ytterligare öka *Värdepappersinnehavarnas* förlustexponering, eftersom en ogynnsam utveckling för den aktuella valutakursen i motsvarande mån kan sänka värdet av de förvärvade Värdepapperen under deras löptid eller, efter omständigheterna, nivån på *Avräkningsbeloppet* [eller, i förekommande fall, på *Bonusen*][vid fysisk avräkning, infoga följande ytterligare text: alternativt värdet av *Fysiska Underliggande* [som skall levereras [i ett antal som uttrycks av *Relationstalet*] [i tillämpligt antal]]]. Valutakurser bestäms av utbud och efterfrågan på de internationella valutamarknaderna, som i sig är exponerade mot ekonomiska faktorer, spekulation och åtgärder från myndigheters och centralbankers sida (exempelvis valutakontroll eller valutarestriktioner).]

[vid Värdepapper kopplade till valutakurser, råvaror eller ädelmetaller är följande stycke tillämpligt:

Särskilda egenskaper hos Värdepapper på [valutakurser][,][råvaror][eller][ädelmetaller]

När [valutakurser][,][råvaror][alternativt][ädelmetaller] används som **[Underliggande]** **[om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]],** bör observeras att dessa handlas [24] [•] timmar om dygnet över tidszonerna i Australien, Asien, Europa och Amerika.

Presumtiva investerare bör därför vara medvetna om att en aktuell limit eller, i förekommande fall, tröskel enligt Villkoren för Värdepapperen kan nås, överskridas eller underskridas när som helst och t.o.m. utanför lokala eller Emittentens, *Beräkningsombudets* eller Erbjudarens banköppetider.]

[vid kapitalskydd är följande stycke tillämpligt:

Kapitalskyddet gäller endast vid utgången av Värdepapperens Löptid

Värdepapperen är kapitalskyddade vid löptidens slut [till [relevant] *Lägsta Återbetalningsbelopp*] [till *Nominellt belopp*] [(utan beaktande av *Emissionspremien (Offering Premium)*)], d.v.s. investeraren erhåller, oberoende av det faktiska resultatet för **[Underliggande]** **[om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]],** i vart fall [det [relevanta] *Lägsta Återbetalningsbeloppet*] [det *Nominella beloppet*] vid löptidens slut. Om en investerare förvärvar Värdepapperen efter emissionen till ett pris som är högre än det [relevanta] *Lägsta Återbetalningsbeloppet*, bör den presumtiva investeraren vara medveten om att [det proportionella] kapitalskyddet endast avser det lägre [relevanta] *Lägsta Återbetalningsbeloppet*. I detta sammanhang måste beaktas att kapitalskyddet endast gäller vid löptidens slut [, d.v.s. förutsatt att Värdepapperen inte har sagts upp].

Det kontantbelopp som skall betalas [vid fysisk avräkning, infoga följande ytterligare text: alternativt värdet av *Fysiska Underliggande* [som skall levereras [i ett antal som uttrycks av *Relationstalet*] [i tillämpligt antal]]] vid förtida inlösen av Värdepapperen kan avsevärt understiga det minimibelopp som skulle betalas vid utgången av Värdepapperens Löptid när kapitalskyddet till [relevant] *Lägsta Återbetalningsbelopp* gäller.

Presumtiva investerare i Värdepapperen bör vidare inse att investeraren, trots kapitalskyddet till [relevant] *Lägsta Återbetalningsbelopp*, bär risken för Emittentens ekonomiska förmåga. Presumtiva investerare måste därför vara beredda på och kunna bära en partiell eller till och med total förlust av investerat kapital. Förvärvare av Värdepapperen bör under alla omständigheter analysera sin ekonomiska situation för att försäkra sig om att de kan bära riskerna för förlust i samband med Värdepapperen.]

[om lämpligt, infoga alternativa eller ytterligare strukturspecifika riskfaktorer: [•].]

• **Uppsägning och Förtida Inlösen efter Emittentens val**

Presumtiva investerare i Värdepapperen bör vidare vara medvetna om att Emittenten [, om en *Uppsägningshändelse* inträffar] [alternativt under vissa andra omständigheter][,] [när som helst, d.v.s. även om en viss uppsägningshändelse inte inträffar,] enligt Villkoren har rätt att säga upp och lösa Värdepapperen i sin helhet före *Förfalldatum*. Om Emittenten säger upp och löser Värdepapperen före *Förfalldatum* har Värdepappersinnehavaren rätt att begära betalning av ett belopp för förtida inlösen. *Värdepappersinnehavaren* har dock ingen rätt att begära ytterligare betalning avseende Värdepapperen efter *Uppsägningsdatum* [*alternativt Skatteuppsägningsdatum*].]

Värdepappersinnehavaren bär därför risken för att inte delta i resultatet för **[Underliggande]****[om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]** i

förväntad utsträckning och under förväntad period [och därför erhålla mindre än investerat kapital].

Om Värdepapperen sägs upp av Emittenten bär *Värdepappersinnehavaren* risken för en återinvestering, d.v.s. investeraren bär risken för återinvestering av det eventuella [Uppsägningsbelopp][alternativt Skatteuppsägningsbelopp] som betalas av Emittenten vid uppsägning till marknadsvillkor som är mindre gynnsamma än de som förelåg vid tiden för förvärvet av Värdepapperen.

- **Ingen uppsägningsrätt för Värdepappersinnehavarna**

Värdepappersinnehavarna har ingen uppsägningsrätt och Värdepapperen kan således inte sägas upp av *Värdepappersinnehavarna* under deras löptid. Före Värdepapperens förfallodag är följaktligen en realisering av Värdepapperens eventuella ekonomiska värde (helt eller delvis), bortsett från Emittentens uppsägning och förtida inlösen, endast möjlig genom försäljning av Värdepapperen.

Försäljningen av Värdepapperen kräver att marknadsaktörerna är villiga att förvärva Värdepapperen till ett visst pris. Om inga marknadsaktörer finns till hands kan Värdepapperens värde kanske inte realiseras. Emittenten har enligt villkoren för emissionen av dessa Värdepapper ingen skyldighet gentemot *Värdepappersinnehavarna* att kompensera för eller återköpa Värdepapperen.

- **Eventuell nedgång i Priset för [Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]] efter uppsägning av Värdepapperen**

Om Emittenten säger upp Värdepapperen i förtid enligt Villkoren för Värdepapperen bör presumtiva investerare i Värdepapperen observera att en eventuell negativ utveckling för [Priset för Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]] mellan Emittentens meddelande om uppsägning och fastställandet av [det Pris för Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]] som är relevant för beräkningen av då förfallet *Uppsägningsbelopp* [alternativt *Skatteuppsägningsbelopp*] bärs av *Värdepappersinnehavarna*.

- **Ogynnsam inverkan av justeringar i Värdepappersrätten**

Om en potentiell justeringshändelse inträffar skall Emittenten ha rätt att vidta justeringar enligt Villkoren. Dessa justeringar kan ha en negativ inverkan på Värdepapperens värde.

- **Andra faktorer som påverkar värdet**

Värdet av ett Värdepapper bestäms inte enbart av förändringar i priset för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]], utan beror också av ett antal andra faktorer. Eftersom flera riskfaktorer kan ha simultan effekt på Värdepapperen kan effekten av en viss riskfaktor inte förutses. Vidare kan flera riskfaktorer tillsammans ha en ackumulerad effekt som är oförutsägbar. Inga garantier kan lämnas för vilken inverkan olika kombinationer av riskfaktorer kan ha på Värdepapperens värde.

- **Effekten av sidokostnader**

Provisioner och andra transaktionskostnader som uppkommit i samband med köp eller försäljning av Värdepapper kan leda till avgifter, särskilt i kombination med ett lågt ordervärde,

vilket väsentligt kan minska eventuella avräkningsbelopp som skall erläggas [eller, i förekommande fall, värdet på det eventuella *Fysiska Underliggande* som skall levereras] enligt Värdepapperen. Före förvärvet av ett Värdepapper bör presumtiva investerare därför informera sig om alla kostnader som uppkommer vid köp eller försäljning av Värdepapperet, inklusive kostnader som debiteras av deras depåbanker vid köpet av Värdepapperen och på Värdepapperens förfalldatum.

- **Transaktioner för att utjämna eller begränsa risk**

Presumtiva investerare i Värdepapperen bör inte förlita sig på möjligheten att vid någon tidpunkt under *Värdepapperens Löptid* genomföra transaktioner som medger utjämning eller begränsning av relevanta risker. Detta beror på marknadssituationen och rådande förhållanden. Transaktioner avsedda att utjämna eller begränsa risker kanske endast är möjliga till ett ogynnsamt marknadspris som innebär en förlust för investerarna.

- **Handel i Värdepapperen / Bristande likviditet**

Det är inte möjligt att förutsäga om och i vilken utsträckning en andrahandsmarknad utvecklas för Värdepapperen eller till vilket pris Värdepapperen kommer att handlas på andrahandsmarknaden eller om denna marknad kommer att vara likvid eller inte. **Presumtiva investerare bör därför inte förlita sig på möjligheten att sälja Värdepapperen vid en viss tidpunkt eller till ett visst pris.**

- **Värdepapperens form och förvar**

[vid Värdepapper som representeras av en permanent global skuldförbindelse, infoga följande text: De Värdepapper som utfärdas av Emittenten representeras av en eller flera Permanenta Globala Skuldförbindelser [Permanent Global Note(s)].

[Den Permanenta Globala Skuldförbindelsen förvaras [av Depåombudet för Clearingombudets räkning] [av Clearingombudet] i enlighet med [Depåombudets och Clearingombudets] [Clearingombudets] tillämpliga regler och föreskrifter. Värdepapperen är överlåtbara som samäganderättsandelar i den Permanenta Globala Skuldförbindelsen i enlighet med Clearingombudets relevanta regler (CA Rules) och kan överlåtas inom ramen för den kollektiva proceduren för värdepappersavräkning, dock endast till Minsta Handelsstorlek. Sådana överlåtelser blir giltiga vid registrering i Clearingombudets register. Värdepappersinnehavarna måste förlita sig på [Depåombudets och Clearingombudets][Clearingombudets] procedurer för överlåtelse, betalning och kommunikation med Emittenten. Värdepappersinnehavarna har inte rätt att kräva leverans av individuella Värdepapper.]

[vid Värdepapper som utfärdas i dokumentlös form för registrering i kontoförd form hos Clearingombudet, infoga följande text: Värdepapperen som utfärdas av Emittenten är i dokumentlös, kontoförd form och registreras hos Clearingombudet för clearing och avräkning. Inga skuldförbindelser i fysisk form, såsom globala temporära eller permanenta skuldförbindelser, eller individuella skuldförbindelser kommer att utfärdas för Värdepapperen.]

Emittenten har inte under några omständigheter något ansvar för [Depåombudets eller, i förekommande fall, Clearingombudets][Clearingombudets] handlingar eller försummelser eller för förluster som åsamkas en Värdepappersinnehavare p.g.a. sådana handlingar eller försummelser i allmänhet eller för registreringar eller betalningar som gjorts med anledning av Värdepappersinnehavarens rätt [enligt de Permanenta Globala Skuldförbindelserna] i synnerhet.]

- **Prissättning av Värdepapperen**

Till skillnad från flertalet andra värdepapper baseras prissättningen av dessa Värdepapper normalt inte på principen om utbud och efterfrågan av Värdepapperen eftersom mäklarna på andrahandsmarknaden kanske ställer oberoende köp- och säljpriser. Denna prissättning baseras på prisberäkningsmodeller som gäller på marknaden, medan det teoretiska värdet på Värdepapperen i princip bestäms på basis av värdet på **[Underliggande]***[om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]* och värdet av andra egenskaper kopplade till Värdepapperen, där egenskaperna var för sig i ekonomiskt hänseende kan representeras av ett annat finansiellt derivatinstrument.

De potentiellt ställda priserna motsvarar inte nödvändigtvis Värdepapperens inneboende värde fastställt av en mäklare.

- **Ökning av spreaden mellan köp- och säljpriser**

I särskilda marknadssituationer där Emittenten är helt oförmögen att genomföra hedgingtransaktioner eller där sådana transaktioner är mycket svåra att genomföra, kan spreaden mellan köp- och säljpriser temporärt ökas för att begränsa Emittentens ekonomiska risker. Därför kan *Värdepappersinnehavare* som önskar sälja sina Värdepapper via en fondbörs eller via OTC-handeln komma att sälja till ett pris som är avsevärt lägre än Värdepapperens faktiska pris vid tidpunkten för deras försäljning.

- **Lånade medel**

Om köpet av Värdepapper finansieras med lånade medel och investerarnas förväntningar inte infrias drabbas de inte bara av en förlust på grund av Värdepapperen utan måste även betala ränta och återbetala lånet. Detta medför en väsentlig ökning av investerarnas förlustrisk. Investerare i Värdepapper bör aldrig förlita sig på att kunna lösa och betala ränta på lånet med vinst av en Värdepapperstransaktion. Innan förvärvet av ett Värdepapper finansieras med lånade medel bör investerarna hellre analysera sin ekonomiska situation för att försäkra sig om sin förmåga att betala ränta på eller omedelbart lösa lånet även om de ådrar sig en förlust istället för den förväntade vinsten.

- **Effekten på Värdepapperen av Emittentens hedgingtransaktioner**

Emittenten kan använda alla eller vissa intäkter av försäljningen av Värdepapper för att ingå hedgingtransaktioner för risker ådragna vid emissionen av Värdepapperen. I så fall kan Emittenten eller något av dess närstående företag genomföra transaktioner som motsvarar Emittentens förpliktelser på grund av Värdepapperen. Generellt genomförs denna typ av transaktioner före eller per Värdepapperens *Emissionsdatum*, även om dessa transaktioner även kan slutföras efter att Värdepapperen utgivits. Emittenten eller något av dess närstående företag kan när som helst vidta nödvändiga åtgärder för att avsluta eventuella hedgingtransaktioner. Det kan inte uteslutas att Priset för **[Underliggande]***[om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]* i vissa fall skulle kunna påverkas av dessa transaktioner.

- **Ändringar i beskattningen av Värdepapperen**

De överväganden avseende beskattningen av Värdepapperen som anges i detta Prospekt avspeglar Emittentens uppfattning på basis av det identifierbara rättsläget per detta datum. En annan skattemässig behandling från skattemyndigheters och skattedomstolars sida kan dock inte uteslutas.

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

Därför rekommenderas uttryckligen presumtiva investerare att informera sig om den specifika riskprofil för produkttypen som beskrivs i detta Prospekt och att investeraren vid behov söker professionell rådgivning. Presumtiva investerare uppmärksammas uttryckligen på det faktum att Värdepapperen utgör en **riskinvestering** som kan leda till **förlust** av investerat kapital. Även om Värdepapperen på förfallodagen [i viss utsträckning] är kapitalskyddade [till det [relevanta] *Lägsta Återbetalningsbeloppet*][genom sin struktur], och risken för en förlust alltså är initialt begränsad, bär investeraren risken för att Emittentens ekonomiska situation försämras. Presumtiva investerare måste därför vara beredda på och kunna bära en partiell eller till och med total förlust av investerat kapital. Varje investerare som är intresserad av att köpa Värdepapperen bör analysera sin ekonomiska situation för att försäkra sig om att han eller hon kan bära **riskerna för förlust i samband med Värdepapperen**.