

BASE PROSPECTUS

dated 10 July 2020

of

UBS AG

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



Base Prospectus for the Issuance of Fixed Income Securities (Cash)

Under this Base Prospectus for the issuance of Fixed Income Securities (Cash) (the "**Base Prospectus**" or the "**Prospectus**") UBS AG (the "**Issuer**" or "**UBS AG**"), which may also be acting through its Hong Kong branch ("**UBS AG, Hong Kong Branch**"), its Jersey branch ("**UBS AG, Jersey Branch**") or its London branch ("**UBS AG, London Branch**"), may, from time to time, issue fixed income securities (the "**Fixed Income Securities**", the "**Securities**" or the "**Certificates**"). If applicable, all references in this Base Prospectus to Securities shall also apply to Certificates. In case of Securities governed by Swiss law, the Securities will be issued in the form of intermediated securities (*Bucheffekten*; "**Intermediated Securities**") pursuant to the Swiss Federal Act on Intermediated Securities (*Bucheffektengesetz*; the "**FISA**"). Such Intermediated Securities may be created based on global notes (*Globalurkunden*; "**Global Notes**") pursuant to article 973b of the Swiss Federal Code of Obligations ("**CO**") or uncertificated securities (*Wertrechte*; "**Uncertificated Securities**") pursuant to article 973c CO by (a) depositing the Global Notes with a depository (*Verwahrungsstelle*) in accordance with the FISA (the "**Main Depository**") or entering the Uncertificated Securities into the main register of a Main Depository, and (b) making a credit entry into one or more securities account(s) (*Effektenkonten*). In case of Securities governed by German law, the Securities will be represented by either a temporary or a permanent global note.

Under this Base Prospectus, three different types of Fixed Income Securities may be issued: (a) Open End Accrual Securities (including Open End Rate Accrual Securities, Exchange Traded Tracker Securities and Open End Daily Accrual Securities), (b) Open End Securities on a Bond Basket, and (c) Extendible Money Market Certificates. A different set of terms and conditions, referred to as Options I to III in this Base Prospectus and set out in the section "*Terms and Conditions of the Securities*" (together, the "**Terms and Conditions of the Securities**"), shall apply to each type of Fixed Income Securities.

This Base Prospectus constitutes a base prospectus according to Article 8 (1) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Regulation**").

The Issuer may decide to apply for listing and/or admission to trading on or inclusion of the Securities into (as applicable) (together referred to as the "**listing**" or "**trading**" of the Securities) either the Official List of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange or the Regulated Market (*Regulierter Markt*) of the Frankfurt Stock Exchange or the Stuttgart Stock Exchange or any other stock exchange within the European Economic Area or the unregulated market of either the Frankfurt Stock Exchange, the Stuttgart Stock Exchange or any other relevant stock exchange. In addition or as an alternative, the Issuer may decide to apply for the listing of the Securities on the SIX Swiss Exchange ("**SIX**") and for admittance to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd. However, the Issuer may also decide not to apply for listing and/or trading of the Securities on any securities exchange. Any listing and/or trading of the Securities will be specified in the relevant final terms (the "**Final Terms**") or the Final Terms will specify that no such application for listing and/or trading will be made.

In order to be able to conduct a public offer in relation to certain issues of Securities and/or have such Securities admitted to trading on a regulated market located in the Republic of Austria ("**Austria**"), the Principality of Liechtenstein ("**Liechtenstein**"), the Grand Duchy of Luxembourg ("**Luxembourg**"), the Netherlands and the United Kingdom, the Issuer applied for a notification of this Base Prospectus pursuant to Article 25 of the Prospectus Regulation into Austria, Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands and the United Kingdom.

THE SECURITIES HAVE NOT BEEN APPROVED OR DISAPPROVED BY THE UNITED STATES SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION, ANY STATE SECURITIES COMMISSION IN THE UNITED STATES OR ANY OTHER U.S. REGULATORY AUTHORITY, NOR HAVE ANY OF THE FOREGOING AUTHORITIES PASSED UPON OR ENDORSED THE MERITS OF THE OFFERING OF THE SECURITIES OR THE ACCURACY OR THE ADEQUACY OF THIS BASE PROSPECTUS. ANY REPRESENTATION TO THE CONTRARY IS A CRIMINAL OFFENCE IN THE UNITED STATES.

THE SECURITIES HAVE NOT BEEN, AND WILL NOT BE, REGISTERED UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED (THE "SECURITIES ACT"), OR WITH ANY SECURITIES REGULATORY AUTHORITY OF ANY STATE OR OTHER JURISDICTION OF THE UNITED STATES AND ARE BEING SOLD PURSUANT TO AN EXEMPTION FROM THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE SECURITIES ACT.

THE SECURITIES MAY INCLUDE SECURITIES IN BEARER FORM THAT ARE SUBJECT TO U.S. TAX LAW REQUIREMENTS. TRADING IN THE SECURITIES HAS NOT BEEN APPROVED BY THE U.S. COMMODITY FUTURES TRADING COMMISSION UNDER THE U.S. COMMODITY EXCHANGE ACT OF 1936, AS AMENDED (THE "COMMODITY EXCHANGE ACT") OR BY THE UNITED STATES SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION. SUBJECT TO CERTAIN EXCEPTIONS, THE SECURITIES MAY NOT BE OFFERED, SOLD OR, IN THE CASE OF BEARER SECURITIES, DELIVERED WITHIN THE UNITED STATES OR TO, OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF, U.S. PERSONS (AS DEFINED IN REGULATION S UNDER THE SECURITIES ACT ("REGULATION S")).

Potential investors in Securities are explicitly reminded that an investment in the Securities entails financial risks. Holders of the Securities (the "Holders" or "Investors") run the risk of losing all or part of the amount invested by them in the Securities. All potential investors in the Securities are, therefore, advised to study the full content of this Base Prospectus.

The date of this Base Prospectus is 10 July 2020. The validity of this Base Prospectus will expire on 10 July 2021. While the Issuer will supplement this Base Prospectus in accordance with Article 23 of the Prospectus Regulation, the obligation to supplement this Base Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies does not apply when this Base Prospectus is no longer valid.

This Base Prospectus, any document incorporated by reference in this Base Prospectus and any supplement hereto or thereto will be published in electronic form on the website of the Issuer (<https://keyinvest.de.ubs.com/rechtliche-dokumentation>) and will be viewable on, and obtainable free of charge from, such website.

The Securities to be issued under this Base Prospectus may not be a suitable investment for all investors. An investment in the Securities entails certain risks (as set out in the section "Risk Factors" of this Base Prospectus), which vary depending on the specification and structure of the Securities.

Therefore, each potential investor should determine whether an investment in the Securities is appropriate in its particular circumstances. An investment in the Securities requires a thorough understanding of the nature of the relevant transaction. Potential investors should be experienced with respect to capital investments, in particular with investments in structured securities and be aware of the related risks.

An investment in the Securities is only suitable for potential investors who:

- (i) have the requisite knowledge and experience in financial and business matters to evaluate the merits and risks of an investment in the Securities and the information contained or incorporated by reference into this Base Prospectus or any applicable supplement hereto;
- (ii) understand thoroughly the terms of the Securities and are familiar with the behaviour of interest reference rates and financial markets;
- (iii) are capable of bearing the economic risk of an investment in the Securities until the maturity of the Securities or, in the case of Securities without a fixed maturity date, until the Securities are redeemed; and
- (iv) recognise that it may not be possible to dispose of the Securities for a substantial period of time, if at all, before maturity or, in the case of Securities without a fixed maturity date, before the Securities are redeemed.

Experienced institutional investors generally do not purchase financial instruments as stand-alone investments. They purchase financial instruments as a way to reduce risk or enhance yield with an understood, measured, appropriate addition of risk to their overall portfolio. A potential investor should not invest in the Securities unless it has the expertise (either alone or with a financial adviser) to evaluate how the Securities will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Securities and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.

Each potential investor must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Securities is fully consistent with its (or if it is acquiring the Securities in a fiduciary capacity, the beneficiary's) financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it (whether acquiring the Securities as principal or in a fiduciary capacity) and is a fit, proper and suitable investment for it (or if it is acquiring the Securities in a fiduciary capacity, for the beneficiary), notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Securities. Without independent review and advice, an investor may not adequately understand the risks inherent with an investment in the Securities and may lose parts or all of his capital invested without taking such or other risks into consideration before investing in the Securities.

A potential investor may not rely on the Issuer, the Manager(s) or any of their respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Securities or as to the other matters referred to above.

TABLE OF CONTENTS

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME	4
RISK FACTORS	7
A. Risk Factors Relating to the Issuer	7
B. Risk Factors Relating to the Securities.....	7
RESPONSIBILITY STATEMENT	20
IMPORTANT NOTICE	21
CONSENT TO THE USE OF THIS PROSPECTUS	24
DESCRIPTION OF THE SECURITIES AND THE PUBLIC OFFER	25
A. General.....	25
B. Description of the Securities	25
C. Economic Structure of the Securities	30
I. Open End Accrual Securities	30
1. Open End Rate Accrual Securities.....	30
2. Exchange Traded Tracker Securities	31
3. Open End Daily Accrual Securities	31
II. Open End Securities on a Bond Basket	31
III. Extendible Money Market Certificates	32
D. Description of the Public Offer.....	33
TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES	36
Option I - Open End Accrual Securities.....	36
Option II - Open End Securities on a Bond Basket	91
Option III - Extendible Money Market Certificates	124
FORM OF FINAL TERMS	154
SELLING RESTRICTIONS	167
General.....	167
United States of America.....	167
European Economic Area	168
United Kingdom	169
Hong Kong.....	169
TAXATION WARNING	171
DESCRIPTION OF UBS AG	172
INCORPORATION BY REFERENCE	173
GENERAL INFORMATION	176
ADDRESS LIST	178

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

General Description of this Base Prospectus

Under this Base Prospectus for the issuance of Fixed Income Securities (Cash) (the "**Base Prospectus**" or the "**Prospectus**") UBS AG (the "**Issuer**" or "**UBS AG**"), which may also be acting through its Jersey branch ("**UBS AG, Jersey Branch**") or its London branch ("**UBS AG, London Branch**"), may, from time to time, issue fixed income securities ("**Fixed Income Securities**", the "**Securities**" or the "**Certificates**") governed by either German or Swiss law).

This document constitutes a base prospectus according to Article 8 (1) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Regulation**").

The validity of this Base Prospectus will expire on 10 July 2021. While the Issuer will supplement this Base Prospectus in accordance with Article 23 of the Prospectus Regulation, the obligation to supplement this Base Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies does not apply when this Base Prospectus is no longer valid.

In order to be able to conduct a public offer in relation to certain issues of Securities and/or have such Securities admitted to trading on a regulated market located in the Republic of Austria ("**Austria**"), the Principality of Liechtenstein ("**Liechtenstein**"), the Grand Duchy of Luxembourg ("**Luxembourg**"), the Netherlands and the United Kingdom, the Issuer applied for a notification of this Base Prospectus pursuant to Article 25 of the Prospectus Regulation into Austria, Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands and the United Kingdom (each, a "**Public Offer Jurisdiction**").

This Base Prospectus contains all information which was known at the time this Base Prospectus was approved and contains placeholders and optional elements (options and additional options). These placeholders and optional elements relate to information which will only be specified by the Issuer upon issuance of any Securities. For this purpose, the Issuer will in connection with each issue of Securities under this Base Prospectus prepare a set of final terms (the "**Final Terms**") for such Securities which will contain the information that can only be specified at the time of the issuance of the Securities under this Base Prospectus. The Final Terms will be prepared by completing the form of the Final Terms set out in the section "*Form of Final Terms*" of this Base Prospectus with the information that applies specifically to the relevant Securities. In particular, this includes stating which of the optional elements with regard to the Securities apply. In addition, the relevant placeholders contained in this Base Prospectus will be filled in with specific values (e.g. dates, prices and rates).

General Description of the Securities

Under this Base Prospectus, the Issuer may issue three different types of Fixed Income Securities: Open End Accrual Securities (including Open End Rate Accrual Securities, Exchange Traded Tracker Securities and Open End Daily Accrual Securities), Open End Securities on a Bond Basket and Extendible Money Market Certificates. A different set of terms and conditions, referred to as Options I to III in this Base Prospectus and set out in the section "*Terms and Conditions of the Securities*" (together, the "**Terms and Conditions of the Securities**"), shall apply to each type of Fixed Income Securities.

Open End Accrual Securities

Open End Rate Securities allow Holders to participate in the positive or negative development of the underlying specified in the terms and conditions relating to such Securities.

Open End Securities on a Bond Basket

Open End Securities on a Bond Basket allow Holders to participate in the positive or negative development of an underlying basket of notes specified in the terms and conditions relating to such Securities.

Extendible Money Market Certificates

Extendible Money Market Certificates do not provide for any periodic payments of interest. Redemption amounts demanded by Holders will be impacted by an accrual factor based on e.g. a bonus rate or a put rate which will be determined for accrual periods, and which may be negative or positive. Therefore, the redemption amount under such Securities may be zero. The details are further specified in the terms and conditions relating to such Securities. The bonus rate and the put rate are reset monthly and will be established by the Issuer in its sole discretion (at least 15 calendar days prior to each monthly extended maturity date). As long as investors have not exercised the investor put option, investors will receive the bonus rate. If investors have exercised the investor put option, during the final 31 calendar day's accrual period, the interest will accrue on a daily basis at the put rate.

Further information on the payout in respect of each type of Security can be found in the section "*Description of the Securities and the Public Offer – B. Description of the Securities*" of this Base Prospectus.

Irrespective of the type of Security issued, the obligations under the Securities will constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer without any preference among themselves and without any preference one above the other by reason of priority of date of issue, currency of payment or otherwise, except for obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.

The Securities may, as the case may be, and as specified in the relevant Terms and Conditions of the Securities, be issued, in the case of German law governed Securities, as bearer securities, or, in the case of Swiss law governed Securities, in dematerialised book-entry form.

German law governed Securities are issued in bearer form and will be represented on issue by either a permanent global note or, as specified in the relevant Terms and Conditions of the Securities, by a temporary global note.

Swiss law governed Securities are issued in the form of intermediated securities (*Bucheffekten*; the "**Intermediated Securities**") pursuant to the Swiss Federal Act on Intermediated Securities (*Bucheffektengesetz*; the "**FISA**"). The Intermediated Securities are created based on global notes (*Globalurkunden*, "**Global Notes**") pursuant to article 973b of the Swiss Federal Code of Obligations ("**CO**") or uncertificated securities (*Wertrechte*; "**Uncertificated Securities**") pursuant to article 973c CO by (a) depositing the Global Notes with a depository (*Verwahrungsstelle*) in accordance with the FISA (the "**Main Depository**") or entering the Uncertificated Securities into the main register of a Main Depository, and (b) making a credit entry into one or more securities accounts (*Effektenkonten*). The Issuer will usually choose SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Switzerland ("**SIX SIS**") as Main Depository, but reserves the right to choose any other depository permitted under article 4 FISA as Main Depository (including UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland).

General Description of the Offer of the Securities

Further details of the offer and sale of the Securities, in particular relating to the distribution of the Securities, the issue price of the Securities, the conditions to which the offer is subject, if any, the application process (including the minimum and maximum amount of the application), any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser of the Securities, an estimate of the total expenses relating to the issue of the Securities (if applicable), any commissions relating to the purchase of the Securities, information with regard to the manner and date, in which the result of the offer are to be made public, if required, the relevant name(s) and address(es) of the coordinator(s) of the offer, information relating to any underlying and its volatility and information relating to the offer and subscription periods will be specified in the Final Terms prepared in connection with such Securities.

Further information on the offer of the Securities can be found in the section "*Description of the Securities and the Public Offer – D. Description of the Public Offer*" of this Base Prospectus.

General Description of the Admission of the Securities to Trading

The Issuer may decide to apply for listing and/or admission to trading on or inclusion of the Securities into (together referred to as the "**listing**" or "**trading**" of the Securities) either the Official List of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange or the Regulated Market (*Regulierter Markt*) of the Frankfurt Stock Exchange or the Stuttgart Stock Exchange or any other stock exchange within the European Economic Area or the unregulated market of either the Frankfurt Stock Exchange, the Stuttgart Stock Exchange or any other relevant stock exchange. In addition or as an alternative, the Issuer may decide to apply for the listing of the Securities on the SIX Swiss Exchange ("**SIX**") and for admittance to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd.

Further information on the admission of the Securities to trading can be found in the section "*Description of the Securities and the Public Offer – B. Description of the Securities*" of this Base Prospectus.

RISK FACTORS

A. Risk Factors Relating to the Issuer

The Securities entail an issuer risk, also referred to as debtor risk or credit risk for prospective investors. An issuer risk is the risk that UBS AG becomes temporarily or permanently unable to meet its obligations under the Securities.

In order to assess the risks related to the Issuer, potential investors should consider the risk factors described in the section "1. Risk Factors" in the Registration Document of UBS AG dated 13 November 2019, as supplemented by Supplement No. 1 dated 18 March 2020, Supplement No. 2 dated 8 April 2020 and Supplement No. 3 dated 27 May 2020 (and as further supplemented from time to time), as incorporated by reference into this Base Prospectus.

B. Risk Factors Relating to the Securities

The specific risk factors relating to the Securities, which are material for an informed investment decision in the Securities are presented in the following categories below depending on their respective nature with the two most material risk factors presented first in each category, based on the probability of its occurrence and the expected magnitude of its negative impact:

- I. **Material Risks Relating to the Rank and Characteristics of the Securities in Case of a Default of the Issuer,**
- II. **Material Risks Relating to the Terms and Conditions of the Securities,**
- III. **Material Risks Relating to the Specific Type of Securities,**
- IV. **Material Risks Relating to Investing in, Holding and Selling the Securities, and**
- V. **Material Risks Relating to Changes in the Market Conditions.**

I. Material Risks Relating to the Rank and Characteristics of the Securities in Case of a Default of the Issuer

1. Holders Are Exposed to the Risk of a Bail-in

The Issuer and the Securities are subject to the Swiss Banking Act and the Swiss Financial Market Supervisory Authority's ("FINMA") bank insolvency ordinance, which empowers FINMA as the competent resolution authority to, in particular, apply under certain circumstances certain resolution tools to credit institutions. These measures include in particular the write-down or conversion of securities into common equity of such credit institution (the so called bail-in). A write-down or conversion would have the effect that the Issuer would insofar be released from its obligations under the Securities. Holders would have no further claim against the Issuer under the Securities. The resolution tools may, hence, have a significant negative impact on the Holders' rights by suspending, modifying and wholly or partially extinguishing claims under the Securities. In the worst case, this can lead to a **total loss of the Holders' investment in the Securities.**

If the Issuer experiences financial difficulties, FINMA has the power to open restructuring or liquidation proceedings or impose protective measures in relation to e.g. the Issuer. If restructuring or liquidation proceedings are instituted against the Issuer, Holders of securities may suffer a substantial or total loss on the Securities.

Such legal provisions and/or regulatory measures may severely affect the rights of the Holders and may have a negative impact on the value of the Securities even prior to any non-viability or resolution in relation to the Issuer.

2. No Statutory or Voluntary Deposit Guarantee System or Compensation Scheme Exists for the Securities and Investors May thus Experience a Total Loss of Their Investment

The Securities are not bank deposits and an investment in the Securities carries risks which are very different from the risk profile of a bank deposit placed with the Issuer or its affiliates. The Securities may have different yield, liquidity and risk profiles. Therefore, the Issuer's obligations relating to the Securities are not covered by any statutory or voluntary deposit guarantee system or compensation

scheme. **In the event of insolvency of the Issuer, investors may thus experience a total loss of their investment in the Securities.**

II. Material Risks Relating to the Terms and Conditions of the Securities

In the following risk category, the specific material risks relating to the Terms and Conditions of the Securities are presented. Words and expressions defined in the Terms and Conditions of the Securities shall have the same meanings in this section.

1. Risks Associated with an Early Redemption

The relevant Terms and Conditions of the Securities will specify whether the Issuer may redeem all outstanding Securities due to the occurrence of certain events such as a Change in Law, a Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging and/or a Termination Event (all as further specified in the Terms and Conditions of the Securities).

Unless the relevant Terms and Conditions of the Securities specify otherwise, in the event that the Issuer would be obliged to increase the amounts payable in respect of the Securities due to any withholding or deduction of, or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or government charges of any nature imposed by or on behalf of the jurisdictions specified in the Terms and Conditions of the Securities, or any authority thereof or therein having power to impose taxes, the Issuer may redeem all outstanding Securities in accordance with the Terms and Conditions of the Securities.

The relevant Terms and Conditions of the Securities will also indicate whether the Issuer has the right to call the Securities prior to maturity (issuer's call).

In case of an early redemption of the Securities, Holders may not be able to reinvest the redemption proceeds in a comparable security at an effective interest rate as high as that of the Securities (reinvestment risk). Furthermore, in case of Securities whose early redemption amount is less than 100 per cent. of the Specified Denomination or Par Value, as the case may be, a Holder is exposed to the risk that he may receive less than the capital invested in the Securities (**risk of capital loss**).

2. Change of Law

The Terms and Conditions of the Securities will be governed either by Swiss law or by German law in effect as at the date of this Base Prospectus. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to Swiss law or German law (or law applicable in Switzerland or in the Federal Republic of Germany), or administrative practice after the date of this Base Prospectus. Furthermore, the Issuer has and assumes no responsibility for the lawfulness of the acquisition of the Securities by a Holder or prospective purchaser of the Securities, whether under the laws of the jurisdiction of its incorporation or the jurisdiction in which it operates (if different).

Following a change in law, the Issuer may redeem the Securities at any time at their Early Redemption Amount as specified in the Terms and Conditions of the Securities (see also the subsection "*Risk Factors– Risk Factors Relating to the Securities – Material Risks Relating to the Terms and Conditions of the Securities – 1. Risks Associated with an Early Redemption*").

3. Substitution of the Issuer

Subject to certain provisions set out in the Terms and Conditions of the Securities having been fulfilled, the Issuer is, in accordance with the Terms and Conditions of the Securities, at any time entitled, without the consent of the Holders, to substitute (a) any company (incorporated in any country in the world) controlling, controlled by or under common control with, the Issuer, (b) any other company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property; and (c) any branch of such company referred to in (a) and (b) as issuer (the "**Substitute Issuer**") with respect to all obligations under or in connection with the Securities.

This may impact any listing of the Securities and, in particular, it may be necessary for the Substitute Issuer to reapply for listing on the relevant market or stock exchange on which the Securities are listed. In addition, following such a substitution, Holders will become subject to the credit risk of the Substitute Issuer.

III. Material Risks Relating to the Specific Type of Securities

1. Open End Accrual Securities

a. No Periodic Interest

Open End Accrual Securities do not pay periodic interest. Therefore the Holders will not receive any interest amounts during the term of the Open End Accrual Securities. Payments will only be made upon a termination of Open End Accrual Securities.

b. No Fixed Maturity

Open End Accrual Securities do not have a predetermined maturity date and therefore no fixed maturity. For this reason, Holders cannot expect their invested capital to be available at a certain predetermined point of time in the future. Also, Holders cannot anticipate a minimum maturity of the Open End Accrual Securities.

Open End Accrual Securities can be terminated either by the Issuer or by the Holder. Other than in the case of an Event of Default or in the case of a Termination Event, in which cases the Notes may be terminated at any time, a termination of the Open End Accrual Securities is only possible on certain redemption dates and subject to observance of a notice period (all as specified in the Terms and Conditions of the Securities). The redemption dates and the notice period might be unfavourable in the opinion of the Holder.

Other than in case of (i) an early redemption due to a Change in Law, a Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging or a Tax Call, in which case the Securities shall be redeemed at their Early Redemption Amount, and (ii) early termination due to the occurrence of a Termination Event, in which case the Securities may also be redeemed at their Early Redemption Amount, the redemption amount payable to the Holder on the relevant redemption date will be the value of the Open End Accrual Securities on that date. The value of the Open End Accrual Securities on the redemption date may be different to the value of the Open End Accrual Securities when giving notice to the Holders or the Issuer, as the case may be. The development of the value of the Open End Accrual Securities is not predictable. If the Open End Accrual Securities are not terminated, Holders can realise the value of the Open End Accrual Securities only by selling their Securities, if possible. Holders must be aware that they might not be able to sell the Open End Accrual Securities at a certain point in time or at any time at all as there may exist no secondary market in the Open End Accrual Securities (in case the Open End Accrual Securities are not listed). The Issuer is entitled to exercise its right to terminate the Open End Accrual Securities in its sole discretion (the "**Issuer Call**"). The Issuer Call might be exercised at an unfavourable point in time in the opinion of the Holder. Even if the Holder has the right to terminate the Open End Accrual Securities, it is possible that the Issuer will terminate the Securities prior to the Holder.

c. Deadlines to Exercise the Holder's Put

Holders should be aware that if they wish to exercise their holder's put right (the "**Holder's Put**"), they need to give notice on a specific date and on a specific time. Any notice given thereafter is invalid and will not be considered by the Issuer so that the relevant Holder will not be able to receive (in case of Open End Rate Accrual Securities) the Reference Rate Linked Redemption Amount or (in case of Exchange Traded Tracker Securities and Open End Daily Accrual Securities) the Underlying Linked Redemption Amount of the Securities. During the term of the Securities, the Holder is not entitled to receive any payments of periodic interest (see also the subsection "*Risk Factors – Risk Factors Relating to the Securities – III. Material Risks Relating to the Specific Type of Securities – 1. Open End Accrual Securities – a. No Periodic Interest*") and thus, Holders that wish to exercise the Holder's Put but have missed to give notice in a timely manner will not receive any payment for the respective period and Holders may not be able to realise the value of the Open End Accrual Securities by selling

their Securities at a certain point in time or at any time at all as there may exist no secondary market (see also the subsection "*Risk Factors – Risk Factors Relating to the Securities – III. Material Risks Relating to the Specific Type of Securities – 1. Open End Accrual Securities – b. No Fixed Maturity*").

d. Automatic Redemption

In case of an automatic redemption of the Securities and if the automatic early redemption requirements are fulfilled, the Open End Accrual Securities will automatically be redeemed at a certain amount. Due to this automatic redemption, the Open End Accrual Securities might be redeemed at an unfavourable point in time in the opinion of the Holder.

e. Management Fee

Holders should note that a management fee may be taken into account when determining the relevant accretion rate of the Open End Accrual Securities. If so provided for in the Terms and Conditions of the Securities, the management fee can be adjusted by the Issuer on dates as specified in the Terms and Conditions of the Securities and such adjustment may have a significant negative impact on the accretion rate of the Open End Accrual Securities.

f. Minimum Redemption Amount

Even if the Issuer is obligated pursuant to the Terms and Conditions of the Securities to pay at least the Specified Denomination or Par Value of the Securities (each a "**Minimum Redemption Amount**"), as the case may be, at redemption, there is no obligation of the Issuer to pay the Minimum Redemption Amount amount in case of an early redemption of the Open End Accrual Securities. In addition, the Issuer may not be able to pay the Minimum Redemption Amount in case of an insolvency of the Issuer. Therefore, the payment of any Minimum Redemption Amount is always subject to the Open End Accrual Securities not being redeemed early and subject to the solvency of the Issuer.

An investor will be subject to the risk of a capital loss.

2. Open End Securities on a Bond Basket

a. The Redemption Amount is Dependent on the Market Value of the Underlying Notes

Open End Securities on a Bond Basket are debt securities which do not provide for a predetermined redemption amount. Other than in case of (i) an early redemption due to a Change in Law, a Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging or a Tax Call, in which case the Securities shall be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined in the Terms and Conditions of the Securities), and (ii) early termination due to the occurrence of a Termination Event (as defined in the Terms and Conditions of the Securities), in which case the Securities may also be redeemed at their Early Redemption Amount, the redemption amount will depend on the market value of and the proceeds from the underlying basket of notes (the "**Underlying Notes**") which might be substantially less than the issue price or, as the case may be, the purchase price invested by the Holder and may even be zero in which case the Holder may lose its entire investment (**risk of total loss**).

b. The Underlying Notes May Be Adjusted by the Issuer

Holders should be aware that upon the occurrence of an adjustment event such as (a) the receipt of a coupon payment in respect of an Underlying Note; (b) the receipt of final redemption proceeds on the maturity of an Underlying Note; or (c) the occurrence of certain replacement events (as specified in the Terms and Conditions of the Securities) payments or proceeds received in respect of an Underlying Note will be reinvested in eligible obligations or there will be a replacement of such Underlying Note. Consequently, the basket of Underlying Notes will be adjusted by the Issuer in accordance with the Terms and Conditions of the Securities and the Underlying Notes and/or their respective weighting at redemption of the Open End Securities on a Bond Basket may differ significantly from the initial basket and weightings of the Underlying Notes.

c. No Warranty or Representation of the Issuers of the Underlying Notes

None of the issuers of the Underlying Notes will receive any of the proceeds of the offering of the Open End Securities on a Bond Basket nor is any such issuer responsible for, or has participated in, the determination of the timing of, prices for or quantities of the Securities. The Securities are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by the issuers of the Underlying Notes and such issuers make no warranty or representation whatsoever, express or implied, as to the future performance of the Underlying Notes. Furthermore, the issuers of the Underlying Notes do not assume any obligations to take the interests of the Issuer or those of the Holders into consideration for any reason. The interests of the issuers of the Underlying Notes could be detrimental to those of the Issuer and the Holders of the Securities. For example, the Issuer and the Holders of the Securities will not be entitled to participate and cast their vote in any noteholders' meeting of any of the issuers of the Underlying Notes. If any business decision were to be resolved upon by the noteholders of the Underlying Notes (e.g. waiver of interest payments) this could have an impact on the performance of the Underlying Notes and, correspondingly, on the performance of the Securities.

d. No Minimum Redemption Amount

There is no obligation of the Issuer pursuant to the Terms and Conditions of the Securities to redeem the Securities at a certain predefined level.

An investor will be subject to the risk of a capital loss.

3. Extendible Money Market Certificates

a. Unlimited Extension Option of the Issuer

Holder should consider that the Issuer is, in accordance with the Terms and Conditions of the Securities, entitled to extend the maturity of all then outstanding Securities for additional periods by giving notice to the Holders prior to the relevant exercise date (the "**Issuer's Extension Option**"). **There is no limit to the number of times the Issuer may extend the maturity of the Securities.** In case the Issuer exercises the Issuer's Extension Option and unless a Holder exercises in accordance with the Terms and Conditions of the Securities its Investor's Put Option (as defined in the Terms and Conditions of the Securities), Holders will receive any redemption payments under the Extendible Money Market Certificates later than scheduled at the issue date of the Extendible Money Market Certificates.

b. Lower Return if Investor's Put Option is Exercised

If the Issuer has exercised the Issuer's Extension Option and a Holder has exercised its Investor's Put Option, the interest rate of the Extendible Money Market Certificates held by such Holder may be lower than the interest rate such Holder would receive if it had not exercised the Investor's Put Option. In particular, such lower interest rate may be zero or even be or become negative.

c. Risk of Negative Return

Extendible Money Market Certificates do not provide for any periodic payments of interest. Redemption amounts demanded by Holders will be impacted by an accrual factor based on e.g. a bonus rate or a put rate which will be determined for accrual periods, and which may be negative or positive. Therefore, the redemption amount under such securities may be zero in which case investors will have to bear the risk of loss of capital invested.

d. Risk of Loss of Interest

The interest will accrue until the redemption of the Extendible Money Market Certificates. Therefore, the payment of interest under the Extendible Money Market Certificates is subject to solvency of the Issuer until the final maturity date.

e. Minimum Redemption Amount

Pursuant to the Terms and Conditions of the Securities, the Issuer may – or may not – be obligated to pay at least the Specified Denomination or Par Value (each a "**Minimum Redemption Amount**"), as the case may be, of the Securities upon redemption of the Securities. However, even if the Issuer is obligated to pay at least the Minimum Redemption Amount upon redemption of the Securities, the payment of the Minimum Redemption Amount is always subject to the solvency of the Issuer. In addition, the Terms and Conditions of the Securities may allow the Issuer to redeem early the Securities at an amount which is less than the Minimum Redemption Amount. An investor will be subject to the risk of a capital loss.

IV. Material Risks Relating to Investing in, Holding and Selling the Securities

1. Holders of the Securities are Subject to the Credit Risk of the Issuer

Holders are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Securities. The worse the creditworthiness of the Issuer, the higher the risk of loss.

If the Issuer becomes insolvent, Holders have claims against the Issuer ranking *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer without any preference among themselves and without any preference one above the other by reason of priority of date of issue, currency of payment or otherwise, except for obligations as may be preferred by mandatory provisions of law. However, in such case, the redemption payments to be received by a Holder under the Securities are likely to be significantly lower than the initial investment of such Holder and may even be zero.

2. The Securities Constitute a Risk Investment which can Lead to a Partial or Total Loss of the Investment in the Securities Made

Potential investors should recognise that the Securities constitute a risk investment which can lead to a partial or total loss of their investment in the Securities. Holders will incur a loss, if the redemption amount is below the purchase price of the Securities (including the transaction costs).

In the case of all Securities, Holders bear the risk of the Issuer's financial situation worsening and a potential subsequent inability of the Issuer to pay its obligations under the Securities, even if the Issuer may be obligated in the case of some of the Securities to pay, pursuant to the Terms and Conditions of such Securities, at least the Specified Denomination or Par Value of these Securities, as the case may be, (in the case of Open End Accrual Securities) at redemption or (in the case of Extendible Money Market Certificates) at maturity or upon prior redemption, as the case may be.

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.

3. Risks Associated with the Regulation and Reform of Benchmarks

Reference rates, interest rates, indices, baskets or other rates used as underlyings for the purposes of the Securities may generally constitute benchmarks and as such may be subject to supervisory law regulations and reform proposals (such underlying is also referred to as "**Benchmark**").

Innovations such as the ones introduced by IOSCO's Principles for Financial Benchmarks (the "**IOSCO Principles**") and the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in certain financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "**EU Benchmarks Regulation**") may result in the different performance of the relevant Benchmarks. It may exclude Benchmarks from being used as underlyings, for example because the Benchmarks may incur higher costs if regulatory requirements for the administrator are tightened or because certain uses by EU supervised entities of Benchmarks provided by administrators that are not authorised or registered (or, if located outside the EU, deemed equivalent or recognised or endorsed) are prohibited by the EU Benchmarks Regulation.

Benchmarks such as reference rates, interest rates, indices, baskets or other rates used as underlyings in connection with the Securities may also be affected by regulatory guidance and reform or changes in policy at national, as well as at international level. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause such benchmarks to perform differently than in the past, to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. For example, on 27 July 2017, the UK Financial Conduct Authority announced that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the London Interbank Offered Rate ("**LIBOR**") benchmark after 2021 (the "**FCA Announcement**"). The FCA Announcement indicates that the continuation of LIBOR on the current basis cannot and will not be guaranteed after 2021. This may, in particular, lead to a substitution of LIBOR as underlying in accordance with the Terms and Conditions of the Securities. Further national or international regulatory reforms may have other effects which are not foreseeable at present.

More generally, any of the above changes or any other consequential changes to LIBOR, EURIBOR, or any other Benchmark as a result of international, national, or other proposals for reform or other initiatives or investigations, or any further uncertainty in relation to the timing and manner of implementation of such changes, may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or participate in certain Benchmarks, trigger changes in the rules or methodologies used in certain Benchmarks or lead to the disappearance of certain Benchmarks. If a Benchmark referred to in Open End Rate Accrual Securities is discontinued or if such Benchmark or its administrator or sponsor does not fulfil any legal or regulatory requirement applicable to such administrator, sponsor and/or Benchmark, this could result in (i) adjustments to the Terms and Conditions of the Securities as determined by either (a) an independent advisor appointed by the Issuer, or (b) the Issuer, including, without limitation, the substitution of the relevant Benchmark with another Benchmark, or (ii) the early redemption of the Securities at the option of the Issuer. In certain circumstances set out in the Terms and Conditions of the Securities applicable to Exchange Traded Tracker Securities and Open End Daily Securities, including, but not limited to, the event that the Issuer may no longer use the Benchmark referred to in such Terms and Conditions of the Securities the Issuer and/or the Calculation Agent may be entitled to replace the relevant Benchmark with a successor reference rate. In addition, early termination rights may become available to the Issuer in connection with such Exchange Traded Tracker Securities and Open End Daily Securities. Any such consequence could have a material adverse effect on the value, volatility of and return on any Securities based on or linked to a Benchmark. Potential investors should be aware that each of these changes may have a material adverse effect on the level or availability of the Benchmark and consequently on the value or liquidity of and the amounts payable under the Securities.

4. Currency Risk

A Holder of Securities denominated in a foreign currency (i.e. a currency other than the currency in which the Holder's financial activities are generally denominated (the "**Investor's Currency**") is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Securities. 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. A change in the value of any foreign currency against the Investor's Currency, for example, will result in a corresponding change in the Investor's Currency value of Securities if these are denominated in a currency other than the Investor's Currency and a corresponding change in the Investor's Currency value of payments if these are made in a currency other than in the Investor's Currency in accordance with the Terms and Conditions of such Securities.

5. Specific Risks Related to a Potential Restructuring of the Issuer's Business

UBS has announced its intention to make certain structural changes in light of regulatory trends and requirements and the Terms and Conditions of the Securities do not contain any restrictions on the Issuer's or UBS' ability to restructure its business.

In 2014, UBS began adapting its legal entity structure to improve the resolvability of the Group in response to too big to fail requirements in Switzerland and recovery and resolution regulation in other

countries in which the Group operates. In December 2014, UBS Group AG became the holding company of the Group.

In 2015, UBS AG transferred its Personal & Corporate Banking and Wealth Management businesses booked in Switzerland to the newly established UBS Switzerland AG, a banking subsidiary of UBS AG in Switzerland. In 2016, UBS Americas Holding LLC was designated as the intermediate holding company for UBS's US subsidiaries and UBS merged its Wealth Management subsidiaries in various European countries into UBS Europe SE, UBS's German-headquartered European subsidiary. Additionally, UBS transferred the majority of Asset Management's operating subsidiaries to UBS Asset Management AG.

UBS Business Solutions AG, a wholly owned subsidiary of UBS Group AG, was established in 2015 and acts as the Group service company. In 2017, UBS's shared services functions in Switzerland and the UK were transferred from UBS AG to UBS Business Solutions AG. UBS also completed the transfer of shared services functions in the US to its US service company, UBS Business Solutions US LLC, a wholly owned subsidiary of UBS Americas Holding LLC.

In March 2019, UBS Limited, UBS's UK headquartered subsidiary, was merged into UBS Europe SE prior to the UK's scheduled departure from the EU at the end of March 2019. Former clients and other counterparties of UBS Limited who can be serviced by UBS AG's London Branch were migrated to UBS AG's London Branch prior to the merger.

UBS continues to consider further changes to the Group's legal structure in response to regulatory requirements and other external developments. Such changes may include further consolidation of operating subsidiaries in the EU, and adjustments to the booking entity or location of products and services.

The Conditions of the Securities contain no restrictions on change of control events or structural changes, such as consolidations or mergers or demergers of the Issuer or the sale, assignment, spin-off, contribution, distribution, transfer or other disposal of all or any portion of the Issuer's or its subsidiaries' properties or assets in connection with the announced changes to its legal structure or otherwise and no event of default, requirement to repurchase the Securities or other event will be triggered under the Conditions of the Securities as a result of such changes. There can be no assurance that such changes, should they occur, would not adversely affect the credit rating of the Issuer and/or increase the likelihood of the occurrence of an event of default. Such changes, should they occur, may adversely affect the Issuer's ability to make payments on the Securities and/or lead to circumstances in which the Issuer may elect to cancel such payments (if applicable).

6. The Interest Rate Level on the Money and Capital Markets May Fluctuate on a Daily Basis and May Cause the Value of the Securities to Decrease

The interest rate risk is one of the central risks of interest-bearing securities. The interest rate level on the money and capital markets may fluctuate on a daily basis and cause the value of the Securities to change on a daily basis.

The market interest level is strongly affected by public budget policy, the policies of the central bank, the overall economic development and inflation rates, as well as by foreign interest rate levels and exchange rate expectations. However, the importance of individual factors cannot be directly quantified and may change over time.

The interest rate risk may cause price fluctuations during the term of the Securities. The longer the remaining term until maturity or the date of redemption, as applicable, of the Securities, the greater the price fluctuations.

In case the market interest rate levels are or become negative, the value of the Securities may decrease and investors will have to bear the risk of loss of capital invested.

7. Expansion of the Spread between Bid and Offer Prices

In special market situations, where the Issuer and/or the Manager(s) is/are 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 and/or the Manager(s). Therefore, Holders who wish to sell their Securities via a stock exchange or in the over-the-counter trading might sell at a price considerably lower than the intrinsic value of the Securities at the time of their sale.

8. Adverse Impact of Adjustments of the Reference Rate, Underlying, Bonus Rate and/or Put Rate

It cannot be excluded that certain events occur or certain measures are taken (by parties other than the Issuer and/or by the Issuer) in relation to the Reference Rate, Underlying, Bonus Rate and/or Put Rate, which potentially lead to changes to the Reference Rate, Underlying, Bonus Rate and/or Put Rate or, as the case may be, result in the underlying concept of the Reference Rate, Underlying, Bonus Rate and/or Put Rate being changed. The Issuer shall, in the case of the occurrence of such an event, be entitled to replace the relevant Reference Rate, Underlying, Bonus Rate and/or Put Rate, as the case may be. These adjustments or replacement might have a negative impact on the value of the Securities.

9. Trading in the Securities

The Issuer or the Manager(s), as applicable, may, under normal market conditions, provide bid and/or offer prices for the Securities on a regular basis. The Issuer or the Manager(s), as applicable, make no firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer prices for the Securities, and assume no legal obligation to quote any such prices or with respect to the level or determination of such prices. Holders and potential investors therefore should not rely on the ability to sell the Securities at a specific time or at a specific price.

10. Effect on the Securities of Hedging Transactions by the Issuer

The Issuer or a company affiliated with it may conclude transactions to hedge the risk of the Issuer relating to the Securities or other transactions that correspond to the obligations of the Issuer under the Securities. As a rule, such transactions are concluded prior to or on the Issue Date, but it is also possible to conclude such transactions after the issue of the Securities. During the life of the Securities, the Issuer or a company affiliated with it may take the steps necessary for closing out any hedging transactions. It cannot be ruled out that entering into or closing out these hedging transactions may influence the value, performance, liquidity or cash flows of the Securities.

11. Risks Relating to a Rating of the Securities

A rating of Securities, if any, may not adequately reflect all risks of the investment in such Securities. Equally, ratings may be suspended, downgraded or withdrawn. Such suspension, downgrading or withdrawal may have an adverse effect on the market value and trading price of the Securities. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold Securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

12. Reinvestment Risk

Holdings may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from the Securities. The return the Holders will receive from the Securities depends on the price of and the interest on the Securities and (in the case of Securities which provide for periodic interest payments) on whether or not the interest received during the term of the Securities can be reinvested at the same or a higher interest rate than the rate provided for in the Securities. The risk that the general market interest rate falls below the interest on the Securities during their term is generally called reinvestment risk. The extent of the reinvestment risk depends on the individual features of the Securities.

13. Settlement Risk

Holders must rely on the procedures and rules of the relevant Clearing System. In case of technical errors or due to other reasons, payments under the Securities may be delayed or may not occur. The Issuer does not take any responsibility for any technical errors, misconduct or failures due to any other reasons of the Clearing System or any other third party. Therefore, Holders bear the risk of failures in settlement of the Securities.

14. Inflation Risk

The inflation risk is the risk of future money depreciation. The real yield from an investment is reduced by inflation. The higher the rate of inflation, the lower the real yield on the Securities. If the inflation rate is equal to or higher than the nominal yield, the real yield is zero or even negative.

15. Distribution Agent Remuneration

The Issuer may enter into distribution agreements with various financial institutions and other intermediaries as determined by the Issuer (each a "**Distribution Agent**"). Each Distribution Agent will agree, subject to the satisfaction of certain conditions, to subscribe for the Securities at a price equivalent to or below the Issue Price and below the purchase price paid by a Holder. A periodic fee may also be payable to the Distribution Agents in respect of all outstanding Securities up to, and including, the maturity date or the date of redemption, as applicable, at a rate as determined by the Issuer. Such rate may vary from time to time. Due to the fees a Distribution Agent receives in connection with the distribution of the Securities potential conflicts of interest may arise.

16. Purchase on Credit – Debt Financing

If a loan is used to finance the acquisition of the Securities by a Holder and the Securities subsequently go into default, or if the trading price diminishes significantly, the Holder may not only have to face a potential loss on its investment, but it will also have to repay the loan and pay interest thereon. A loan may significantly increase the risk of a loss. Potential investors should not assume that they will be able to repay the loan or pay interest thereon from the profits of a transaction. Instead, potential investors should assess their financial situation prior to an investment, as to whether they are able to pay interest on the loan, repay the loan on demand, and that they may suffer losses instead of realising gains.

17. Transaction Costs/Charges

When Securities are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred in addition to the purchase or sale price of the Securities. These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding the Securities. Credit institutions as a rule charge commissions which are either fixed minimum commissions or pro-rata commissions, depending on the order value. To the extent that additional – domestic or foreign – parties are involved in the execution of an order, including but not limited to domestic dealers or brokers in foreign markets, Holders may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third party costs).

In addition to such costs directly related to the purchase of securities (direct costs), potential investors must also take into account any follow-up costs (such as custody fees). Potential investors should inform themselves about any additional costs incurred in connection with the purchase, custody or sale of the Securities before investing in the Securities.

18. Potential Conflicts of Interest Could Arise in Relation to the Issuer's Business Relationships

Each of the Issuer and the manager(s) (when acting through its Jersey branch, UBS AG, Jersey Branch and when acting through its Hong Kong branch, UBS AG, Hong Kong Branch and, when acting through its London branch, UBS AG, London Branch, UBS Europe SE and any additional manager(s) appointed by the Issuer in connection with the subscription or placement of one or more tranches of Securities shall be hereinafter referred to as the "**Managers**") or, as the case may be,

their respective affiliates may deal with and engage generally in any kind of commercial or investment banking or other business and business relationships in the same manner as if the Securities did not exist. In this context, the Issuer may take steps that it considers necessary to safeguard its interests in respect of these business relationships, regardless of whether any such action might have an adverse effect on the value, payment amounts, liquidity or performance of the Securities.

If the relevant Final Terms so specify, a Calculation Agent may be appointed in connection with an issue of Securities. Potential conflicts of interest may arise between the Calculation Agent and the Holders, including with respect to certain discretionary determinations that the Calculation Agent may be entitled to make pursuant to the Terms and Conditions of the Securities. The Calculation Agent may have discretion under the Terms and Conditions of the Securities (including (i) to determine, whether certain events have occurred, and (ii) to determine any resulting calculations). Potential investors should be aware that any determination made by the Calculation Agent may have an impact on the value and financial return of the Securities. Any such discretion exercised by, or any determination made by, the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final and binding on the Issuer and the Holder of the Securities.

If the relevant Final Terms so specify, the Issuer and/or a Manager, as applicable, will, under normal market conditions, provide bid and offer prices for the Securities on a regular basis. As market maker, the Issuer itself will to a material extent determine the price of the Securities and thus influence the price of the Securities. The prices quoted by the the Issuer and/or a Manager, as applicable, each in its capacity as market maker will not always correspond to those prices which would have formed absent any such market making and in a liquid market. In doing so, the Issuer is not obliged to consider the impact of such steps on the Securities and on the Holders which may lead to a conflict of interests for the Issuer.

19. Investors Bear the Risk that They May Have to Make Tax Payments in Relation to the Securities. This Could Reduce the Gains Potential that Investors Realise in Respect of Their Holding of the Securities

Potential investors should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Securities are transferred or other jurisdictions, which could reduce potential gains that investors may otherwise be able to realise. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for innovative financial instruments such as the Securities. Potential investors are advised to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Securities. Only these advisors are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor.

20. Payments under the Securities May Be Subject to Withholding Tax Pursuant to FATCA

Pursuant to sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**"), an agreement entered into with the U.S. Internal Revenue Service (the "**IRS**") pursuant to such sections of the Code, an intergovernmental agreement concluded by the United States with another country (such as the country of residence of the Issuer, a branch of the Issuer, a paying agent or an intermediary), or any laws enacted by such other country in furtherance of an intergovernmental agreement (collectively referred to as "**FATCA**"), the Issuer, a paying agent or an intermediary may, under certain circumstances, be required to withhold at a rate of 30 per cent. on payments, including principal or proceeds of sales, made to Holders, payees or intermediary financial institutions unless such Holders, payees or intermediary financial institutions are FATCA compliant or exempt.

In order to be FATCA compliant, Holders generally will be required to provide tax certifications and identifying information about themselves and certain of their beneficial owners, and, if applicable, a waiver of any laws prohibiting the disclosure of such information to a taxing authority. A payee financial institution generally would be required to enter into an agreement with the IRS and agree, among other things, to disclose the tax status of the account holders at the institution (or the institution's affiliates) and annually to report certain information about such accounts. However, payee financial institutions that are resident in a country that has entered into an intergovernmental agreement (an "**IGA**") with the United States in connection with FATCA may be required to comply with such country's FATCA implementing laws. Each of Switzerland, Hong Kong, Jersey and the

United Kingdom has entered into an IGA with the U.S. in respect of FATCA. Under the Swiss and Hong Kong IGAs, the Issuer and the Issuer's Hong Kong Branch are required to register with the IRS and to comply with the reporting and withholding obligations imposed under an "FFI agreement", as modified by the applicable IGA. Under the UK and Jersey IGAs, the Issuer's London and Jersey Branches are not required to enter into FFI agreements directly with the IRS, but generally may be required to comply with the reporting and withholding requirements imposed under UK and Jersey regulations, as applicable, enacted in furtherance of the IGAs.

A grandfathering rule provides that non-U.S. source obligations that are executed on or before the date that is six months after the adoption of final U.S. Treasury regulations addressing "foreign passthru payments" (the "**Grandfathering Date**") and that are not modified and treated as reissued, for U.S. federal income tax purposes, after such date will not be subject to withholding. For purposes of the grandfathering rule, obligations that are treated, for U.S. federal income tax purposes, as equity and certain other obligations lacking a definitive maturity, however, are not eligible for grandfathering. Accordingly, no assurances can be made that any Security will qualify for grandfathering. Finally, it is possible that the extension of the maturity of a Security at the option of the Issuer may be treated as a reissuance of the Security for U.S. federal income tax purposes, such that an extension after the applicable Grandfathering Date may result in a Security that was otherwise grandfathered to lose its grandfathering status.

If the Issuer, a paying agent or an intermediary is required to withhold on payments on or in respect of the Securities, including the redemption or proceeds of a sale of Securities, neither the Issuer nor any paying agent or any other person is required to compensate such a deduction so that such a potential tax withholding would be to the expense of a Holder.

Holders are urged to consult their own tax advisors about the possible application of FATCA to an investment in the Securities.

21. Transactions to Offset or Limit Risk May not be Available

Potential investors should not rely on the ability to conclude transactions during the term of the Securities to offset or limit the risks inherent in the Securities. In case a hedging transaction can be entered into, it is possible that such transaction can only be concluded at an unfavourable market price, resulting in a corresponding loss for the Holder.

V. Material Risks Relating to Changes in the Market Conditions

1. Market Illiquidity

If the Securities are not listed on a regulated market or an open market there exists no secondary market in the Securities. Also, if the Securities are not traded on any securities exchange, pricing information for the Securities may be difficult to obtain and the liquidity and market prices of the Securities may be adversely affected. It may be difficult or impossible for the Holders to realise value for the Securities prior to the exercise or maturity date, as the case may be.

If the Securities are listed on a regulated market or an open market there can be no assurance as to how the Securities will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid and that such market continues. The liquidity of the Securities may also be affected by restrictions on offers and sales of the securities in some jurisdictions. The more limited the secondary market is, the more difficult it may be for the Holders to realise value for the Securities prior to the exercise or maturity date, as the case may be.

2. Market Value of the Securities

The market value of the Securities will be affected by the creditworthiness of the Issuer and a number of additional factors, including, but not limited to, market interest rates, market liquidity and the time remaining to the maturity date or the redemption date, as applicable.

The value of the Securities depends on a number of interrelated factors, including economic, financial and political events in a global economy or elsewhere and factors affecting capital markets generally.

The price at which a Holder will be able to sell the Securities may be at a discount, which could be substantial, from the Issue Price or the purchase price paid by such Holder.

3. Market Price Risk – Historic Performance

The historic price of the Securities should not be taken as an indicator of future performance of the Securities.

RESPONSIBILITY STATEMENT

UBS AG, having its registered head office at Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland (the "**Issuer**"), accepts responsibility for the information contained in this Base Prospectus pursuant to Article 11 (1) of the Prospectus Regulation and declares that, to the best of its knowledge, the information contained in this Base Prospectus is in accordance with the facts and that this Base Prospectus makes no omission likely to affect its import.

IMPORTANT NOTICE

This Base Prospectus was approved by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*; "**BaFin**") in its capacity as competent authority (the "**Competent Authority**") under the Prospectus Regulation. BaFin only approved this Base Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation and such approval should not be considered as an endorsement of the Issuer or the quality of the Securities that are the subject of this Base Prospectus. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Securities.

This Base Prospectus should be read and construed with any supplement hereto and with any other documents (and any supplement thereto) incorporated by reference into this Base Prospectus and, in relation to any tranche of Securities, with the relevant Final Terms.

The Managers (as defined in the section "*General Information - Managers*") except for the Issuer have not independently verified the information contained herein. Accordingly, no representation, warranty or undertaking, express or implied, is made and no responsibility or liability is accepted by the Managers as to the accuracy or completeness of the information contained in this Base Prospectus or any other information provided by the Issuer in connection with this Base Prospectus.

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

Potential investors should be aware that any information contained in any website referred to in this Base Prospectus (other than the information incorporated by reference in this Base Prospectus (as described in the section entitled "*Incorporation by Reference*")) does not form part of this Base Prospectus and has not been scrutinised or approved by the Competent Authority.

The distribution of (i) this Base Prospectus, (ii) any Final Terms, (iii) any information memorandum, offering circular or simplified prospectus prepared in connection with the listing of the Securities on a stock exchange located in a country outside the European Economic Area (the "**EEA**") or the United Kingdom or the offering of the Securities in such country, and (iv) any offering material relating to the Securities and the offering, sale and delivery of the Securities in certain jurisdictions may be restricted by law. Nobody may use this Base Prospectus or any Final Terms or any information memorandum, offering circular or simplified prospectus for the purpose of an offer or solicitation if in any jurisdiction such use would be unlawful. In particular, this Base Prospectus may only be communicated or caused to be communicated in the United Kingdom in circumstances in which section 21(1) of the Financial Services and Markets Act 2000 does not apply. Additionally, Securities issued under this Base Prospectus have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and will include Securities in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. The Securities may not be offered, sold or delivered, at any time, within the United States or its possessions or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined in Regulation S under the Securities Act or under the U.S. Internal Revenue Code of 1986).

If the relevant Final Terms in respect of any Securities include a legend entitled "*Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area and in the United Kingdom*", the Securities are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and, with effect from such date, should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the EEA.

For a more detailed description of some restrictions, see the section "*Selling Restrictions*".

Neither this Base Prospectus nor any Final Terms nor any information memorandum, offering circular or simplified prospectus constitutes an offer to purchase any Securities and should not be considered as a recommendation by the Issuer or the Managers that any recipient of this Base Prospectus or any Final Terms or any information memorandum, offering circular or simplified prospectus should purchase any Securities. Each such recipient shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of the Issuer on the basis of this Base Prospectus and the relevant Final Terms (see also the section "*Risk Factors*").

The relevant Final Terms may include a legend entitled "*MiFID II Product Governance*" which will outline the target market assessment in respect of the Securities and which channels for distribution of the Securities are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Securities (a "**Distributor**") should take into consideration the target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Securities (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the Product Governance Rules under EU Delegated Directive 2017/593 (the "**MiFID Product Governance Rules**"), any Manager subscribing for any Securities is a manufacturer in respect of such Securities, but otherwise neither any Manager nor any of its affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MiFID Product Governance Rules.

Certain reference interest rates, such as, e.g., EURIBOR or LIBOR are considered to be benchmarks which are subject to the EU Benchmarks Regulation. The Benchmarks Regulation requires the admission and registration or recognition of natural or legal persons, who exercise control over the provision of a reference interest rate (each, an "**Administrator**").

As at the date of this Base Prospectus, any specific reference interest rate which may be applicable to an issue of Securities has not yet been determined.

In case a reference interest rate qualifies as a benchmark within the meaning of the EU Benchmarks Regulation, the applicable Final Terms shall, if required in accordance with the EU Benchmarks Regulation, include clear and prominent information stating whether the benchmark is provided by an Administrator included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to article 36 of the EU Benchmarks Regulation. Furthermore exemption clauses and transitional provisions in the EU Benchmarks Regulation may have the result that the Administrator of a particular benchmark is not required to appear in the register of administrators and benchmarks at the date of the Final Terms. The registration status of any Administrator under the EU Benchmarks Regulation is a matter of public record and, save where required by applicable law, the Issuer does not intend to update the Final Terms to reflect any change in the registration status of the Administrator.

In case the Securities will be listed on a stock exchange located outside the EEA or publicly offered, in whole or in part, in a country outside the EEA, the relevant offering documentation may differ from this Base Prospectus and the form of Final Terms set out in this Base Prospectus. In particular, an information memorandum, offering circular or simplified prospectus may be prepared, consisting of, or incorporating into, in whole or in part, this Base Prospectus; and any Final Terms prepared in connection with such listing or offering outside the EEA may contain additional or less or different information in comparison to the information envisaged in the form of Final Terms set out in this Base Prospectus including, but not limited to, the deletion of Appendix A (which contains the issue specific summary of the relevant Securities) to the Final Terms.

In case of a significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in this Base Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Securities and which arises or is noted between the time when this Base Prospectus is approved and the final closing of the offer to the public or, as the case may be, the time when trading on a regulated market located in a member state of the EEA begins, whichever occurs later, the Issuer will (i) prepare a supplement to this Base Prospectus in accordance with Article 23 of the Prospectus Regulation and have it approved by the Competent Authority and (ii), in case of a listing of the Securities on the SIX, publish supplemental information as required by and in a manner stipulated in the listing rules of the SIX.

In connection with the issue of any tranche of Securities under this Base Prospectus, the Managers (if any) acting as the stabilisation managers (or persons acting on their behalf) may effect transactions with a view to supporting the market price of the Securities at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that such Managers (or any person acting on their behalf) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin at any time after the adequate public disclosure of the Final Terms of the offer of the Securities and, if begun, may be

ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date of the relevant tranche of Securities and 60 days after the date of the allotment of the relevant tranche of Securities.

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

CONSENT TO THE USE OF THIS PROSPECTUS

The Final Terms will specify that either (a) none of the Managers and/or financial intermediaries, or (b) only one Manager or financial intermediary or several Managers and/or financial intermediaries named in the relevant Final Terms ("**Individual Consent**"), or (c) any Manager and/or financial intermediaries ("**General Consent**") subsequently reselling or finally placing Securities issued under this Base Prospectus is/are entitled to use this Base Prospectus in connection with the subsequent resale or final placement of the relevant Securities.

In case the Issuer has given its Individual Consent or General Consent to the use of this Base Prospectus, the following shall apply:

The Final Terms will specify that (in the case of the Issuer's Individual Consent) only one or several Managers and/or financial intermediaries named in the relevant Final Terms or (in the case of the Issuer's General Consent) each of the Managers and/or financial intermediaries subsequently reselling or finally placing the Securities issued under this Base Prospectus is/are entitled to use this Base Prospectus (under which the offer of the Securities takes place) in Austria, the Federal Republic of Germany, Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands and/or the United Kingdom for the subsequent resale or final placement of the relevant Securities during the respective offer period (all as determined in the applicable Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant Securities can be made, provided however, that this Base Prospectus is still valid in accordance with the Prospectus Regulation. The Issuer accepts responsibility for the information given in this Base Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Securities for which it has given its Individual Consent or General Consent.

This Base Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements hereto published before such delivery. Any supplement to this Base Prospectus is available for viewing in electronic form on the website (<https://keyinvest-de.ubs.com/rechtliche-dokumentation>) or a successor or replacement address thereto notified by the Issuer to the Holders by way of publication on the above-mentioned website or another website notified by the Issuer to the Holders by way of publication on the above-mentioned website.

In the relevant Final Terms, the Issuer can determine further conditions attached to its consent which are relevant for the use of this Base Prospectus.

When using this Base Prospectus, each Manager and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions and considers the relevant target market assessment and distribution channels identified under the "MiFID II Product Governance" legend set out in the applicable Final Terms (if any).

In the event of an offer being made by a Manager and/or a further financial intermediary the Manager and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time of that offer.

In case the Issuer has given its Individual Consent to the use of this Base Prospectus any new information with respect to any Managers and/or financial intermediaries unknown at the date of this Base Prospectus or the time the relevant Final Terms were filed with the relevant competent authority/authorities will be published on the website specified in the Final Terms.

In case the Issuer has given its General Consent to the use of this Base Prospectus any Manager and/or further financial intermediary using this Base Prospectus shall state on its website that it uses this Base Prospectus in accordance with this consent and the conditions attached to this consent.

DESCRIPTION OF THE SECURITIES AND THE PUBLIC OFFER

A. General

The following description is an overview of certain terms and conditions of the Securities and possible features of the Securities as well as conditions of a possible public offer of the Securities to be issued under the terms of this Base Prospectus. Potential investors should note that information relating to a specific issue of Securities that is not yet known at the date of this Base Prospectus, including, but not limited to, the issue price, the issue date, the level of the interest rate (if any), the type of interest payable (if any), the maturity date and other details significantly affecting the economic assessment of the Securities is not contained in this section of this Base Prospectus but in the relevant Final Terms. Consequently, the following description does not contain all information relating to the Securities. Any investment decision by an investor should therefore be made only on the basis of full information on the Issuer and on the Securities to be offered which is set out in this Base Prospectus, any supplement hereto and the relevant Final Terms for such Securities, which have to be read together with this Base Prospectus (including the relevant Terms and Conditions of the Securities).

B. Description of the Securities

I. Issue Date of the Securities

The issue date of each series of Securities will be determined by the Issuer and specified in the relevant Final Terms

II. Aggregate Principal Amount and Specified Denomination

The Securities will be issued either with an aggregate principal amount or with a certain number of units, as specified in the relevant Terms and Conditions of the Securities.

The Securities will be issued either with a specified denomination or with a par value per unit, as specified in the relevant Terms and Conditions of the Securities.

III. Currency

Subject to compliance with all applicable legal or regulatory requirements, the Securities may be issued in any currency, including, but not limited to, U.S. dollar ("**USD**"), Euro ("**EUR**"), Pound Sterling ("**GBP**"), Japanese Yen ("**JPY**"), Swiss Francs ("**CHF**") and Australian Dollar ("**AUD**").

IV. Form of the Securities

The Securities may, as the case may be, and as specified in the relevant Terms and Conditions of the Securities, be issued, in the case of German law governed Securities, as bearer securities, or, in the case of Swiss law governed Securities, in dematerialised book-entry form. In either case, there are no restrictions on the free transferability of the Securities.

1. German Law Governed Securities Represented by a Global Note

German law governed Securities are issued in bearer form and will be represented on issue by either a permanent global note or, as specified in the relevant Terms and Conditions of the Securities, by a temporary global note (a "**Temporary Global Note**") exchangeable upon certification of non-U.S. beneficial ownership for a permanent global note (a "**Permanent Global Note**", and together with the Temporary Global Note, each a "**Global Note**"). No Securities will be issued in definitive form, and the Holders are not entitled to request delivery of definitive Securities.

Global Notes are deposited either with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**Clearstream, Frankfurt**"), Clearstream Banking SA, Luxembourg ("**Clearstream, Luxembourg**"), or Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**"), which will be specified as Clearing System in the relevant Terms and

Conditions of the Securities, or a depository for such Clearing System. The depository on behalf of Clearstream, Luxembourg and Euroclear, shall be a common depository.

2. Swiss Law Governed Securities Issued as Intermediated Securities

Swiss law governed Securities are issued in the form of intermediated securities (*Bucheffekten*; the "**Intermediated Securities**") pursuant to the Swiss Federal Act on Intermediated Securities (*Bucheffektengesetz*; the "**FISA**"). The Intermediated Securities are created based on global notes (*Globalurkunden*, "**Global Notes**") pursuant to article 973b of the Swiss Federal Code of Obligations ("**CO**") or uncertificated securities (*Wertrechte*; "**Uncertificated Securities**") pursuant to article 973c CO by (a) depositing the Global Notes with a depository (*Verwahrungsstelle*) in accordance with the FISA (the "**Main Depository**") or entering the Uncertificated Securities into the main register of a Main Depository, and (b) making a credit entry into one or more securities accounts (*Effektenkonten*). The Issuer will usually choose SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Switzerland ("**SIX SIS**") as Main Depository, but reserves the right to choose any other depository permitted under article 4 FISA as Main Depository (including UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland).

The records of the Main Depository will determine the number of Securities held by each participant of the Main Depository. The Holders of such Intermediated Securities will be the persons holding such Intermediated Securities in a securities account (*Effektenkonto*) (that is in their own name) with an intermediary, it being understood that entities qualifying as intermediaries according to the FISA will only be deemed to be "Holders" if they hold the Securities for their own account in a securities account (*Effektenkonto*) (that is in their own name) with another intermediary (and the terms "**Holder**" and "**holder of Securities**" and related expressions shall be construed accordingly). Intermediated Securities are transferred and otherwise disposed of in accordance with the provisions of the FISA and the relevant agreements with the respective Main Depository (in particular, neither the Intermediated Securities nor any rights pertaining to the Intermediated Securities may be transferred by way of assignment pursuant to articles 165 *et seq.* CO without the prior written consent of the Issuer).

Holders shall at no time have the right to effect or demand (a) the conversion of Uncertificated Securities into definitive Securities (or *vice versa*) and/or (b) delivery of definitive Securities (including Global Notes). The Issuer may convert Global Notes (constituting the basis for Intermediated Securities) into Uncertificated Securities (constituting the basis for Intermediated Securities) and *vice versa* at any time and without the consent of the Holders.

V. Clearance and Settlement of Securities

The information set out below is subject to changes in or reinterpretation of the rules, regulations and procedures of SIX SIS, Clearstream, Frankfurt, Clearstream, Luxembourg and Euroclear or any other Clearing System specified as "**Clearing System**" in the applicable Terms and Conditions of the Securities from time to time. Investors wishing to use the facilities of any Clearing System must check the rules, regulations and procedures of the relevant Clearing System which are in effect at the relevant time.

1. General

The Securities will be cleared through SIX SIS, Clearstream, Frankfurt, Clearstream, Luxembourg, Euroclear and/or any other Clearing System.

The Common Code, the International Securities Identification Number (ISIN) and/or identification number for any other Clearing System, as the case may be, will be specified in the relevant Final Terms.

2. SIX SIS

SIX SIS is a wholly owned subsidiary of SIX Group Ltd. and is a bank supervised by the Swiss Financial Market Supervisory Authority.

SIX SIS acts as the central securities depository and settlement institution for the following Swiss securities: equities, government and private sector bonds, money market instruments, exchange traded funds, conventional investment funds, structured products, warrants and other derivatives. Apart from providing custody and settlement for Swiss securities, SIX SIS acts as global custodian and offers its participants access to custody and settlement in foreign financial markets. SIX SIS offers direct links to other international central securities depositories and central securities depositories including Clearstream, Frankfurt, Clearstream, Luxembourg and Euroclear.

The address of SIX SIS is SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Switzerland.

3. Clearstream, Frankfurt

Clearstream, Frankfurt is a wholly owned subsidiary of Clearstream International S.A., Luxembourg and is established and incorporated in Germany as a stock corporation. Clearstream, Frankfurt is a licensed central securities depository in accordance with the provisions of the Securities Deposit Act (*Depotgesetz*) and is supervised by the Competent Authority.

Clearstream, Frankfurt holds securities for its customers and facilitates the clearance and settlement of securities transactions by book entry transfers between their accounts. Clearstream, Frankfurt provides various services, including safekeeping, administration, clearance and settlement of internationally traded securities and securities lending and borrowing. Indirect access to Clearstream, Frankfurt is available to other institutions which clear through or maintain a custodial relationship with an account holder of Clearstream, Frankfurt.

The address of Clearstream, Frankfurt is Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany.

4. Clearstream, Luxembourg

Clearstream, Luxembourg was incorporated in 1970 as a limited company under Luxembourg law. It is registered as a bank in Luxembourg, and as such is subject to regulation by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF), which supervises Luxembourg banks.

Clearstream, Luxembourg holds securities for its customers and facilitates the clearance and settlement of securities transactions by book entry transfers between their accounts. Clearstream, Luxembourg provides various services, including safekeeping, administration, clearance and settlement of internationally traded securities and securities lending and borrowing. Clearstream, Luxembourg also deals with domestic securities markets in several countries through established depository and custodial relationships. Indirect access to Clearstream, Luxembourg is available to other institutions which clear through or maintain a custodial relationship with an account holder of Clearstream, Luxembourg.

The address of Clearstream, Luxembourg is Clearstream Banking SA, Luxembourg, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg.

5. Euroclear

The Euroclear System was created in 1968 to hold securities for participants in Euroclear ("**Euroclear Participants**") and to effect transactions between Euroclear Participants through simultaneous book entry delivery against payment, thereby eliminating the need for physical movement of certificates and any risk from lack of simultaneous transfer of securities and cash. Euroclear Participants include banks (including central banks), securities brokers and dealers and other professional financial intermediaries. Indirect access to Euroclear is also available to other firms that clear through or maintain a custodial relationship with a Euroclear Participant, either directly or indirectly.

The Euroclear group reshaped its corporate structure in 2000 and 2001, transforming the Belgian company Euroclear Clearance System (*Société Coopérative*) into Euroclear Bank SA/NV, which now operates the Euroclear System. In 2005, a new Belgian holding company, Euroclear SA/NV, was created as the owner of all the shared technology and services supplied to each of the Euroclear Central Securities Depositories and the International Central Securities Depository (the "**ICSD**").

Euroclear SA/NV is owned by Euroclear plc, a company organised under the laws of England and Wales, which is owned by market participants using Euroclear services as members.

As an ICSD, Euroclear provides settlement and related securities services for cross-border transactions involving domestic and international bonds, equities, derivatives and investment funds.

Distributions with respect to interests in Securities held through Euroclear will be credited to the Euroclear cash accounts of Euroclear Participants to the extent received by Euroclear's depository, in accordance with the Euroclear terms and conditions. Euroclear will take any other action permitted to be taken by a holder of any such Securities on behalf of a Euroclear Participant only in accordance with the Euroclear terms and conditions.

The address of Euroclear is Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium.

VI. Status of the Securities

The obligations under the Securities constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer without any preference among themselves and without any preference one above the other by reason of priority of date of issue, currency of payment or otherwise, except for obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.

VII. Early Redemption of the Securities

1. Early Redemption Following the Occurrence of a Change in Law, Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging

The Issuer may redeem the Securities early in whole, but not in part, at any time at their Early Redemption Amount in case of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging (all as defined in the Terms and Conditions of the Securities).

2. Tax Call

The Securities may, if the Terms and Conditions of the Securities so provide, be subject to an early redemption by the Issuer due to a change in tax laws as further set out in the Terms and Conditions of the Securities. The Securities shall be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined in the Terms and Conditions of the Securities) at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in accordance with the Terms and Conditions of the Securities if (a) on the occasion of the next payment due under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts (as defined in the Terms and Conditions of the Securities) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Relevant Jurisdiction (as defined in the Terms and Conditions of the Securities) or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date (as defined in the Terms and Conditions of the Securities); and (b) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no substitution of the Issuer pursuant to the Terms and Conditions of the Securities) available to it.

3. Termination Event

The Issuer shall, in case a Termination Event (as defined in the Terms and Conditions of the Securities) occurs, be entitled to redeem all, but not only some, of the Securities at any time at (in the case of Open End Rate Accrual Securities) their Reference Rate Linked Redemption Amount or their Early Redemption Amount, (in the case of Exchange Traded Tracker Securities) their Underlying Linked Redemption Amount or their Early Redemption Amount, (in the case of Open End Daily Accrual Securities) their Underlying Linked Redemption Amount or their Early Redemption Amount, (in the case of Open End Securities on a Bond Basket) at their Bond Linked Redemption Amount or their Early Redemption Amount or (in the case of Extendible Money Market Certificates) at their

Redemption Amount or their Early Redemption Amount by giving notice to the Holders. Such termination shall become effective in accordance with the Terms and Conditions of the Securities or at the time indicated in the notice.

4. Event of Default

In case an event of default occurs (see §8 of the Terms and Conditions of the Securities), each Holder may by written notice to the Issuer declare its Securities in whole, but not in part, to be forthwith due and payable, whereupon (in the case of Open End Accrual Securities) the Reference Rate Linked Redemption Amount which would have been payable if the date such written notice was received by the Issuer had been a Roll Date, (in the case of Exchange Traded Tracker and Open End Daily Accrual Securities) the Underlying Linked Redemption Amount accrued until the date such written notice was received by the Issuer, (in the case of Open End Securities on a Bond Basket) an amount which equals the Bond Linked Redemption Amount which would have been payable if the date such written notice was received by the Issuer had been a Roll Date, or (in the case of Extendible Money Market Certificates) the Specified Denomination or Par Value, as the case may be and as specified in the Terms and Conditions of such Securities, together with accrued interest, if any, shall become due and payable, unless such Event of Default shall have been remedied prior to the receipt of such notice by the Issuer.

VIII. Prescription

In the case of Securities governed by German law, the presentation period provided in §801 paragraph 1, sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Securities

In the case of Securities governed by Swiss law, claims of any kind against the Issuer arising under the Securities will be prescribed ten years after the earlier of (a) the date on which the early redemption or (b) the date on which the ordinary redemption of the Securities has become due.

IX. Notices Concerning the Securities

All notices concerning the Securities shall, in the case of Securities listed on the regulated market of a stock exchange located in a member state of the EEA, be published in the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and on the internet on a website if and as specified in the Terms and Conditions of the Securities. In the case of Securities listed on the Luxembourg Stock Exchange all notices concerning the Securities shall also be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth day following the first such publication) or, in the case of Securities governed by Swiss law and if so provided in the Terms and Conditions of the Securities, the date of such publication. In the case of Securities listed on the SIX, all notices concerning the Securities which are subject to reporting obligations of the Issuer towards the SIX pursuant to the applicable rules, directives and regulations of SIX shall be submitted to SIX for their further distribution by SIX in accordance with its applicable rules, directives and regulations. The Issuer may publish information which shall be published either in print media or through Internet Based Listing ("**IBL**") pursuant to the relevant rules, directives and circulars of SIX in connection with reporting obligations regarding the maintenance of a listing at SIX through IBL on SIX's websites.

X. Governing Law and Jurisdiction

The Securities are governed either by German law or by Swiss law, as specified in the relevant Terms and Conditions of the Securities. The exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Securities shall be, in the case of Securities governed by German law, the courts of Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, or, in the case of Securities governed by Swiss law, the courts of Zurich (1), Switzerland, each as specified in the relevant Terms and Conditions of the Securities.

XI. Listing and Trading of the Securities

The Issuer may decide to apply for listing and/or admission to trading on or inclusion of the Securities into (together referred to as the "**listing**" or "**trading**" of the Securities) either the Official List of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange or the Regulated Market (*Regulierter Markt*) of the Frankfurt Stock Exchange or the Stuttgart Stock Exchange or any other stock exchange within the European Economic Area or in the United Kingdom or the unregulated market of either the Frankfurt Stock Exchange, the Stuttgart Stock Exchange or any other relevant stock exchange.

In addition or as an alternative, the Issuer may decide to apply for the listing of the Securities on the SIX Swiss Exchange ("**SIX**") and for admittance to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd.

In case of a listing of the Securities on the SIX, the relevant Final Terms may also specify the SIX symbol, the first (exchange) trading day (and time) and the last (exchange) trading day (and time) as well as further listing and/or trading-related information, if applicable.

However, the Issuer may also decide not to apply for listing and/or trading of the Securities on any securities exchange.

Any listing and/or trading of the Securities and the date of such listing and/or trading will be specified in the relevant Final Terms or the Final Terms will specify that no such application for listing and/or trading will be made.

XII. Rating of the Securities

Securities issued under this Base Prospectus may be rated or unrated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. The relevant Final Terms will state whether the Securities are rated or not and, if rated, specify the rating (see the subsection "*Final Terms - PART I – General Information*").

C. Economic Structure of the Securities

I. Open End Accrual Securities

1. Open End Rate Accrual Securities

Open End Rate Accrual Securities allow Holders to participate in the positive development of the underlying as specified in the Terms and Conditions of the Securities (the "**Underlying**"). Conversely, Holders also participate in the negative development of the Underlying. The Securities entitle the Holders upon exercise of either the Holder's Put or the Issuer Call option (both as specified in the Terms and Conditions of the Securities) to receive on the Optional Redemption Date or the Put Redemption Date (as defined in the Terms and Conditions of the Securities) the payment of the Reference Rate Linked Redemption Amount (as defined below).

The "**Reference Rate Linked Redemption Amount**" means an amount per Open End Rate Accrual Security which accretes daily, based on the prevailing Fixing Rate which is adjusted on each Fixing Date (as specified in the Terms and Conditions of the Securities). The prevailing Fixing Rate is based on the value of the Underlying plus or minus the spread (if provided for in the Terms and Conditions of the Securities) and minus the management fee (if provided for in the Terms and Conditions of the Securities) (both as specified in the Terms and Conditions of the Securities) (the "**Fixing Rate**"). The Reference Rate Linked Redemption Amount per Open End Rate Accrual Security will be equal to the product of the Specified Denomination or Par Value, as the case may be, of the Open End Rate Accrual Security and the Accretion Factor (as defined in the Terms and Conditions of the Securities) which is determined on the basis of all relevant Fixing Rates.

If the Terms and Conditions of the Securities provide for an automatic early termination, a check will be performed on each Fixing Date as to whether the Fixing Rate on such date is less than or, if so provided for in the Terms and Conditions of the Securities, equal to the automatic early redemption level as specified in the Terms and Conditions of the Securities. In such case, the Open End Rate

Accrual Securities will be redeemed on a day which falls a certain number of business days after such Fixing Date (as specified in the Terms and Conditions of the Securities) at the Reference Rate Linked Redemption Amount on such Fixing Date.

During the term of the Securities, the Holder is not entitled to receive any payments of interest.

2. Exchange Traded Tracker Securities

The Securities allow Holders to participate in the positive development of the underlying specified in the Terms and Conditions of the Securities (the "**Underlying**"). Conversely, Holders also participate in the negative development of the Underlying. Exchange Traded Tracker Securities entitle the Holders upon exercise of either the Holder's Put or the Issuer Call to receive on the redemption date the payment of the Underlying Linked Redemption Amount (as defined below).

The "**Underlying Linked Redemption Amount**" means an amount per Exchange Traded Tracker Security which accretes daily, based on the value of the Underlying on each Fixing Date (as specified in the Terms and Conditions of the Securities). The accretion is calculated on the basis of the value of the Underlying plus or minus the spread (if provided for in the Terms and Conditions of the Securities) and minus the management fee (if provided for in the Terms and Conditions of the Securities) (both as specified in the Terms and Conditions of the Securities).

During the term of the Securities, the Holder is not entitled to receive any payments of interest.

3. Open End Daily Accrual Securities

The Securities allow Holders to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, Holders also participate in the negative development of the Underlying. Open End Daily Accrual Securities entitle the Holders upon exercise of either the Holder's Put or the Issuer Call to receive on the redemption date the payment of the Underlying Linked Redemption Amount (as defined below).

The "**Underlying Linked Redemption Amount**" means an amount per Open End Daily Accrual Security which accretes daily, based on the value of the Underlying on each Fixing Date (as specified in the Terms and Conditions of the Securities). The accretion is calculated on the basis of the value of the Underlying plus or minus the spread (if provided for in the Terms and Conditions of the Securities) and minus the management fee (if provided for in the Terms and Conditions of the Securities) (both as specified in the Terms and Conditions of the Securities).

In the case of Open End Daily Accrual Securities and if the Terms and Conditions of the Securities provide for an automatic early termination, a check will be performed on each Fixing Date as to whether the value of the Underlying plus or minus the spread (if provided for in the Terms and Conditions of the Securities) and minus the management fee (if provided for and specified in the Terms and Conditions of the Securities) on such date is less than or, if so provided for in the Terms and Conditions of the Securities, equal to the automatic early redemption level as determined in the Terms and Conditions of the Securities. In such case, the Securities will be redeemed at the Underlying Linked Redemption Amount on such Fixing Date, a certain number of business days after such Fixing Date (as specified in the Terms and Conditions of the Securities).

During the term of the Securities, the Holder is not entitled to receive any payments of interest.

II. Open End Securities on a Bond Basket

Open End Securities on a Bond Basket allow Holders to participate in the positive development of an underlying basket of notes (the "**Underlying**"). Conversely, Holders also participate in the negative development of the Underlying. The Open End Securities on a Bond Basket entitle the Holders upon exercise of either a Holder's Put or an Issuer Call (both as specified in the Terms and Conditions of the Securities) to receive on the redemption date the payment of the Bond Linked Redemption Amount (as defined below).

The "**Bond Linked Redemption Amount**" means an amount per Open End Security on a Bond Basket which represents the *pro rata* share of the liquidation proceeds of the Basket (as defined

below), comprising the relevant notes (calculated at the "best execution" bid-price), coupon payments received on any notes (to the extent not reinvested in any notes) and any other remaining cash amounts (if any) allocated to the Basket minus accumulated and accreted management fees of the Open End Securities on a Bond Basket.

"Basket" means a basket of notes specified in the Terms and Conditions of the Securities (each note, a **"Basket Component"**).

The composition of the Basket may be varied from time to time in the event of an occurrence of an Adjustment Event (as defined below). Any payments or proceeds received upon the occurrence of an Adjustment Event will be reinvested in accordance with the Terms and Conditions of the Securities.

"Adjustment Event" means (a) the receipt of a coupon payment in respect of a Basket Component; (b) the receipt of final redemption proceeds on the maturity of a Basket Component; or (c) the occurrence of a Replacement Event (as defined in the Terms and Conditions of the Securities).

III. Extendible Money Market Certificates

Extendible Money Market Certificates do not provide for any periodic payments of interest. Redemption amounts demanded by Holders will be impacted by an accrual factor based on e.g. a bonus rate or a put rate which will be determined for accrual periods, and which may be negative or positive. Therefore, the redemption amount under such Securities may be zero.

Pursuant to the Terms and Conditions of the Securities applicable to an issue of Extendible Money Market Certificates, the Issuer may – or may not – be obligated to pay at least the Specified Denomination or Par Value (each a **"Minimum Redemption Amount"**), as the case may be, of the Securities upon redemption of the Securities. However, even if the Issuer is obligated to pay at least the Minimum Redemption Amount upon redemption of the Securities, the payment of the Minimum Redemption Amount is always subject to the solvency of the Issuer. In addition, the Terms and Conditions of the Securities may allow the Issuer to redeem early the Securities at an amount which is less than the Minimum Redemption Amount.

The Extendible Money Market Certificates have an initial term until the Initial Maturity Date which may be extended by further periods each time the Issuer exercises its Issuer's Extension Option (both as specified in the Terms and Conditions of the Securities).

The redemption scenarios under the Securities can be described as follows:

- (a) If the Issuer does not exercise its Issuer's Extension Option, the Extendible Money Market Certificates will be redeemed at the Redemption Amount (as defined below) on the Initial Maturity Date (as specified in the Terms and Conditions of the Securities). In case the Issuer has already exercised an Issuer's Extension Option but decides to not exercise any further Issuer's Extension Options, the Extendible Money Market Certificates will be redeemed on the maturity date determined by the Issuer in its immediately preceding Issuer Exercise Option Exercise Notice (as defined in the Terms and Conditions of the Securities).
- (b) If the Issuer exercises its Issuer's Extension Option, each Holder has the option to ask for redemption of the Extendible Money Market Certificates held by such Holder at the Put Redemption Amount by exercising its Investor's Put Option (all as specified and defined in the Terms and Conditions of the Securities) on a day which falls a certain number of calendar days prior to the respective maturity date (the **"Investor's Put Option Exercise Date"**). If the Holder has exercised its Investor's Put Option, the Securities held by such Holder will be redeemed on a day which falls a certain number of calendar days after the Investor's Put Option Exercise Date.
- (c) If following the exercise of the Issuer's Extension Option by the Issuer a Holder does not exercise the Investor's Put Option, the maturity date of the Securities will be extended by a period determined by the Issuer in its Issuer's Extension Option Exercise Notice (as defined in the Terms and Conditions of the Extendible Money Market Certificates).

The "**Redemption Amount**" will be equal to the product of the Specified Denomination or Par Value, as the case may be, of the Extendible Money Market Certificate and the relevant accretion factor for each Accrual Period. "**Accrual Period**" means, in the case of the first accrual period, the period from, and including, the Issue Date to, but excluding, the Initial Maturity Date, in the case of the second accrual period, the period from, and including, the Initial Maturity Date to, but excluding, the following Extended Maturity Date, and, thereafter, in the case of any period between two successive Extended Maturity Dates, the period from, and including, one Extended Maturity Date to, but excluding, the following Extended Maturity Date. The accretion factor is calculated based on the relevant Bonus Rate which is determined in respect of each of the Accrual Periods by the Issuer and published in the respective Issuer's Extension Option Exercise Notice for the immediately following Accrual Period.

The "**Put Redemption Amount**" will be equal to the product of the Specified Denomination or Par Value, as the case may be, of the Extendible Money Market Certificate and the relevant accretion factor for each Accrual Period. The accretion factor for each Accrual Period (with the exception of the last Accrual Period) is calculated based on the bonus rate published in the relevant Issuer's Extension Option Exercise Notice for the immediately following Accrual Period. For the last Accrual Period, the accretion factor is calculated based on the put rate published in the Issuer's Extension Option Exercise Notice published immediately prior to the Investor's Put Option Exercise Date on which the Holder has duly exercised its Investor's Put Option.

The applicable bonus rate and put rate are only fixed for the first Accrual Period, but are, in case the Issuer's Extension Option is exercised, determined by the Issuer for all following Accrual Periods.

D. Description of the Public Offer

I. Distribution

Securities may be distributed, as specified in the relevant Final Terms, by way of public offer or private placement.

II. Issue Price of the Securities

The Securities will be offered on the basis of an issue price as determined by the Issuer and as set out in the relevant Final Terms. The relevant issue price will be determined on the basis of various factors, including but not limited to, a rating of the Securities and the Issuer, if any, the term of the Securities, the interest applicable to the Securities and current market conditions, such as current market interest rates.

III. Conditions to which the Offer is Subject

The relevant Final Terms will specify the conditions, to which the offer of the Securities is subject, if applicable.

IV. Application Process and Process for Notification in Connection with the Placement and Distribution of the Securities; Reduction of Subscriptions

Investors who are interested in subscribing any Securities should ask their financial adviser or bank with regard to the procedure in connection with a subscription of the Securities.

Investors will be informed on the basis of the excerpt of their custody account with regard to the successful subscription or placement of the Securities. Payment for the Securities by the investor will be effected as of or prior to the issue date of the Securities. There is no specific manner for refunding excess amounts paid by any applicants. Dealings in the Securities may not take place prior to allotment of the Securities.

Generally, investors will not have the possibility to reduce subscriptions.

V. Minimum and/or Maximum Amount of Securities Offered / Admitted to Trading

The relevant Final Terms will specify any minimum and/or maximum amount of Securities offered / admitted to trading. Where the maximum amount of Securities to be offered / admitted to trading is not provided acceptances of the purchase or subscription of such Securities may be withdrawn up to two working days after the amount of the Securities to be offered / admitted to trading has been filed.

VI. Various Categories of Potential Investors to which the Securities May Be Offered

Securities may be offered to qualified investors within the meaning of the German Securities Prospectus Act and retail investors.

If an offer of Securities is being made simultaneously in one or more countries there will not be a tranche of such Securities which will be reserved for one or more of such countries.

VII. Expenses and Taxes Specifically Charged to the Subscriber or Purchaser

The relevant Final Terms will specify any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser of the Securities.

VIII. Estimated Total Expenses

The relevant Final Terms will specify the estimated total expenses relating to the issue of the Securities, if applicable.

IX. Commissions

The relevant Final Terms will specify any management/underwriting, selling, listing or other commissions in connection with the purchase of the Securities.

X. Quotation

The relevant Final Terms may specify, if applicable, whether the Securities will be traded "clean" (i.e. whether accrued interest will not be included in the secondary market price of the Securities) or whether the Securities will be traded "dirty" (i.e. whether accrued interest will be included in the secondary market price of the Securities).

XI. Manner and Date in which Results of the Offer Are to Be Made Public

The relevant Final Terms will specify the manner and date in which results of the offer will be made to the public in connection with the subscription of the Securities, if applicable.

XII. Method and Time Limits for Paying up the Securities and for Delivery of the Securities.

The relevant Final Terms will specify the method and time limits for paying up the Securities and for delivery of the Securities.

XIII. Coordinators of the Offer

The relevant Final Terms will specify the coordinators of the offer of the Securities.

XIV. Underwriting

The relevant Final Terms will specify the name(s) and address(es) of the entity/entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, the name(s) and address(es) of the entity/entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under 'best efforts' arrangements, and the date of the subscription agreement, if applicable.

XV. Market Making

If the relevant Final Terms so specify, the Issuer and/or a Manager, as applicable, will, under normal market conditions, provide bid and offer prices for the Securities on a regular basis. The Issuer and such Manager, if so applicable, make no firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer prices for the Securities, and assume no legal obligation to quote any such prices or with respect to the level or determination of such prices. The relevant Final Terms will specify the name(s) and address(es) of the entity/entities which will act as intermediaries in secondary trading, if so applicable, providing liquidity through bid and offer prices and will include a description of the main terms of its/their commitments, if applicable.

XVI. Past and Future Performance of the Underlying and its Volatility

The relevant Final Terms will specify any details about the past and future performance of the underlying and its volatility, the source from where such information may be obtained electronically and whether such information may be obtained free of charge.

XVII. Public Offer and Subscription Period

The relevant Final Terms will specify the details of a public offer and subscription period, if applicable.

XVIII. Ordinary Subscription Rights and Pre-emptive Rights

There are no subscription and pre-emptive rights relating to the Securities.

XIX. Continued Offers to the Public

Under this Base Prospectus, an offer to the public of Securities which has commenced under the Base Prospectus for the Issuance of Fixed Income Securities (Cash) dated 10 July 2019, 10 October 2018, 14 June 2018, 14 June 2017, 30 June 2016, 17 July 2015, 17 July 2014, or 18 October 2013 (each an "**Original Base Prospectus**") may be continued beyond the validity of the relevant Original Base Prospectus. The relevant Final Terms can be obtained by entering the International Securities Identification Number (the "**ISIN**") in the search field on the website <http://keyinvest-de.ubs.com> or any successor address notified by the Issuer to the Holders for this purpose by way of publication on <http://keyinvest-de.ubs.com/bekanntmachungen>.

The relevant Securities in respect of which the public offer may be continued are identified below by reference to their respective ISINs.

CH0252511347
CH0252511354
CH0295588534
CH0252511412
CH0252511420

**TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES
(EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WERTPAPIERE)**

Option I – Open End Accrual Securities

**§1
(Währung. Stückelung. Form. Clearingsystem.
Bestimmte Definitionen)**

- (1) *Währung. Stückelung. Form.* Diese Serie von Wertpapieren (die "**Wertpapiere**") der UBS AG [„Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich / Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel] **[[Falls UBS AG, Hong Kong Branch die Emittentin ist, einfügen:]**, handelnd durch UBS AG, Hong Kong Branch, 2 International Finance Centre, 52/F, 8 Finance Street, Central, Hong Kong] **[[Falls UBS AG, Jersey Branch die Emittentin ist, einfügen:]**, handelnd durch UBS AG, Jersey Branch, 24 Union Street, St. Helier JE2 3RF, Jersey, Channel Islands.] **[[Falls UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]**, handelnd durch UBS AG, London Branch, 5 Broadgate, GB-London EC2M 2QS,] (die "**Emittentin**") wird **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:]** in **[Währung einfügen]** ("**Abkürzung der Währung einfügen**") oder die "**Währung**") im Gesamtnennbetrag von [bis zu] **[Gesamtnennbetrag einfügen [*]]** am **[Begebungstag einfügen]** (der "**Begebungstag**") in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung einfügen]** (der "**Nennbetrag**") begeben.] **[[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]** in [bis zu] **[Anzahl der Stücke einfügen [*]]** Stück in **[Währung einfügen]** (die "**Währung**") am **[Begebungstag einfügen]** (der "**Begebungstag**") begeben, jeweils mit einem Nennwert von **[Nennwert einfügen]** (der "**Nennwert**").] Die Wertpapiere werden als **[[Falls die Wertpapiere als Inhaberwertpapiere begeben werden, einfügen:]** Inhaberwertpapiere] **[[Falls die Wertpapiere als Bucheffekten begeben werden, einfügen:]** Bucheffekten ("**Bucheffekten**") gemäß dem Schweizerischen Bundesgesetz über Bucheffekten (das "**BEG**") begeben.

[[Im Fall von TEFRA C Wertpapieren einfügen:]

- (2) *Dauerglobalurkunde.* Die Wertpapiere sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" oder eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, welche die eigenhändigen Un-

* Der Gesamtnennbetrag wird [am Ende der Zeichnungsperiode] auf Grundlage der Nachfrage für die Wertpapiere [während der Zeichnungsperiode] festgelegt.

** Die Anzahl der Stücke wird [am Ende der Zeichnungsperiode] auf Grundlage der Nachfrage für die Wertpapiere [während der Zeichnungsperiode] festgelegt.

**§1
(Currency. Denomination. Form. Clearing
System. Certain Definitions)**

- (1) *Currency. Denomination. Form.* This Series of Securities (the "**Securities**") of UBS AG [„Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich / Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel,] **[[In case UBS AG, Hong Kong Branch is the Issuer insert:]**, acting through UBS AG, Hong Kong Branch, 2 International Finance Centre, 52/F, 8 Finance Street, Central, Hong Kong] **[[In case UBS AG, Jersey Branch is the Issuer insert:]**, acting through UBS AG, Jersey Branch, 24 Union Street, St. Helier JE2 3RF, Jersey, Channel Islands.] **[[In case UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]**, acting through UBS AG, London Branch, 5 Broadgate, GB-London EC2M 2QS,] (the "**Issuer**") is issued in **[[In the case of Securities having a specified denomination insert:] [insert currency]** ("**[insert abbreviation of the currency]**") or the "**Currency**") in an aggregate principal amount of [up to] **[insert amount [*]]** on **[insert issue date]** (the "**Issue Date**") in a denomination of **[insert denomination]** (the "**Specified Denomination**").] **[[In the case of Securities having a par value insert:]** [up to] **[insert number of units [*]]** units in **[insert currency]** (the "**Currency**") on **[insert issue date]** (the "**Issue Date**") having a par value of **[insert par value]** each (the "**Par Value**").] The Securities are being issued in **[[In the case of Securities issued in bearer form insert:]** bearer form] **[[In the case of Securities issued in the form of Intermediated Securities insert:]** the form of intermediated securities (**Bucheffekten**; the "**Intermediated Securities**") pursuant to the Swiss Federal Act on Intermediated Securities (**Bucheffektengesetz**; the "**FISA**").]

[[In the case of TEFRA C Securities insert:]

- (2) *Permanent Global Note.* The Securities are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or "**Global Note**") without coupons which shall be signed manually by two authorised signatories of the

* The aggregate principal amount will be determined [at the end of the Subscription Period] depending on the demand for the Securities [during the Subscription Period].

** The number of units will be determined [at the end of the Subscription Period] depending on the demand for the Securities [during the Subscription Period].

terschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin trägt und von oder im Auftrag der Hauptzahlstelle mit einer Kontrollunterschrift versehen ist. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, die Auslieferung von effektiven Wertpapieren zu verlangen.]

Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Principal Paying Agent. The Holders are not entitled to request delivery of definitive Securities.]

[[Im Fall von TEFRA D Wertpapieren einfügen:]

[[In the case of TEFRA D Securities insert:]

(2) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(2) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) Die Wertpapiere sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, die gegen eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") und zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde jeweils eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine ausgetauscht werden kann. Jede Globalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist mit einer Kontrollunterschrift von oder im Auftrag der Hauptzahlstelle versehen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, die Auslieferung von effektiven Wertpapieren zu verlangen.

(a) The Securities are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons which will be exchangeable for a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, each a "**Global Note**") without coupons. Each Global Note shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Principal Paying Agent. The Holders are not entitled to request delivery of definitive Securities.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Begebungstag liegt. Der Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der Wertpapiere, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, keine U.S.-Person(en) ist (sind). Jede dieser Bescheinigungen, die am oder nach dem 40. auf den Begebungstag folgenden Tag bei der Hauptzahlstelle eingeht, wird als Ersuchen behandelt werden, die vorläufige Globalurkunde wie oben beschrieben auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern.]

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 days after the Issue Date. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Securities represented by the Temporary Global Note is (are) not U.S. person(s). Any such certification received by the Principal Paying Agent on or after the 40th day after the Issue Date will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note as described above. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States.]

[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]

[[In the case of Intermediated Securities insert:]

(2) *Bucheffekten.* Die Bucheffekten entstehen auf der Grundlage von Globalurkunden ("**Globalurkunden**") gemäß Artikel 973b des Schweizerischen Obligationenrechts ("**OR**") oder Wertrechten ("**Wertrechte**") gemäß Artikel 973c OR durch (a) Hinterlegung der Globalurkunden bei einer Verwahrungsstelle gemäß BEG (die

(2) *Intermediated Securities.* The Intermediated Securities are created based on global notes (*Globalurkunden*; "**Global Notes**") pursuant to article 973b of the Swiss Federal Code of Obligations ("**CO**") or uncertificated securities (*Wertrechte*; "**Uncertificated Securities**") pursuant to article 973c CO by (a) depositing the Global Notes with a depository

"Hauptverwahrungsstelle") oder Eintragung der Wertrechte im Hauptregister einer Hauptverwahrungsstelle und (b) Gutschrift auf einem oder mehreren Effektenkonten. Die Emittentin wird üblicherweise die SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten ("SIX SIS") als Hauptverwahrungsstelle wählen, behält sich jedoch das Recht vor, eine andere nach Art. 4 BEG zulässige Verwahrungsstelle als Hauptverwahrungsstelle auszuwählen (einschließlich der UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich).

Aus den Unterlagen der Hauptverwahrungsstelle ergibt sich die Anzahl der von jedem Teilnehmer der Hauptverwahrungsstelle gehaltenen Wertpapiere.

Die Bucheffekten werden in Übereinstimmung mit den Vorschriften des BEG und den einschlägigen Verträgen mit der maßgeblichen Hauptverwahrungsstelle übertragen oder anderweitig veräußert (insbesondere können weder die Bucheffekten noch die Rechte an den Bucheffekten ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Emittentin gemäß der Art. 165 ff. OR durch Zession übertragen werden).

Gläubiger sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt (a) die Umwandlung von Wertrechten in effektive Wertpapiere (oder umgekehrt) und/oder (b) die Auslieferung von effektiven Wertpapieren (einschließlich Globalurkunden) zu verlangen oder herbeizuführen.

Die Emittentin kann Globalurkunden (die die Grundlage von Bucheffekten bilden) jederzeit und ohne Zustimmung der Gläubiger in Wertrechte (die die Grundlage von Bucheffekten bilden) umwandeln (und umgekehrt).]

- (3) **Clearingsystem.** **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** Jede Globalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt werden, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Wertpapieren erfüllt sind.] **"Clearingsystem"** bedeutet **[[Falls mehr als ein Clearingsystem einschlägig sein soll, einfügen:]** jeweils] Folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("Clearstream Frankfurt")] [,] [und] [Clearstream Banking SA, Luxembourg ("Clearstream Luxembourg")] [,] [und] [Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear")] [,] [und] [SIX SIS] [,] [und] **[weiteres Clearingsystem einfügen]** oder jeder Rechtsnachfolger **[[Falls mehr als ein Clearingsystem einschlägig sein soll,**

(Verwahrungsstelle) in accordance with the FISA (the "Main Depository") or entering the Uncertificated Securities into the main register of a Main Depository, and (b) making a credit entry into one or more securities accounts (Effektenkonten). The Issuer will usually choose SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten ("SIX SIS") as Main Depository, but reserves the right to choose any other depository permitted under article 4 FISA as Main Depository (including UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich).

The records of the Main Depository will determine the number of Securities held by each participant of the Main Depository.

The Intermediated Securities are transferred and otherwise disposed of in accordance with the provisions of the FISA and the relevant agreements with the respective Main Depository (in particular, neither the Intermediated Securities nor any rights pertaining to the Intermediated Securities may be transferred by way of assignment pursuant to articles 165 *et seq.* CO without the prior written consent of the Issuer).

Holders shall at no time have the right to effect or demand (a) the conversion of Uncertificated Securities into definitive Securities (or *vice versa*) and/or (b) delivery of definitive Securities (including Global Notes).

The Issuer may convert Global Notes (constituting the basis for Intermediated Securities) into Uncertificated Securities (constituting the basis for Intermediated Securities) and *vice versa* at any time and without the consent of the Holders.]

- (3) **Clearing System.** **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Securities have been satisfied.] **"Clearing System"** means **[[In the case more than one Clearing System shall be applicable insert:]** each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("Clearstream Frankfurt")] [,] [and] [Clearstream Banking SA, Luxembourg ("Clearstream Luxembourg")] [,] [and] [Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear")] [,] [and] [SIX SIS] [,] [and] **[insert other Clearing System]** or any successor **[[In the case more than one Clearing System shall be applicable insert:]** of one of these Clearing Systems] in

einfügen:] eines dieser Clearingsysteme].

- (4) *Gläubiger von Wertpapieren.* "**Gläubiger**" bezeichnet **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** jede Person, die ein Wertpapier in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto bei einer Verwahrungsstelle hält, wobei juristische Personen, die selbst als Verwahrungsstellen gemäß BEG qualifizieren, nur dann als "Gläubiger" gelten, wenn sie die Wertpapiere für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto bei einer anderen Verwahrungsstelle halten].
- (5) *Geschäftstag.* "**Geschäftstag**" ist jeder Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag) an dem **[[Falls Finanzzentren und TARGET geöffnet bzw. betriebsbereit sein sollen, einfügen:]** (a) **[[Falls Finanzzentren geöffnet sein sollen, einfügen:]** die Banken in [Luxemburg] [,] [und] [Zürich] [,] [und] **[alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäften und Fremdwährungseinlagengeschäften) geöffnet sind] **[[Falls Finanzzentren und TARGET geöffnet bzw. betriebsbereit sein sollen, einfügen:]** und (b) **[[Falls TARGET betriebsbereit sein soll, einfügen:]** alle für die Abwicklung von Zahlungen in Euro wesentlichen Teile des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer Systems 2 ("**TARGET 2**") in Betrieb sind].
- (6) *Vereinigte Staaten.* "**Vereinigte Staaten**" sind die Vereinigten Staaten von Amerika, einschließlich deren Bundesstaaten und des Districts of Columbia und deren Besitztümer (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und der Northern Mariana Islands).

§2

(Status. Klassifizierung)

- (1) *Status.* Die Verpflichtungen aus den Wertpapieren stellen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die gegenüber allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ohne Vorrang untereinander und ohne Vorrang der einen vor den anderen aufgrund eines früheren Ausgabedatums, der Währung, in der

this capacity.

- (4) *Holder of Securities.* "**Holder**" means **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** each person holding any Security in a securities account (*Effektenkonto*) (that is in its own name) with an intermediary, it being understood that entities qualifying as intermediaries according to the FISA will only be deemed to be "Holders" if they hold the Securities for their own account in a securities account (*Effektenkonto*) (that is in their own name) with another intermediary].
- (5) *Business Day.* "**Business Day**" means a day (other than Saturday and Sunday) on which **[[In case financial centres and TARGET shall be open and/or operating insert:]** (a) **[[In case financial centres shall be open insert:]** banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [Luxembourg] [,] [and] [Zurich] [,] [and] **[insert all relevant financial centres]** **[[In case financial centres and TARGET shall be open and/or operating insert:]** and (b) **[[In case TARGET shall be operating insert:]** all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET 2**") are operating to effect payments in Euro].
- (6) *United States.* "**United States**" means the United States of America including the States thereof and the District of Columbia and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and the Northern Mariana Islands).

§2

(Status. Classification)

- (1) *Status.* The obligations under the Securities constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer without any preference among themselves and without any preference one above the other by reason of priority of date of issue, currency of payment or otherwise, except for obligations as may be preferred by mandatory

gezahlt wird oder aus sonstigen Gründen, mit Ausnahme von Verpflichtungen, die gesetzlich Vorrang genießen.

- (2) *Klassifizierung der Wertpapiere.* Die Wertpapiere stellen keine Beteiligung an einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne von Artikel 7 ff. des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (das "KAG") in der jeweils gültigen Fassung dar und bedürfen daher keiner Genehmigung der eidgenössischen Finanzmarktaufsicht ("FINMA"). Aus diesem Grund genießen Anleger nicht den besonderen Anlegerschutz im Rahmen des KAG. Darüber hinaus sind die Wertpapiere nicht durch eine Einlagensicherung gemäß Artikel 37b des Schweizerischen Bankengesetzes in der jeweils gültigen Fassung oder durch andere Formen der Einlagensicherung im Rahmen von anderen, gegebenenfalls auf die Wertpapiere anwendbaren Gesetzen geschützt.

**§3
(Zinsen)**

- (1) *Keine regelmäßigen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine regelmäßigen Zinszahlungen auf die Wertpapiere.
- (2) *Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Wertpapiere bei Fälligkeit nicht zurückzahlt, wird der ausstehende **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:] Nennbetrag]** **[[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:] Nennwert]** der Wertpapiere vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Wertpapiere (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:] ¹]** verzinnt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

[[Im Fall von Open End Rate Accrual Wertpapieren einfügen:]

**§4
(Rückzahlung)**

- (1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere haben keinen festgelegten Fälligkeitstag.
- [(2)]** **[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder –abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, einfügen:] Vorzeitige**

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz *per annum* beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

provisions of law.

- (2) *Classification of the Securities.* The Securities do not represent a participation in any of the collective investment schemes pursuant to article 7 *et seq.* of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes, as amended from time to time (the "CISA") and thus do not require an authorisation of the Swiss Financial Market Supervisory Authority (the "FINMA"). Therefore, Holders are not eligible for the specific investor protection under the CISA. Furthermore, the Securities do not benefit from any depositor protection under article 37b of the Swiss Federal Law on Banks and Savings Banks, as amended from time to time or other forms of deposit insurance under any other laws as might be applicable to the Securities.

**§3
(Interest)**

- (1) *No periodic payments of interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Securities.
- (2) *Default Interest.* If the Issuer fails to redeem the Securities when due, interest shall accrue on the outstanding **[[In the case of Securities having a specified denomination insert:] Specified Denomination]** **[[In the case of Securities having a par value insert:] Par Value]** of the Securities from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Securities at the default rate of interest established by law **[[In case of Securities governed by German law insert:] ¹]**. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders].

[[In case of Open End Rate Accrual Securities insert:]

**§4
(Redemption)**

- (1) *Redemption.* The Securities are open-end and hence have no fixed maturity date.
- [(2)]** **[[In case the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction in accordance with §6 insert:] Tax Call.** The Securities

¹ The default rate of interest *per annum* established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§288 (1), 247 (1) German Civil Code.

Rückzahlung aus steuerlichen Gründen. Die Wertpapiere werden auf Wunsch der Emittentin vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß §5 zurückgezahlt, nachdem die Emittentin den Gläubigern mindestens 30 und höchstens 60 Tage zuvor unwiderruflich gekündigt hat, vorausgesetzt (a) die Emittentin ist zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung unter den Wertpapieren verpflichtet bzw. wird dazu verpflichtet sein, infolge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen der Relevanten Jurisdiktion (wie in §6 definiert) oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde der oder in der Relevanten Jurisdiktion oder infolge von Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung oder Ergänzung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge (wie in §6 definiert) zu zahlen, und (b) eine solche Verpflichtung kann seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehende Maßnahmen vermieden werden (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesem Absatz hat die Emittentin den Gläubigern eine Kopie einer von der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichneten Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesem Absatz erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin den Gläubigern eine Kopie eines von unabhängigen und anerkannten Rechts- oder Steuerberatern erstellten Gutachtens zukommen zu lassen, demzufolge die Emittentin infolge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.]

[(2)][(3)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* [Es steht der Emittentin frei, jeweils [am **[Call-Ausübungstag(e) einfügen]** [und anschließend jeweils am **[Call-Ausübungstag(e) einfügen]**] [eines jeden Jahres], beginnend mit dem **[ersten Call-Ausübungstag einfügen]**] [an dem Tag der [10] **[andere Anzahl von Tagen einfügen]** [Geschäftstage] [Kalendertage] vor dem jeweiligen Rolltag liegt] (jeweils ein "Call-Ausübungstag"), [durch Mitteilung im Internet auf der Internetseite [www.ubs.com/quotes] **[andere Veröffentlichungsseite einfügen]** oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite, die den Gläubigern von der Emittentin durch

shall be redeemed at their Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in accordance with §5 if (a) on the occasion of the next payment due under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts (as defined in §6) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Relevant Jurisdiction (as defined in §6) or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date; and (b) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this subparagraph, the Issuer shall deliver to the Holders a copy of a certificate signed by the management of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and a copy of an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.]

[(2)][(3)] *Issuer's Call.* [The Issuer may call all the Securities then outstanding [by publishing a notice on the internet on website [http://www.ubs.com/quotes] **[insert other publication page]** or a successor or replacement address thereto notified by the Issuer to the Holders by way of publication on [www.ubs.com/quotes] **[insert other publication page]**] on **[insert Call Option Date(s)]** [and afterwards each **[insert Call Option Date(s)]**] [each year], starting with **[insert first Call Option Date]**] [the day that is [10] **[insert other number of days]** [Business Days] [calendar days] before each Roll Date] (each a "Call Option Exercise Date"). In case of an Issuer's call the

Veröffentlichung auf der Internetseite [www.ubs.com/quotes] **[andere Veröffentlichungsseite einfügen]** bekannt gegeben wird] die Rückzahlung der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Wertpapiere zu wählen. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin werden die Wertpapiere zum Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrag (wie unter §4a definiert) am entsprechenden Rolltag, **[10] [andere Anzahl von Tagen einfügen]** [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem Call-Ausübungstag [an dem maßgeblichen Rolltag] **[10] [andere Anzahl von Tagen einfügen]** [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem jeweiligen Rolltag] (jeweils ein "Wahrückzahlungstag") zurückbezahlt. [Es bedarf keiner Abgabe einer Kündigungserklärung durch die Emittentin.] [Um das vorzeitige Rückzahlungsrecht der Emittentin auszuüben, hat die Emittentin eine Nachricht an die Berechnungsstelle zu schicken, die bei der Berechnungsstelle nicht später als **[Uhrzeit einfügen]** Uhr (**[Ort einfügen]** Zeit) an diesem Call-Ausübungstag eingehen darf.]]

[Es steht der Emittentin frei, jeweils [an jedem [Rolltag]] [am **[andere Anzahl von Tagen einfügen]**], [beginnend mit dem **[Datum einfügen]**] nach entsprechender Mitteilung an [(a) die Gläubiger [über das maßgebliche Clearingsystem], die mindestens **[10] [andere Anzahl von Tagen einfügen]** [Geschäftstage] [Kalendertage] vor dem entsprechenden [Rolltag] [Datum] erfolgen muss, [und an (b) die [Hauptzahlstelle] **[anderen Adressaten einfügen]**, die mindestens **[7] [andere Anzahl von Tagen einfügen]** [Geschäftstage] [Kalendertage] vor der entsprechenden unter (a) genannten Mitteilung erfolgen muss,] die Rückzahlung der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Wertpapiere zu wählen. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin werden die Wertpapiere [an dem maßgeblichen Rolltag] **[10] [andere Anzahl von Tagen einfügen]** [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem maßgeblichen Rolltag] zu dem Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrag (wie unter §4a definiert) am entsprechenden Rolltag zurückbezahlt. [[Die Mitteilung[en] durch die Emittentin sollen unwiderruflich sein [und sollen den Referenzrate Bezogen Rückzahlungsbetrag für jedes Wertpapier angeben]].]

[(3)][(4)] **[[Falls eine Automatische Rückzahlung vorgesehen ist, einfügen:] Automatische Rückzahlung.** Wenn an einem Feststellungstag die Festlegungsrate [kleiner als **[automatischen Rückzahlungslevel einfügen]** ist [oder **[automatischen Rückzahlungslevel einfügen]** entspricht]] **[andere Rückzahlungsbedingung]**

Securities will be redeemed at the Reference Rate Linked Redemption Amount (as defined under §4a) as of the relevant Roll Date, **[10] [insert other number of days]** [Business Days] [calendar days] after the Call Option Exercise Date] [on the relevant Roll Date] **[10] [insert other number of days]** [Business Days] [calendar days] after the relevant Roll Date] (each an "Optional Redemption Date"). [There is no requirement of an exercise notice by the Issuer.] [To exercise the issuer call option, the Issuer has to send a notice to the Calculation Agent which has to be received by the Calculation Agent no later than **[insert time]** [a.m.] [p.m.] (**[insert place]** time) on such Call Option Exercise Date.]]

[The Issuer may call all Securities then outstanding on each [Roll Date] **[insert other date(s)]** [starting on **[insert date]**] upon giving notice [(a) to the Holders [through the relevant Clearing System] not less than **[10] [insert other number of days]** [Business Days] [calendar days] before such [Roll Date] [date] [and (b) to the [Principal Paying Agent] **[insert other addressee]** not less than **[7] [insert other number of days]** [Business Days] [calendar days] before the giving of the notice referred to in (a)]. In case of an Issuer's call the Securities will be redeemed [on the relevant Roll Date] **[10] [insert other number of days]** [Business Days] [calendar days] after the relevant Roll Date] at the Reference Rate Linked Redemption Amount (as defined under §4a) as of such Roll Date. [[The notice[s] sent by the Issuer shall be irrevocable [and shall specify the Reference Rate Linked Redemption Amount for each Security]].]

[(3)][(4)] **[[In case an Automatic Redemption is applicable, insert:] Automatic Redemption.** If on any Fixing Date the Fixing Rate is [less than **[insert automatic redemption level]** [or equal to **[insert automatic early redemption level]**] **[insert other redemption requirement]**, the Securities will be redeemed at the Automatic

einfügen], werden die Wertpapiere [10] **[andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstage nach dem Feststellungstag zum Automatischen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Es bedarf keiner Abgabe einer Kündigungserklärung durch die Emittentin.]

[(3)][(4)][(5)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger.* [Es steht jedem Gläubiger frei, jeweils [am **[Put-Ausübungstag(e) einfügen]**] [und anschließend jeweils am **[Put-Ausübungstag(e) einfügen]**] [eines jeden Jahres], beginnend mit dem **[ersten Put-Ausübungstag einfügen]**] [an dem Tag der [10] **[andere Anzahl von Tagen einfügen]**] [Geschäftstage] [Kalendertage] vor dem jeweiligen Rolltag liegt] (jeweils ein "Put-Ausübungstag"), wobei der [Berechnungsstelle] [Emittentin] über das maßgebliche Clearingsystem bis spätestens um **[Uhrzeit einfügen]** Uhr (**[Ort einfügen]** Zeit) an diesem Put-Ausübungstag eine entsprechende Mitteilung zugehen muss, für die von dem Gläubiger zu diesem Zeitpunkt gehaltenen Wertpapiere eine Rückzahlung zu verlangen. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers wird die Emittentin alle zu diesem Zeitpunkt ausstehenden und vom Gläubiger gehaltenen Wertpapiere zum Referenzzinssatz Bezogenen Rückzahlungsbetrag (wie unter §4a definiert) am entsprechenden Rolltag, **[[10] [andere Anzahl von Tagen einfügen]**] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem Put-Ausübungstag [an dem maßgeblichen Rolltag] **[[10] [andere Anzahl von Tagen einfügen]**] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem maßgeblichen Rolltag] (jeweils ein "Put-Wahlrückzahlungstag") zurückbezahlen. **[[Um das vorzeitige Rückzahlungsrecht des Gläubigers auszuüben, muss der Gläubiger eine ordnungsgemäß ausgefüllte Optionsausübungserklärung in der bei jeder Zahlstelle oder der Emittentin erhältlichen Form abgeben.] [Der Widerruf einer erfolgten Ausübung dieses Rechts ist nicht möglich.]]]**

[Es steht jedem Gläubiger frei, für die von dem Gläubiger zu diesem Zeitpunkt gehaltenen und ausstehenden Wertpapiere an jedem [Rolltag] **[andere Tage einfügen]** [beginnend mit dem **[Datum einfügen]**] nach entsprechender Mitteilung an die [Berechnungsstelle] [Emittentin] [über das maßgebliche Clearingsystem], welche mindestens [10] **[andere Anzahl von Tagen einfügen]** [Geschäftstage] [Kalendertage] [und nicht mehr als [30] **[andere Anzahl von Tagen einfügen]**] [Geschäftstage] [Kalendertage]] vor dem jeweiligen [Rolltag] **[andere Tage einfügen]** zu erfolgen hat, die Rückzahlung zu verlangen. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des

Redemption Amount [10] **[insert other number of Business Days]** Business Days after such Fixing Date. There is no requirement of an exercise notice by the Issuer.]

[(3)][(4)][(5)] *Holder's Put.* [Each Holder has the option, [on each **[insert Put Option Exercise Date(s)]**] [and afterwards on each **[insert Put Option Exercise Date(s)]**] [each year], starting with **[insert first Put Option Exercise Date(s)]**] [on the day that is [10] **[insert other number of days]** [Business Days] [calendar days] before each Roll Date] (each a "Put Option Exercise Date"), whereby notice has to be received by the [Calculation Agent] [Issuer] through the relevant Clearing System no later than **[insert time]** [a.m.] [p.m.] (**[insert place]** time) on such Put Option Exercise Date, to put the Securities then outstanding and held by such Holder. In case of a Holder's put the Issuer will redeem all Securities then outstanding and held by such Holder at the Reference Rate Linked Redemption Amount (as defined under §4a) as of the corresponding Roll Date, **[[10] [insert other number of days]** [Business Days] [calendar days] after the Put Option Exercise Date] [on the relevant Roll Date] **[[10] [insert other number of days]** [Business Days] [calendar days] after the relevant Roll Date] (each a "Put Redemption Date"). **[[To exercise the Holder's put option the Holder must submit a duly completed option exercise notice in the form obtainable from any paying agent or from the Issuer.] [No option so exercised maybe revoked or withdrawn.]]]**

[Each Holder may put all Securities then outstanding and held by such Holder on each [Roll Date] **[insert other date(s)]** [starting on **[insert date]**] upon giving notice to the [Calculation Agent] [Issuer] [through the relevant Clearing System] not less than [10] **[insert other number of days]** [Business Days] [calendar days] [nor more than [30] **[insert other number of days]** [Business Days] [calendar days]] before each [Roll Date] **[insert other date(s)]**. In case of a Holder's put the Issuer will redeem all Securities then outstanding and held by such Holder [on the relevant Roll Date] **[[10] [insert other number of days]** [Business Days] [calendar days] after the relevant Roll

Gläubigers wird die Emittentin alle zu diesem Zeitpunkt ausstehenden und vom Gläubiger gehaltenen Wertpapiere [an dem maßgeblichen Rolltag] **[[10] [andere Anzahl von Tagen einfügen]** [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem maßgeblichen Rolltag] (jeweils ein "Put-Wahlrückzahlungstag") zu dem Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrag (wie unter §4a definiert) an dem entsprechenden Rolltag zurückbezahlen. **[[Um das vorzeitige Rückzahlungsrecht des Gläubigers auszuüben, muss der Gläubiger eine ordnungsgemäß ausgefüllte Optionsausübungserklärung in der bei jeder Zahlstelle oder der Emittentin erhältlichen Form abgeben.] [Der Widerruf einer erfolgten Ausübung dieses Rechts ist nicht möglich.]]]**

[(5)][(6)][(7)] *Vorzeitige Kündigung im Fall einer Rechtsänderung, einer Hedging-Störung und/oder von Gestiegenen Hedging-Kosten.* Es steht der Emittentin frei, die Wertpapiere im Fall einer Rechtsänderung, Hedging-Störung und/oder von Gestiegenen Hedging-Kosten vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit gegenüber den Gläubigern zu kündigen und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückzuzahlen. In diesem Fall erfolgt die Rückzahlung der Wertpapiere nicht später als **[[fünf] [andere Anzahl an Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstage nach der gegenüber den Gläubigern wirksam erfolgten Kündigung (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**").

"**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (a) aufgrund des Inkrafttretens von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen oder aufgrund von Änderungen anwendbarer Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (b) aufgrund des Erlasses von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen oder einer Änderung der Auslegung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen durch rechtlich zuständige Gerichte, Schiedsgerichte oder Aufsichtsbehörden (einschließlich etwaiger Maßnahmen der Steuerbehörden), die Emittentin an oder nach dem Begebungstag nach Treu und Glauben feststellt, dass (i) das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung der Wertpapiere rechtswidrig geworden ist oder (ii) die Kosten, die mit der Einhaltung der Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung).

Date] (each a "**Put Redemption Date**") at the Reference Rate Linked Redemption Amount (as defined under §4a) as of such Roll Date. **[[To exercise the Holder's put option the Holder must submit a duly completed option exercise notice in the form obtainable from any paying agent or from the Issuer.] [No option so exercised may be revoked or withdrawn.]]]**

[(5)][(6)][(7)] *Early Redemption in Case of a Change in Law, a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging.* The Issuer may give notice to the Holders and redeem the Securities in whole, but not in part, at any time at their Early Redemption Amount in case of a Change in Law, a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. In this case, redemption of the Securities shall take place no later than **[[five] [insert other number of Business Days]** Business Days after such notice of early redemption has validly been given to the Holders (the "**Early Redemption Date**").

"**Change in Law**" means that, on or after the Issue Date (a) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that (i) it has become illegal to hold, acquire or dispose of the Securities or (ii) it will incur materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"Hedging-Störung" bedeutet, dass die Emittentin unter Einsatz wirtschaftlich vernünftigen Aufwands nicht in der Lage ist, (a) Transaktionen oder Vermögenswerte zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, auszutauschen, fortzuführen, abzuwickeln oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Zusammenhang mit der Begründung und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Hinblick auf die Wertpapiere für notwendig erachtet, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"Gestiegene Hedging-Kosten" bedeutet, dass die Emittentin einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (außer Maklergebühren) im Vergleich zu den am Begebungstag vorliegenden Umständen entrichten muss, um (a) Transaktionen oder Vermögenswerte zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, auszutauschen, fortzuführen, abzuwickeln oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Zusammenhang mit der Begründung und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Hinblick auf die Wertpapiere für notwendig erachtet, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, vorausgesetzt, dass Beträge, die sich nur aufgrund der Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin wesentlich erhöht haben, nicht als Gestiegene Hedging-Kosten angesehen werden.

[(6)][(7)][(8)] **Rückzahlungsbeträge.** In Bezug auf diesen §4 gilt folgendes:

Der **"Referenzrate Bezogene Rückzahlungsbetrag"** eines jeden Wertpapiers ist der Wert gemäß der Definition unter §4a.

Der **"vorzeitige Rückzahlungsbetrag"** eines jeden Wertpapiers ist der durch die Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise festgelegte faire Marktwert der Wertpapiere abzüglich der Abwicklungskosten.

"Abwicklungskosten" bezeichnet den Verlust- oder Kostenbetrag der Emittentin, der durch die Beendigung einer Absicherungsvereinbarung entstanden ist oder entstehen würde (einschließlich, ohne darauf beschränkt zu sein, Optionen, Swaps oder andere Wertpapiere gleich welcher Art, welche die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren absichern).

"Hedging Disruption" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transactions or assets it deems necessary to hedge price risks of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transactions or assets.

"Increased Cost of Hedging" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transactions or assets it deems necessary to hedge price risks of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transactions or assets, provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

[(6)][(7)][(8)] **Redemption Amounts.** For the purposes of this §4 the following applies:

The **"Reference Rate Linked Redemption Amount"** in respect of each Security shall be an amount as defined in §4a.

The **"Early Redemption Amount"** in respect of each Security shall be the amount determined in good faith and in a commercially reasonable manner by the Calculation Agent to be the fair market value of the Securities less any Breakage Costs.

"Breakage Costs" means the amount of losses or costs of the Issuer that is or would be incurred in terminating any hedging arrangement (including, without limitation, any options, swaps or other securities of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Securities).

[[Falls eine Automatische Rückzahlung vorgesehen ist, einfügen:]

Der "Automatische Rückzahlungsbetrag" pro Wertpapier ist der Referenzrate Bezogene Rückzahlungsbetrag (wie unter §4a definiert) vom entsprechenden Rolltag, der dem relevanten Feststellungstag (auf welchen unter Absatz [4] oben Bezug genommen wird) unmittelbar folgt.]

**§4a
(Definitionen und Ausweichbestimmungen)**

- (1) *Definitionen.* "Feststellungstag" ist der [[zweite (2)] **[andere Anzahl von Tagen einfügen]]** [[Tag, welcher] [zwei (2)] **[andere Anzahl von Tagen einfügen]]** Feststellungs Geschäftstag[e] vor dem [[ersten] **[andere Anzahl von Tagen einfügen]** Feststellungs Geschäftstag] [Beginn] der jeweiligen Rollperiode [liegt].

"Festlegungsrate" ist in Bezug auf jede Rollperiode die Referenzrate [minus die Management Gebühr] [[zuzüglich] [abzüglich] dem Spread], wie sie von der Berechnungsstelle mit Bezug auf die Bildschirmseite am entsprechenden Feststellungstag festgelegt wird. [Die Festlegungsrate ist Gegenstand der Bestimmungen unter §4[(3)].]

"Gebühr-Festlegungstag" ist der [[zweite (2)] **[andere Anzahl von Tagen einfügen]]** [[Tag, welcher] [zwei (2)] **[andere Anzahl von Tagen einfügen]]** Feststellungs Geschäftstag[e] vor dem [[ersten] **[andere Anzahl von Tagen]** Feststellungs Geschäftstag] [Beginn] der jeweiligen Rollperiode [liegt].

"Feststellungs Geschäftstag" ist jeder Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag) an dem **[[Falls Finanzzentren und TARGET geöffnet bzw. betriebsbereit sein sollen, einfügen:]** (a) **[[Falls Finanzzentren geöffnet sein sollen, einfügen:]** die Banken in [London] [,] [und] [Zürich] [,] [und] **[alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäften und Fremdwährungseinlagengeschäften) geöffnet sind] **[[Falls Finanzzentren und TARGET geöffnet bzw. betriebsbereit sein sollen, einfügen:]** und (b) **[[Falls TARGET betriebsbereit sein soll, einfügen:]** alle für die Abwicklung von Zahlungen in Euro wesentlichen Teile **[[Falls TARGET bereits definiert wurde, einfügen:]** von TARGET 2] **[[Falls TARGET noch nicht definiert wurde, einfügen:]** des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer Systems 2 ("TARGET 2") in Betrieb sind].

[[In case an automatic redemption is applicable insert:]

The "Automatic Redemption Amount" in respect of each Security shall be the Reference Rate Linked Redemption Amount (as defined under §4a) as of the relevant Roll Date immediately following the relevant Fixing Date (as referred to under paragraph [4] above).]

**§4a
(Definitions and Fallback Provisions)**

- (1) *Definitions.* "Fixing Date" means the [[second (2)] **[insert other number of days]]** [[date which is] [two (2)] **[insert other number of days]]** Fixing Business Day[s] prior to the [[first] **[insert other number of days]** Fixing Business Day] [start] of the respective Roll Period.

"Fixing Rate" is in respect of each Roll Period the Reference Rate [minus the Management Fee] [[plus] [minus] the Spread], as determined by the Calculation Agent by referring to the Screen Page on the Fixing Date. [The Fixing Rate is subject to the provisions under §4[(3)].]

"Fee Determination Date" means the [[second (2)] **[insert other number of days]]** [[date which is] [two (2)] **[insert other number of days]]** Fixing Business Day[s] prior to the [[first] **[insert other number of days]** Fixing Business Day] [start] of the respective Roll Period.

"Fixing Business Day" means a day (other than Saturday and Sunday) on which **[[In case financial centres and TARGET shall be open and/or operating insert:]** (a) **[[In case financial centres shall be open insert:]** banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [London] [,] [and] [Zurich] [,] [and] **[insert all relevant financial centres]** **[[In case financial centres and TARGET shall be open and/or operating insert:]** and (b) **[[In case TARGET shall be operating insert:]** all relevant parts of **[[In case TARGET has already been defined insert:]** TARGET 2] **[[In case TARGET has not yet been defined insert:]** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET 2") are operating to effect payments in Euro].

"Referenzrate Rückzahlungsbetrag" ist ein Betrag pro Wertpapier (ausgedrückt in **[Währung einfügen]**) an einem Rolltag_n, wie von der Berechnungsstelle aufgrund der folgenden Formel berechnet:

$$\frac{[Währung einfügen] [Nennwert oder Nennbetrag einfügen]}{\text{Wertsteigerungsfaktor}_n}$$

[[Falls Management Gebühr anwendbar ist, einfügen:]

"Management Gebühr" ist eine Gebühr von [bis zu] **[Prozentsatz einfügen]**% [per annum] [pro Quartal], die auf täglicher Basis ([act/365 fixed] [act/365] [act/360] [30/360] [act/act]) berechnet und abgezogen wird, basierend auf dem Wert pro Wertpapier am jeweils vorangehenden Gebühr-Festlegungstag, wie durch die Berechnungsstelle bestimmt. Die anwendbare Gebühr wird an jedem Gebühr-Festlegungstag im Internet auf der Internetseite [www.ubs.com/quotes] **[andere Veröffentlichungsseite einfügen]** oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite, die den Gläubigern von der Emittentin durch Veröffentlichung auf der Internetseite [www.ubs.com/quotes] **[andere Veröffentlichungsseite einfügen]** bekannt gegeben wird, publiziert. [[Für den Zeitraum vom **[Datum einfügen]** (einschließlich) bis zum **[Datum einfügen]** (ausschließlich)] [Für die erste[n] **[Anzahl der Rollperioden einfügen]** Rollperiode[n] vom **[Datum einfügen]** (einschließlich) bis zum **[Datum einfügen]** (ausschließlich)] beträgt die Management Gebühr **[Prozentsatz einfügen]**% [per annum] [pro Quartal].]

[[Falls Marktrate und einzelne Referenzrate anwendbar ist, einfügen:]

"Referenzrate" ist die **[anzuwendende Rate einfügen]**, die auf der Bildschirmseite, oder einer Nachfolge- oder Ersatzseite (wie unten definiert), die den Gläubigern von der Emittentin durch Veröffentlichung auf der Internetseite **[Veröffentlichungsseite einfügen]** bekannt gegeben wird, etwa um **[Uhrzeit einfügen]** (**[Ort einfügen]** Zeit) angezeigt wird.]

[[Falls Marktrate und mehrere Referenzraten anwendbar sind, einfügen:]

"Referenzrate" ist (in jedem Fall für den maßgeblichen Gläubiger [oder im Fall der vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin, für alle Gläubiger])

"Reference Rate Linked Redemption Amount" means an amount per Security (expressed in **[insert currency]**) on a Roll Date_n, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\frac{[insert currency] [insert Par Value or Specified Denomination]}{\text{Accretion Factor}_n}$$

[[If Management Fee is applicable insert:]

"Management Fee" is a fee [up to] [of] **[insert percentage rate]** per cent. per [annum] [quarter] and will be charged and subtracted on a daily basis ([act/365 fixed] [act/365] [act/360] [30/360] [act/act]) on the value per Security as of the respective previous Fee Determination Date, as determined by the Calculation Agent. The applicable fee will be published on each Fee Determination Date on the internet on website [www.ubs.com/quotes] **[insert other publication page]** or a successor or replacement address thereto notified by the Issuer to the Holders by way of publication on [www.ubs.com/quotes] **[insert other publication page]**. [[For the time period from, and including, **[insert date]** to, but excluding, **[insert date]**] [For the first **[insert number of Roll Periods]** Roll Period[s] from, and including, **[insert date]** to, but excluding, **[insert date]**] the Management Fee is fixed at **[insert percentage number]** per cent. per [annum] [quarter].]

[[If market rate and single reference rate is applicable insert:]

"Reference Rate" means the **[insert applicable rate]** which appears on the Screen Page or a successor or replacement page (as defined below) notified by the Issuer to the Holders by way of publication on **[insert publication page]** at or around **[insert time]** [a.m.] [p.m.] (**[insert place]** time).]

[[If market rate and multiple reference rate are applicable, insert:]

"Reference Rate" means (in each case for the relevant Holder [or, in case of an exercise of the Issuer's call option, all Holders])

(a) falls ein Gläubiger die vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers [oder die Emittentin die vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin] in dem Zeitraum von **[Datum einfügen]** (einschließlich) bis zum **[Datum einfügen]** [(ausschließlich)] [(einschließlich)] ausübt (i) die **[anzuwendende Rate einfügen]** sofern diese Option am **[Datum einfügen]** ausgeübt wurde; (ii) die **[anzuwendende Rate einfügen]** sofern diese Option am **[Datum einfügen]** ausgeübt wurde [; (iii) die **[anzuwendende Rate einfügen]** sofern diese Option am **[Datum einfügen]** ausgeübt wurde] [; (iv) die **[anzuwendende Rate einfügen]** sofern diese Option am **[Datum einfügen]** ausgeübt wurde] [; (v)] die **[weitere anzuwendende Raten und Vorzeitige Rückzahlungstage einfügen, soweit anwendbar]**, jeweils wie auf der Bildschirmseite (wie unten definiert) etwa um **[Uhrzeit einfügen]** (**[Ort einfügen]** Zeit) angezeigt,

(b) falls ein Gläubiger die vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers [und die Emittentin die vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin] nicht in dem Zeitraum von **[Datum einfügen]** (einschließlich) bis zum **[Datum einfügen]** [(ausschließlich)] [(einschließlich)] ausübt, die **[anzuwendende Rate einfügen]**, die auf der Bildschirmseite (wie unten definiert) etwa um **[Uhrzeit einfügen]** (**[Ort einfügen]** Zeit) angezeigt wird.]

[[Falls die UBS interne Rate und die einzelne Referenzrate anwendbar ist, einfügen:]]

"Referenzrate" ist die **[anzuwendende Rate einfügen]** wie sie von der Berechnungsstelle am Feststellungstag bestimmt und [extern] im Internet auf der Internetseite **[www.ubs.com/quotes]** **[andere Veröffentlichungsseite einfügen]** oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite, die den Gläubigern von der Emittentin durch Veröffentlichung auf der Internetseite **[www.ubs.com/quotes]** **[andere Veröffentlichungsseite einfügen]** bekannt gegeben wird, angezeigt wird.]

[[Falls die UBS interne Rate und mehrere Referenzraten anwendbar sind, einfügen:]]

"Referenzrate" ist (in jedem Fall für den maßgeblichen Gläubiger [oder im Fall der vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin, für alle Gläubiger])

(a) if a Holder exercises the Holder's put option [or the Issuer exercises the Issuer's call option] between the time period from, and including, **[insert date]** to [but excluding] [and including] **[insert date]** (i) the **[insert applicable rate]** if such option is exercised on **[insert date]**; (ii) the **[insert applicable rate]** if such option is exercised on **[insert date]** [; (iii) the **[insert applicable rate]** if such option is exercised on **[insert date]**] [; (iv) the **[insert applicable rate]** if such option is exercised on **[insert date]**] [; (v) the **[insert further rates and put dates if applicable]**], each as appearing on the Screen Page (as defined below) at or around **[insert time]** [a.m.] [p.m.] (**[insert place]** time);

(b) if a Holder does not exercise the Holder's put option [and the Issuer does not exercise the Issuer's call option] during the time period from, and including, **[insert date]** to [but excluding] [and including] **[insert date]** the **[insert applicable rate]** which appears on the Screen Page (as defined below) at or around **[insert time]** [a.m.] [p.m.] (**[insert place]** time).]

[[If UBS internal rate and single reference rate is applicable insert:]]

"Reference Rate" means the **[insert applicable rate]** as determined by the Calculation Agent on the Fixing Date and [externally] published on the internet on website **[www.ubs.com/quotes]** **[insert other publication page]** or a successor or replacement address thereto notified by the Issuer to the Holders by way of publication on **[www.ubs.com/quotes]** **[insert other publication page].]**

[[If UBS internal rate and multiple reference rate is applicable insert:]]

"Reference Rate" means (in each case for the relevant Holder [or, in case of an exercise of the Issuer's call option, all Holders])

- (a) falls ein Gläubiger die vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers [oder die Emittentin die vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin] in dem Zeitraum von **[Datum einfügen]** (einschließlich) bis zum **[Datum einfügen]** [(ausschließlich)] [(einschließlich)] ausübt (i) die **[anzuwendende Rate einfügen]** sofern diese Option am **[Datum einfügen]** ausgeübt wurde; (ii) die **[anzuwendende Rate einfügen]** sofern diese Option am **[Datum einfügen]** ausgeübt wurde [; (iii) die **[anzuwendende Rate einfügen]** sofern diese Option am **[Datum einfügen]** ausgeübt wurde] [; (iv) die **[anzuwendende Rate einfügen]** sofern diese Option am **[Datum einfügen]** ausgeübt wurde] [; [(v)] die **[weitere anzuwendende Raten und Vorzeitige Rückzahlungstage einfügen, soweit anwendbar]**], jeweils wie von der Berechnungsstelle am Feststellungstag bestimmt und [extern] im Internet auf der Internetseite **[www.ubs.com/quotes]** **[andere Veröffentlichungsseite einfügen]** oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite, die den Gläubigern von der Emittentin durch Veröffentlichung auf der Internetseite **[www.ubs.com/quotes]** **[andere Veröffentlichungsseite einfügen]** bekannt gegeben wird, publiziert.
- (b) falls ein Gläubiger die vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers [und die Emittentin die vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin] nicht in dem Zeitraum von **[Datum einfügen]** (einschließlich) bis zum **[Datum einfügen]** [(ausschließlich)] [(einschließlich)] ausübt, die **[anzuwendende Rate einfügen]**, wie von der Berechnungsstelle am Feststellungstag bestimmt und [extern] im Internet auf der Internetseite **[www.ubs.com/quotes]** **[andere Veröffentlichungsseite einfügen]** oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite, die den Gläubigern von der Emittentin durch Veröffentlichung auf der Internetseite **[www.ubs.com/quotes]** **[andere Veröffentlichungsseite einfügen]** bekannt gegeben wird, publiziert.

["Spread" entspricht [bis zu] **[Prozentsatz einfügen]**% [per annum] [pro Quartal]. [[Für den Zeitraum vom **[Datum einfügen]** (einschließlich) bis zum **[Datum einfügen]** (ausschließlich)] [Für die erste[n] **[Anzahl**

- (a) if a Holder exercises the Holder's put option [or the Issuer exercises the Issuer's call option] between the time period from, and including, **[insert date]** to [but excluding] [and including] **[insert date]** (i) the **[insert applicable rate]** if such option is exercised on **[insert date]**; (ii) the **[insert applicable rate]** if such option is exercised on **[insert date]** [; (iii) the **[insert applicable rate]** if such option is exercised on **[insert date]** [; (iv) the **[insert applicable rate]** if such option is exercised on **[insert date]** [; [v] the **[insert further rates and put dates if applicable]**], each as determined by the Calculation Agent on the Fixing Date and [externally] published on the internet on website **[www.ubs.com/quotes]** **[insert other publication page]** or a successor or replacement address thereto notified by the Issuer to the Holders by way of publication on **[www.ubs.com/quotes]** **[insert other publication page]**;
- (b) if a Holder does not exercise the Holder's put option [and the Issuer does not exercise the Issuer's call option] during the time period from, and including, **[insert date]** to [but excluding] [and including] **[insert date]** the **[insert applicable rate]** as determined by the Calculation Agent on the Fixing Date and [externally] published on the internet on website **[www.ubs.com/quotes]** **[insert other publication page]** or a successor or replacement address thereto notified by the Issuer to the Holders by way of publication on **[www.ubs.com/quotes]** **[insert other publication page].]**

["Spread" means [up to] **[insert percentage number]** per cent. [per annum] [per quarter]. [[For the time period from, and including, **[insert date]** to, but excluding, **[insert date]**] [For the first **[insert number**

der Rollperioden einfügen] Rollperiode[n] vom **[Datum einfügen]** (einschließlich) bis zum **[Datum einfügen]** (ausschließlich) beträgt der Spread **[Prozentsatz einfügen]%** [per annum] [pro Quartal].]

"**Rolltag**" bedeutet der **[Datumstage einfügen]**[eines jeden Jahres,] **[andere Abfolge von Tagen einfügen]** beginnend mit dem **[Datum einfügen]**.

"**Rollperiode**" ist der Zeitraum zwischen zwei unmittelbar folgenden Rolltagen, von einem Rolltag (einschließlich) bis zum unmittelbar folgenden Rolltag (ausschließlich). Die erste Rollperiode ist der Zeitraum vom Begebungstag (einschließlich) bis zum ersten Rolltag (ausschließlich).

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Rollperiode, für die der Wertsteigerungsfaktor zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des Wertsteigerungsfaktors nicht nach der Geschäftstagekonvention (wie in §5(2) definiert) angepasst.

[[Falls Marktrate anwendbar ist, einfügen:] "Bildschirmseite" bedeutet, sofern in §4a (2) nichts Abweichendes bestimmt wird, **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder eine Alternativ- oder Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige der Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]** (oder der Interpolationsreferenzzinssätze) bestimmt wird, angezeigt wird.

"**Wertsteigerungsfaktor_n**" ("**AF_n**") bezeichnet den Wertsteigerungsfaktor in jeder Rollperiode, wie von der Berechnungsstelle entsprechend der folgenden Formel berechnet:

$$[AF_i = AF_0 * (1 + (Festlegungsrate * \frac{Tage_i}{360[365]}))]]$$

$$[AF_i = AF_0 * (1 + (\max(Festlegungsrate, 0) * \frac{Tage_i}{360[365]}))]]$$

$$[AF_n = AF_n - 1 * (1 + (Festlegungsrate_n * \frac{Tage_n}{360[365]}))]]$$

$$[AF_n = AF_n - 1 * (1 + (\max(Festlegungsrate_n, 0) * \frac{Tage_n}{360[365]}))]]$$

wobei:

"**AF₀**" den Wertsteigerungsfaktor am Begebungstag bezeichnet, der 1 entspricht.

"**AF₁**" den Wertsteigerungsfaktor am Ende

of Roll Periods] Roll Period[s] from, and including, **[insert date]** to, but excluding, **[insert date]** the Spread is fixed at **[insert percentage number]** per cent. per [annum] [quarter].]

"**Roll Date**" means each **[insert dates]** [of a year] **[insert other sequence of dates]**, starting on **[insert date]**.

"**Roll Period**" means the period between two successive Roll Dates, from, and including, one Roll Date to, but excluding, the immediately following Roll Date. The first Roll Period will be the period from, and including, the Issue Date to, but excluding, the first Roll Date.

If the first and/or last day of a Roll Period in respect of which an Accretion Factor is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the Accretion Factor such day shall not be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in §5(2)).

[[If market rate is applicable insert:] "Screen Page" means, except as provided in §4a (2) **[insert relevant Screen Page]** or an alternative or successor page displayed by the same information provider or any other information provider determined by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate **[[In case interpolation applies insert:]** (or the Interpolation Reference Rates)].

"**Accretion Factor_n**" ("**AF_n**") means the Accretion Factor in respect of each Roll Period, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$[AF_i = AF_0 * (1 + (Fixing Rate * \frac{Days_i}{360[365]}))]]$$

$$[AF_i = AF_0 * (1 + (\max(Fixing Rate, 0) * \frac{Days_i}{360[365]}))]]$$

$$[AF_n = AF_n - 1 * (1 + (Fixing Rate_n * \frac{Days_n}{360[365]}))]]$$

$$[AF_n = AF_n - 1 * (1 + (\max(Fixing Rate_n, 0) * \frac{Days_n}{360[365]}))]]$$

whereby:

"**AF₀**" is the Accretion Factor at Issue Date which equals 1.

"**AF₁**" is the Accretion Factor at the end of

der ersten Rollperiode bezeichnet.

"AF_n" den Wertsteigerungsfaktor am Ende der n-ten Rollperiode bezeichnet.

"Festlegungsrate₁" / "Festlegungsrate_n" die Festlegungsraten für die erste bzw. die n-te Rollperiode bezeichnen.

"Tage₁" / "Tage_n" die Anzahl der Kalendertage in der ersten bzw. der n-ten Rollperiode bezeichnen.

- (2) *Ausweichbestimmungen.* Falls die Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]]** (oder eine Interpolationsreferenzrate) am jeweiligen Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite veröffentlicht wird, ohne dass (a) die Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]]** (oder die Interpolationsreferenzrate) dauerhaft eingestellt wurde bzw. (b) die Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]]** (oder die Interpolationsreferenzrate) oder der Administrator oder Sponsor der Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]]** (oder der Interpolationsreferenzrate) gegen bestimmte gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Vorgaben verstößt, die für den Administrator, Sponsor und/oder die Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]]** (oder die Interpolationsreferenzrate) gelten, legt die Berechnungsstelle die Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]]** (oder die Interpolationsreferenzrate) auf der Grundlage von Quotierungen für den Satz für Einlagen in der Währung für einen Zeitraum von **[Laufzeit der jeweiligen Referenzrate einfügen]** (die "Vorgesehene Laufzeit") (im Fall der Referenzrate) **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]]** oder einen Zeitraum von **[Laufzeit der Ersten Interpolationsreferenzrate einfügen]** (im Fall der Ersten Interpolationsreferenzrate) oder einen Zeitraum von **[Laufzeit der Zweiten Interpolationsreferenzrate einfügen]** (im Fall der Zweiten Interpolationsreferenzrate) und in der von der Berechnungsstelle festgelegten Höhe fest, die die Berechnungsstelle von vier (oder einer anderen, von der Berechnungsstelle im Einklang mit den Marktkonventionen festgelegten Anzahl) Großbanken oder führenden Händlern (die "Referenzbanken") im jeweiligen Markt, die von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise ausgewählt wurden, erhält. Falls die Berechnungsstelle von zwei oder mehr der Referenzbanken Quotierungen erhält, entspricht die Referenzrate **[[Falls Interpolation**

the first Roll Period.

"AF_n" is the Accretion Factor at the end of the n-th Roll Period.

"Fixing Rate₁" / "Fixing Rate_n" are the Fixing Rates for the first or the n-th Roll Period.

"Days₁" / "Days_n" means the number of calendar days in the first and the n-th Roll Period.

- (2) *Fallback Provisions.* If the Reference Rate **[[In case interpolation applies insert:]]** (or an Interpolation Reference Rate) is not published on the Screen Page on the relevant Fixing Date but the Reference Rate **[[In case interpolation applies insert:]]** (or the Interpolation Reference Rate) (a) has not been permanently discontinued or (b) does not, or whose administrator or sponsor does not, fail to fulfil any legal or regulatory requirement applicable to such administrator, sponsor and/or Reference Rate **[[In case interpolation applies insert:]]** (or Interpolation Reference Rate), the Calculation Agent shall determine the Reference Rate **[[In case interpolation applies insert:]]** (or the Interpolation Reference Rate) on the basis of quotations for the rate of deposits in the Currency for a period of **[insert term of the relevant Reference Rate]** (the "Designated Maturity") (in the case of the Reference Rate) **[[In case interpolation applies insert:]]** or a period of **[insert term of the First Interpolation Reference Rate]** (in the case of the First Interpolation Reference Rate) or a period of **[insert term of the Second Interpolation Reference Rate]** (in the case of the Second Interpolation Reference Rate) and in such amount as the Calculation Agent shall determine from four (or such other number as the Calculation Agent may determine having regard to market conventions) major banks or leading dealers (the "Reference Banks") in the relevant market selected by the Calculation Agent in its reasonable discretion and acting in good faith and in a commercially reasonable manner. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the Reference Rate **[[In case interpolation applies insert:]]** (or the relevant Interpolation Reference Rate) shall be the arithmetic mean (rounded if necessary in accordance with §5(5)) of such quotations, as determined by the Calculation Agent. If only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such quotations, the Reference Rate **[[In case interpolation applies insert:]]** (or the relevant Interpolation Reference Rate) shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion

anwendbar ist, einfügen:] (oder die jeweilige Interpolationsreferenzrate)] dem arithmetischen Mittel (gegebenenfalls gemäß §5(5) gerundet) dieser Quotierungen, wie von der Berechnungsstelle festgestellt. Wenn die Berechnungsstelle von nur einer oder keiner Referenzbank Quotierungen erhält, wird die Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]** (oder die jeweilige Interpolationsreferenzrate)] von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise festgelegt (gegebenenfalls unter Berücksichtigung der zuletzt verfügbaren Festlegungen der Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]** (oder der jeweiligen Interpolationsreferenzrate)] vor dem jeweiligen Feststellungstag.)]

[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]

Wenn die Feststellung einer Referenzrate für eine Rollperiode erfolgen soll, die kürzer oder länger als die Vorgesehene Laufzeit ist (die "Interpolierte Rollperiode"), wird die anwendbare Referenzrate für diese Interpolierte Rollperiode durch lineare Interpolation zwischen (a) dem **[Bezeichnung der jeweiligen Referenzrate einfügen]** mit der nächst kürzeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Rollperiode (die "Erste Interpolationsreferenzrate") und (b) dem **[Bezeichnung der jeweiligen Referenzrate einfügen]** mit der nächst längeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Rollperiode (die "Zweite Interpolationsreferenzrate" und, zusammen mit der Ersten Interpolationsreferenzrate, die "Interpolationsreferenzen" und jeweils eine "Interpolationsreferenzrate") festgestellt.]

Sollte die Emittentin (nach Konsultation mit der Berechnungsstelle) vor einem Feststellungstag feststellen, dass die bisherige Referenzrate (die "Bisherige Referenzrate") **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]** (oder die jeweilige bisherige Interpolationsreferenzrate (die "Bisherige Interpolationsreferenzrate"))] (a) eingestellt worden ist, oder (b) gegen bestimmte gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Vorgaben verstößt, oder dass deren Administrator oder Sponsor gegen bestimmte gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Vorgaben verstößt, die für den Administrator, Sponsor und/oder die Bisherige Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]** (und/oder die Bisherige Interpolationsreferenzrate)] gelten (solche Feststellung jeweils ein "Benchmark-Ereignis"), so kommen (vorbehaltlich der weiteren Anwendbarkeit

and acting in good faith and in a commercially reasonable manner (taking into account, if applicable, the last available fixings of the Reference Rate **[[In case interpolation applies insert:]** (or the relevant Interpolation Reference Rate)] prior to the relevant Fixing Date).]

[[In case interpolation applies insert:]

If the determination of a Reference Rate has to be made in respect of a Roll Period which is shorter or longer than the Designated Maturity (the "Interpolated Roll Period"), the applicable Reference Rate for such Interpolated Roll Period shall be determined by straight-line interpolation between (a) the **[insert name of the relevant Reference Rate]** with the next shorter term than the term of the Interpolated Roll Period (the "First Interpolation Reference Rate") and (b) the **[insert name of the relevant Reference Rate]** with the next longer term than the term of the Interpolated Roll Period (the "Second Interpolation Reference Rate" and, together with the First Reference Rate, the "Interpolation Reference Rates" and, each, an "Interpolation Reference Rate").]

If the Issuer (in consultation with the Calculation Agent) determines prior to any Fixing Date that the existing Reference Rate (the "Existing Reference Rate") **[[In case interpolation applies insert:]** (or the relevant existing Interpolation Reference Rate) (the "Existing Interpolation Reference Rate"))] (a) has been discontinued or (b) does not, or whose administrator or sponsor does not, fulfil any legal or regulatory requirement applicable to such administrator, sponsor and/or Existing Reference Rate **[[In case interpolation applies insert:]** (and/or Existing Interpolation Reference Rate)] (such determination, a "Benchmark Trigger Event"), then the following provisions shall apply (subject to the subsequent operation of this §4a (2))

dieses §4a (2)) die folgenden Bestimmungen zur Anwendung:

- (a) Die Emittentin unternimmt angemessene Anstrengungen, um einen Unabhängigen Berater zu ernennen, der spätestens drei (3) Geschäftstage vor dem Feststellungstag für die nächstfolgende Rollperiode (der betreffende Geschäftstag "**Festsetzungsstichtag für den Unabhängigen Berater**" und die betreffende nächstfolgende Rollperiode "**Betroffene Rollperiode**" genannt) gemäß §4a (2) (d) dieser Emissionsbedingungen eine alternative Referenzrate zur Bisherigen Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]]** (und/oder zur Bisherigen Interpolationsreferenzrate) (die "**Alternativreferenzrate**") nach eigenem Ermessen festsetzen wird, die für die Betroffene Rollperiode und sämtliche darauffolgenden Rollperioden (sofern es solche gibt) gilt.
- "Unabhängiger Berater"** bezeichnet ein von der Emittentin ernanntes unabhängiges Finanzinstitut mit internationalem Ansehen oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung in internationalen Kapitalmärkten.
- (b) Sollte die Emittentin vor dem Festsetzungsstichtag für den Unabhängigen Berater nicht in der Lage sein, einen Unabhängigen Berater zu ernennen, oder sollte der von der Emittentin ernannte Unabhängige Berater vor diesem Stichtag keine Alternativreferenzrate gemäß §4a (2)(d) dieser Emissionsbedingungen festsetzen, so ist die Emittentin (nach Konsultation mit der Berechnungsstelle) berechtigt, die Alternativreferenzrate, die für die Betroffene Rollperiode und sämtliche darauffolgenden Rollperioden (sofern es solche gibt) gilt, nach eigenem Ermessen gemäß §4a (2)(d) dieser Emissionsbedingungen festzusetzen.
- (c) Sollte §4a (2) (b) dieser Emissionsbedingungen zur Anwendung kommen, und sollte die Emittentin nicht in der Lage oder nicht gewillt sein, die Alternativreferenzrate vor dem Feststellungstag für eine Betroffene Rollperiode gemäß §4a (2)(d) dieser Emissionsbedingungen festzusetzen, so wird, vorbehaltlich einer vorzeitigen
- (a) The Issuer shall use reasonable endeavours to appoint an Independent Advisor to determine in the Independent Advisor's discretion, in accordance with §4a (2) (d) of these Terms and Conditions, an alternative reference rate to the Existing Reference Rate **[[In case interpolation applies insert:]]** (and/or the Existing Interpolation Reference Rate) (the "**Alternative Reference Rate**") no later than three (3) Business Days prior to the Fixing Date relating to the next succeeding Roll Period (such Business Day, the "**Independent Advisor Determination Cut-off Date**", and such next succeeding Roll Period, the "**Affected Roll Period**"), which Alternative Reference Rate shall apply to the Affected Roll Period and all Roll Periods thereafter (if any).
- "Independent Advisor"** means an independent financial institution of international repute or other independent financial advisor experienced in the international capital markets, in each case appointed by the Issuer.
- (b) If, prior to the Independent Advisor Determination Cut-off Date, the Issuer is unable to appoint an Independent Advisor or the Independent Advisor appointed by the Issuer fails to determine an Alternative Reference Rate in accordance with §4a (2) (d) of these Terms and Conditions, then the Issuer (in consultation with the Calculation Agent) shall have the right to determine in its discretion, in accordance with §4a (2)(d) of these Terms and Conditions, the Alternative Reference Rate which shall apply to the Affected Roll Period and all Roll Periods thereafter (if any).
- (c) If §4a (2) (b) of these Terms and Conditions applies and if the Issuer is unable or unwilling to determine the Alternative Reference Rate prior to the Fixing Date in respect of an Affected Roll Period in accordance with §4a (2) (d) of these Terms and Conditions, the Reference Rate applicable to such Affected Roll Period, subject to an early redemption of the Securities in

Rückzahlung dieser Wertpapiere gemäß §4a (2) (f) dieser Emissionsbedingungen, die für die Betroffene Rollperiode geltende Referenzrate zum letzten Feststellungstag festgesetzt; dies gilt allerdings mit der Maßgabe, dass bei Anwendung dieses §4a (2) (c) auf eine solche spätere Rollperiode diejenige Referenzrate, die für eine solche spätere Rollperiode gilt, gemäß diesem § 4a (2) (c) für sämtliche künftigen Rollperioden gilt, es sei denn, (1) die Emittentin beschließt in ihrem alleinigen Ermessen, für eine solche spätere Rollperiode und alle darauffolgenden Rollperioden unter Einhaltung der in diesem §4a (2) vorgesehenen Verfahren eine Alternativreferenzrate festzusetzen; und (2) eine Alternativreferenzrate wird in der entsprechenden Weise festgesetzt.

- (d) Im Falle einer Festsetzung einer Alternativreferenzrate gemäß §4a (2) (a) dieser Emissionsbedingungen oder §4a (2) (b) dieser Emissionsbedingungen ist die Alternativreferenzrate diejenige Rate, die nach Feststellung des Unabhängigen Beraters bzw. der Emittentin – die (nach Konsultation mit der Berechnungsstelle und nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise) nach billigem Ermessen erfolgt – im Rahmen der marktüblichen Usancen an die Stelle der Bisherigen Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]** (und/oder der Bisherigen Interpolationsreferenzrate)] getreten ist; oder, falls der Unabhängige Berater bzw. die Emittentin nach billigem Ermessen feststellt, dass keine solche Rate existiert, diejenige sonstige Rate, die nach Feststellung des Unabhängigen Beraters bzw. der Emittentin – die (nach Konsultation mit der Berechnungsstelle und nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise) nach billigem Ermessen erfolgt – der Bisherigen Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]** (und/oder der Bisherigen Interpolationsreferenzrate)] am ehesten vergleichbar ist [, hierbei gilt, dass der Unabhängige Berater oder die Emittentin ihr Ermessen bei der Festsetzung der Alternativreferenzrate im Sinne dieses §4a (2) (d) (nach Konsultation mit der Berechnungsstelle und nach Treu und

accordance with §4 (2) (f) of these Terms and Conditions, shall be determined as at the last preceding Fixing Date; provided, however, that, if this §4a (2) (c) applies to such succeeding Roll Period, the Reference Rate for all future Roll Periods shall be the Reference Rate applicable to such succeeding Roll Period as determined in accordance with this §4a (2) (c) unless (1) the Issuer, in its sole discretion, elects to determine an Alternative Reference Rate in respect of any such succeeding Roll Period and all Roll Periods thereafter in accordance with the processes set out in this §4a (2), and (2) an Alternative Reference Rate is so determined.

- (d) In the case of any determination of an Alternative Reference Rate pursuant to §4a (2) (a) of these Terms and Conditions or §4a (2) (b) of these Terms and Conditions, the Alternative Reference Rate shall be such rate as the Independent Advisor or the Issuer (in consultation with the Calculation Agent and acting in good faith and a commercially reasonable manner), as applicable, determines in its reasonable discretion has replaced the Existing Reference Rate **[[In case interpolation applies insert:]** (and/or the Existing Interpolation Reference Rate)] in customary market usage, or, if the Independent Advisor or the Issuer, as applicable, determines in its reasonable discretion that there is no such rate, such other rate as the Independent Advisor or the Issuer (in consultation with the Calculation Agent and acting in good faith and a commercially reasonable manner) determines in its reasonable discretion is most comparable to the Existing Reference Rate **[[In case interpolation applies insert:]** (and/or the Existing Interpolation Reference Rate)] [, provided that, in exercising any discretion to determine the Alternative Reference Rate under this §4a (2) (d), the Independent Advisor or the Issuer (in consultation with the Calculation Agent and acting in good faith and a commercially reasonable manner) shall exercise such discretion with a view to replicating as closely as possible the economic position of the Issuer and of the Holders that existed immediately prior to the occurrence of the relevant Benchmark Trigger Event]

Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise) mit dem Ziel ausübt, die wirtschaftliche Stellung der Emittentin und der Gläubiger zum Zeitpunkt unmittelbar vor Eintritt des jeweiligen Benchmark-Ereignisses so gut wie möglich abzubilden].

- | | |
|--|---|
| <p>(e) Sollte der Unabhängige Berater bzw. die Emittentin eine Alternativreferenzrate gemäß §4a (2) (a) dieser Emissionsbedingungen bzw. §4a (2) (b) dieser Emissionsbedingungen i. V. m. §4a (2) (d) dieser Emissionsbedingungen festsetzen, gilt Folgendes:</p> <p>(aa) Der Unabhängige Berater – im Falle des §4a (2) (e) (aa) (B) dieser Emissionsbedingungen nach Konsultation mit der Emittentin – bzw. die Emittentin wird nach Konsultation mit der Berechnungsstelle und nach billigem Ermessen ebenfalls festsetzen,</p> <p>(A) welche Methode zur Ermittlung der Alternativreferenzrate anzuwenden ist, insbesondere, welcher Bildschirmseite oder Quelle die Alternativreferenzrate zu entnehmen, oder anhand welcher Bildschirmseite oder Quelle die Alternativreferenzrate zu ermitteln ist (die "Alternativ-bildschirmseite"),</p> <p>(B) ob und gegebenenfalls in welcher Höhe eine Anpassungsspanne auf die Alternativreferenzrate anzuwenden ist; die Anpassungsspanne wird den marktüblichen Usancen bei Transaktionen an den internationalen Anleihemärkten entsprechen, die die Bisherige Referenzrate [[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:] (und/oder die Bisherige Interpolationsreferenzrate)]</p> | <p>(e) If the Independent Advisor or the Issuer determines an Alternative Reference Rate pursuant to §4a (2) (a) of these Terms and Conditions or §4a (2) (b) of these Terms and Conditions, respectively, in connection with §4a (2) (d) of these Terms and Conditions the following shall apply:</p> <p>(aa) The Independent Advisor (in the case of §4a (2) (e) (aa) (B) of these Terms and Conditions, in consultation with the Issuer) or the Issuer (as the case may be) shall also, following consultation with the Calculation Agent, determine in its reasonable discretion</p> <p>(A) the method for obtaining the Alternative Reference Rate, including the screen page on or source from which the Alternative Reference Rate appears or is obtained (the "Alternative Screen Page"),</p> <p>(B) whether to apply an Adjustment Spread to the Alternative Reference Rate and, if so, the Adjustment Spread, which Adjustment Spread shall be recognised or acknowledged as being in customary market usage in international debt capital markets transactions which reference the Existing Reference Rate [[In case interpolation applies insert:] (and/or the Existing Interpolation Reference Rate)], where such rate</p> |
|--|---|

verwenden, und bei denen diese Rate durch die Alternativreferenzrate ersetzt worden ist, und

- (C) falls zum betreffenden Feststellungstag keine solche Alternativreferenzrate verfügbar ist, welche alternative Methode zur Ermittlung der Alternativreferenzrate anzuwenden ist, wobei die alternative Methode mit jeder Alternativreferenzrate vereinbar sein muss, die am Markt breite Akzeptanz findet

[, hierbei gilt, dass der Unabhängige Berater oder die Emittentin ihr Ermessen im Sinne dieses §4a (2) (e) (aa) nach Konsultation mit der Berechnungsstelle mit dem Ziel ausübt, die wirtschaftliche Stellung der Emittentin und der Gläubiger zum Zeitpunkt unmittelbar vor Eintritt des jeweiligen Benchmark-Ereignisses so gut wie möglich abzubilden].

"Anpassungsspanne" bezeichnet entweder die Differenz (positiv oder negativ) oder Formel oder die Methode zur Bestimmung einer solchen Spanne, die nach Bestimmung durch den Unabhängigen Berater bzw. die Emittentin auf die Alternativreferenzrate anzuwenden ist, um wirtschaftliche Nachteile oder gegebenenfalls Vorteile der Gläubiger, soweit unter den Umständen sinnvoll umsetzbar, zu reduzieren oder auszuschließen, die als Folge der

has been replaced by the Alternative Reference Rate, and

- (C) any alternative method for obtaining the Alternative Reference Rate if such rate is unavailable on the relevant Fixing Date, which alternative method shall be consistent with any Alternative Reference Rate that has broad market support

[, provided that, in exercising any discretion under this §4a (2) (e) (aa), the Independent Advisor or the Issuer, in consultation with the Calculation Agent, shall exercise such discretion with a view to replicating as closely as possible the economic position of the Issuer and of the Holders that existed immediately prior to the occurrence of the relevant Benchmark Trigger Event].

"Adjustment Spread" means either a spread (which may be positive or negative), or the formula or methodology for calculating a spread, in either case, which the Independent Advisor or the Issuer determines is required to be applied to the Alternative Reference Rate to reduce or eliminate, to the extent reasonably practicable in the circumstances, any economic prejudice or benefit (as the case may be) to the Holders as a result of the replacement of the Reference Rate **[[In case interpolation applies insert:]]** (or the

- Ersetzung der Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]]** (oder der jeweiligen Interpolationsreferenzrate)] entstehen. relevant Interpolation Reference Rate)].
- (bb) Bezüglich der Betroffenen Rollperiode und sämtlicher darauffolgender Rollperioden sind Verweise in diesen Emissionsbedingungen auf die Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]]** (und/oder die jeweilige Interpolationsreferenzrate] als Verweise auf die Alternativreferenzrate (unter Berücksichtigung einer gemäß §4a (2) (e) (aa) (B) dieser Emissionsbedingungen festgesetzten Anpassungsspanne) zu verstehen. (bb) For the Affected Roll Period and all Roll Periods thereafter, references to the Reference Rate **[[In case interpolation applies insert:]]** (and/or the relevant Interpolation Reference Rate)] in these Terms and Conditions shall be deemed to be references to the Alternative Reference Rate (giving effect to any Adjustment Spread determined pursuant to §4a (2) (e) (aa) (B) of these Terms and Conditions).
- (cc) Verweise in diesen Emissionsbedingungen auf die Bildschirmseite sind als Verweise auf die Alternativbildschirmseite zu verstehen. (cc) References to the Screen Page in these Terms and Conditions shall be deemed to be references to the Alternative Screen Page.
- (dd) Falls Anpassungen dieser Emissionsbedingungen, insbesondere, aber ohne darauf beschränkt zu sein, der in diesen Emissionsbedingungen enthaltenen Definitionen, erforderlich sind, um die Alternativreferenzrate (einschließlich einer gemäß §4a (2) (e) (aa) (B) dieser Emissionsbedingungen gegebenenfalls festgesetzten Anpassungsspanne) als Referenzrate anwenden zu können, und/oder um eine alternative Methode zur Festsetzung der Alternativreferenzrate gemäß §4a (2) (e) (aa) (C) dieser Emissionsbedingungen anwenden zu können, werden die betreffenden Emissionsbedingungen bzw. Definitionen gemäß §13 **[(3)][(5)]** dieser Emissionsbedingungen angepasst, um diesen Änderungen Rechnung zu tragen. (dd) If any changes to these Terms and Conditions, in particular, but not limited to, the definitions set out in these Terms and Conditions are necessary in order to implement the Alternative Reference Rate (including any Adjustment Spread determined pursuant to §4a (2) (e) (aa) (B) of these Terms and Conditions) as the Reference Rate and/or any alternative method for determining the Alternative Reference Rate as described in §4a (2) (e) (aa) (C) of these Terms and Conditions, the relevant Terms and Conditions and/or definitions shall be amended as contemplated in §13 **[(3)][(5)]** of these Terms and Conditions to reflect such changes.
- (ee) Die Gläubiger werden von der (ee) The Issuer shall promptly give

Emittentin gemäß §12 dieser Emissionsbedingungen unter Angabe der Alternativreferenzrate (einschließlich einer gemäß § 4a (2) (e) (aa) (B) dieser Emissionsbedingungen festgesetzten Anpassungsspanne), der Alternativbildschirmseite sowie gegebenenfalls der alternativen Methode zur Ermittlung der Alternativreferenzrate gemäß §4a (2) (e) (aa) (A) dieser Emissionsbedingungen unverzüglich entsprechend unterrichtet. Entsprechende Änderungen werden gemäß § 13 [(3)][(5)] dieser Emissionsbedingungen umgesetzt, wie im § 4a (2) (e) (dd) dieser Emissionsbedingungen näher beschrieben.

notice to the Holders in accordance with §12 of these Terms and Conditions specifying the Alternative Reference Rate (including any Adjustment Spread determined pursuant to § 4a (2) (e) (aa) (B) of these Terms and Conditions), the Alternative Screen Page and any alternative method for obtaining the Alternative Reference Rate described in § 4a (2) (e) (aa) (A) of these Terms and Conditions. Any such amendments shall be implemented pursuant to § 13 [(3)][(5)] of these Terms and Conditions as described in § 4a (2) (e) (dd) of these Terms and Conditions.

- (f) Sollte die Emittentin nicht in der Lage sein, die Alternativreferenzrate vor dem Feststellungstag für eine Betroffene Rollperiode gemäß §4a (2) (d) dieser Emissionsbedingungen festzusetzen (ein "**Kündigungseignis**"), kann die Emittentin die Wertpapiere vollständig, nicht aber teilweise, gegenüber den Gläubigern gemäß § 12 kündigen und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückzahlen. In diesem Fall erfolgt die Rückzahlung der Wertpapiere nicht später als [fünf] **[andere Anzahl an Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstage nach der gegenüber den Gläubigern wirksam erfolgten Kündigung.

- (f) If the Issuer is unable to determine the Alternative Reference Rate prior to the Fixing Date in respect of an Affected Roll Period in accordance with §4a (2) (d) of these Terms and Conditions (a "**Termination Event**"), the Issuer may give notice to the Holders in accordance with § 12 and redeem the Securities in whole, but not in part, at their Early Redemption Amount. In this case, redemption of the Securities shall take place no later than [five] **[insert other number of Business Days]** Business Days after such notice of early redemption has validly been given to the Holders.

[[Im Fall von Exchange Traded Tracker Wertpapieren einfügen:]

[[In case of Exchange Traded Tracker Securities insert:]

**§4
(Rückzahlung)**

**§4
(Redemption)**

- (1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere haben keinen festgelegten Fälligkeitstag.
- [(2)] **[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder –abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, einfügen:] Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.** Die Wertpapiere werden auf Wunsch der Emittentin vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß §5 zurückgezahlt, nachdem die Emittentin den Gläubigern mindestens 30 und höchstens 60

- (1) *Redemption.* The Securities are open-end and hence have no fixed maturity date.
- [(2)] **[[In case the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction in accordance with §6 insert:] Tax Call.** The Securities shall be redeemed at their Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in accordance with §5 if (a) on the occasion of the next payment due under

Tage zuvor unwiderruflich gekündigt hat, vorausgesetzt (a) die Emittentin ist zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung unter den Wertpapieren verpflichtet bzw. wird dazu verpflichtet sein, in Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen der Relevanten Jurisdiktion (wie in §6 definiert) oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde der oder in der Relevanten Jurisdiktion oder infolge von Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung oder Ergänzung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge (wie in §6 definiert) zu zahlen, und (b) eine solche Verpflichtung kann seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehende Maßnahmen vermieden werden (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesem Absatz hat die Emittentin den Gläubigern eine Kopie einer von der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichneten Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesem Absatz erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin den Gläubigern eine Kopie eines von unabhängigen und anerkannten Rechts- oder Steuerberatern erstellten Gutachtens zukommen zu lassen, demzufolge die Emittentin infolge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.]

[(2)][(3)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Es steht der Emittentin frei, [jeweils am **[Call-Ausübungstag(e) einfügen]** [und anschließend jeweils am **[Call-Ausübungstag(e) einfügen]**] [eines jeden Jahres][, beginnend mit dem **[ersten Call-Ausübungstag einfügen]]**] [an jedem beliebigen Geschäftstag] [jeweils ein "Call-Ausübungstag") durch Mitteilung gemäß §12 die Rückzahlung aller zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Wertpapiere zu wählen. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin wird die Ausübung **[Zeitraum einfügen]** [Kalendermonate] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem Call-Ausübungstag wirksam (jeweils ein "Call-Wirksamkeitstag") und werden die Wertpapiere von der Emittentin zum Basiswert Bezogenen Rückzahlungsbetrag (wie unter §4a definiert) am Call-Wirksamkeitstag, [5] **[andere Anzahl von Tagen einfügen]** [Geschäftstage]

the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts (as defined in §6) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Relevant Jurisdiction (as defined in §6) or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date, and (b) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this subparagraph, the Issuer shall deliver to the Holders a copy of a certificate signed by the management of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and a copy of an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.]

[(2)][(3)] *Issuer's Call.* The Issuer may call all the Securities then outstanding [on each **[insert Call Option Exercise Date(s)]** [and afterwards on each **[insert Call Option Exercise Date(s)]**] [each year] [, starting with **[insert first Call Option Exercise Date]]**] [on any Business Day] (each a "Call Option Exercise Date") by way of publication pursuant to §12. In case of an exercise of the Issuer's call, this exercise shall become effective **[insert time period]** [calendar months] [Business Days] [calendar days] after the Call Option Exercise Date (each an "Effective Call Date") and the Issuer will redeem the Securities at the Underlying Linked Redemption Amount (as defined under §4(a)) as of such Effective Call Date, [5] **[insert other number of days]** [Business Days] [calendar days] after the relevant Effective Call Date (each a "Call Redemption Date").

[Kalendertage] nach dem Call-Wirksamkeitstag (jeweils ein "**Call-Wahrrückzahlungstag**") zurückbezahlt.

[(3)][(4)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger.* Es steht jedem Gläubiger frei, jeweils am [**Put-Ausübungstag(e) einfügen**] [und anschließend jeweils am [**Put-Ausübungstag(e) einfügen**] [eines jeden Jahres][, beginnend mit dem [**ersten Put-Ausübungstag einfügen**] (jeweils ein "**Put-Ausübungstag**"), wobei der [Hauptzahlstelle] [Berechnungsstelle] [Emittentin] [über das maßgebliche Clearingsystem] bis spätestens um [**Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**Ort einfügen**] Zeit) am entsprechenden Put-Ausübungstag eine entsprechende Mitteilung zugehen muss, für alle [oder einzelne] von dem Gläubiger zu diesem Zeitpunkt gehaltenen Wertpapiere eine Rückzahlung zu verlangen. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers wird die Ausübung jeweils [**Zeitraum einfügen**] [Kalendermonate] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem Put-Ausübungstag wirksam (jeweils ein "**Put-Wirksamkeitstag**") und werden [die von der vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers betroffenen Wertpapiere] [alle zu diesem Zeitpunkt ausstehenden und vom Gläubiger gehaltenen Wertpapiere] von der Emittentin zum Basiswert Bezogenen Rückzahlungsbetrag am Put-Wirksamkeitstag, [5] [**andere Anzahl von Tagen einfügen**] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem maßgeblichen Put-Wirksamkeitstag (jeweils ein "**Put-Wahrrückzahlungstag**") zurückbezahlt. [[Um das vorzeitige Rückzahlungsrecht des Gläubigers auszuüben, muss der Gläubiger eine ordnungsgemäß ausgefüllte Optionsausübungserklärung in der bei jeder Zahlstelle oder der Emittentin erhältlichen Form abgeben, in der der Betrag der zurückzuzahlenden Wertpapiere angegeben ist und mit der die Wertpapiere zur Rückzahlung freigegeben werden (bzw. die Depotbank des Gläubigers angewiesen wird, die Wertpapiere freizugeben). Nach der Freigabe bzw. der Erteilung der Anweisung zur Freigabe darf der Gläubiger nicht mehr über die betroffenen Wertpapiere verfügen, und die Freigabe bzw. Anweisung zur Freigabe kann nicht widerrufen oder zurückgenommen werden.] [Der Widerruf einer erfolgten Ausübung dieses Rechts ist nicht möglich.]

[(4)][(5)] *Vorzeitige Kündigung im Fall einer Rechtsänderung, einer Hedging-Störung und/oder von Gestiegenen Hedging-Kosten.* Es steht der Emittentin frei, die Wertpapiere im Fall einer Rechtsänderung, Hedging-Störung und/oder von Gestiegenen Hedging-Kosten vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit gegenüber den Gläubigern zu

[(3)][(4)] *Holder's Put.* Each Holder has the option, on each [**insert Put Option Exercise Date(s)**] [and afterwards on each [**insert Put Option Exercise Date(s)**] [each year][, starting with [**insert first Put Option Exercise Date**] (each a "**Put Option Exercise Date**"), whereby notice has to be received by the [Principal Paying Agent] [Calculation Agent] [Issuer] [through the relevant Clearing System] no later than [**insert time**] [a.m.] [p.m.] ([**insert place**] time) on such Put Option Exercise Date, to put all [or some only] of the Securities then outstanding and held by such Holder. In case of an exercise of the Holder's put, this exercise shall become effective [**insert time period**] [calendar months] [Business Days] [calendar days] after the Put Option Exercise Date (each an "**Effective Put Date**") and the Issuer will redeem [the Securities affected by the Holder's put] [all Securities then outstanding and held by such Holder] at the Underlying Linked Redemption Amount (as defined under §(a) as of such Effective Put Date, [5] [**insert other number of days**] [Business Days] [calendar days] after the relevant Effective Put Date (each a "**Put Redemption Date**"). [[To exercise the Holder's put option the Holder must submit a duly completed option exercise notice in the form obtainable from any paying agent or from the Issuer, specifying the amount of Securities to be redeemed and releasing (or, as the case may be, instructing its custodian bank to release) the Securities for redemption. The Holder may not dispose of the relevant Securities after such release or instruction to release and such release or instruction to release may not be revoked or withdrawn.] [No option so exercised may be revoked or withdrawn.]

[(4)][(5)] *Early Redemption in Case of a Change in Law, a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging.* The Issuer may give notice to the Holders and redeem the Securities in whole, but not in part, at any time at their Early Redemption Amount in case of a Change in Law, a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of

kündigen und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückzahlen. In diesem Fall erfolgt die Rückzahlung der Wertpapiere nicht später als [fünf] **[andere Anzahl an Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstage nach der gegenüber den Gläubigern wirksam erfolgten Kündigung (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**").

"Rechtsänderung" bedeutet, dass (a) aufgrund des Inkrafttretens von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen oder aufgrund von Änderungen anwendbarer Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (b) aufgrund des Erlasses von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen oder einer Änderung der Auslegung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen durch rechtlich zuständige Gerichte, Schiedsgerichte oder Aufsichtsbehörden (einschließlich etwaiger Maßnahmen der Steuerbehörden), die Emittentin an oder nach dem Begebungstag der Wertpapiere nach Treu und Glauben feststellt, dass (i) das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung der Wertpapiere rechtswidrig geworden ist oder (ii) die Kosten, die mit der Einhaltung der Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung).

"Hedging-Störung" bedeutet, dass die Emittentin unter Einsatz wirtschaftlich vernünftigen Aufwands nicht in der Lage ist, (a) Transaktionen oder Vermögenswerte zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, auszutauschen, fortzuführen, abzuwickeln oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Zusammenhang mit der Begründung und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Hinblick auf die Wertpapiere für notwendig erachtet, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"Gestiegene Hedging-Kosten" bedeutet, dass die Emittentin einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (außer Maklergebühren) im Vergleich zu den am Begebungstag vorliegenden Umständen entrichten muss, um (a) Transaktionen oder Vermögenswerte zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, auszutauschen, fortzuführen, abzuwickeln oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im

Hedging. In this case, redemption of the Securities shall take place no later than [five] **[insert other number of Business Days]** Business Days after such notice of early redemption has validly been given to the Holders (the "**Early Redemption Date**").

"Change in Law" means that, on or after the Issue Date of the Securities (a) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that (i) it has become illegal to hold, acquire or dispose of the Securities or (ii) it will incur materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"Hedging Disruption" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transactions or assets it deems necessary to hedge price risks of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transactions or assets.

"Increased Cost of Hedging" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transactions or assets it deems necessary to hedge price risks of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transactions or assets,

Zusammenhang mit der Begründung und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Hinblick auf die Wertpapiere für notwendig erachtet, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, vorausgesetzt, dass Beträge, die sich nur aufgrund der Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin wesentlich erhöht haben, nicht als Gestiegene Hedging-Kosten angesehen werden.

[(5)][(6)] *Rückzahlungsbeträge*. In Bezug auf diesen §4 gilt folgendes:

Der "**Basiswert** **Bezogene Rückzahlungsbetrag**" eines jeden Wertpapiers ist der Wert gemäß der Definition unter §4a.

Der "**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" eines jeden Wertpapiers ist der durch die Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise festgelegte faire Marktwert der Wertpapiere abzüglich der Abwicklungskosten.

"**Abwicklungskosten**" bezeichnet den Verlust- oder Kostenbetrag der Emittentin, der durch die Beendigung einer Absicherungsvereinbarung entstanden ist oder entstehen würde (einschließlich, ohne darauf beschränkt zu sein, Optionen, Swaps oder andere Wertpapiere gleich welcher Art, welche die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren absichern).

§4a
(Definitionen)

"**Basiswert**" ist [EONIA[®] (Euro OverNight Index Average)] [*anderen Basiswert einfügen*] [.] [.] [welcher dem Tagesgeldzinssatz für die Europäische Gemeinschaftswährung Euro entspricht. Dieser wird von der Europäischen Zentralbank berechnet. Er besteht aus dem gewichteten Durchschnitt der Zinssätze, die eine Gruppe größerer Finanzinstitute im Euro-Währungsgebiet auf dem Interbankenmarkt für unbesicherte Übernachtkontrakte effektiv abgeschlossen hat.] [*andere Definition einfügen*] [Der Basiswert wird von der Berechnungsstelle mit Bezug auf die Bildschirmseite an jedem Feststellungstag etwa um [*Uhrzeit einfügen*] Uhr ([*Ort einfügen*] Zeit) festgelegt.]

"**Bildschirmseite**" bedeutet die [Reuters Seite EONIA] [*andere Bildschirmseite einfügen*] oder eine Alternativ- oder Nachfolgeside, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Basiswerts bestimmt wird, angezeigt wird.

provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

[(5)][(6)] *Redemption Amounts*. For the purposes of this §4 the following applies:

The "**Underlying Linked Redemption Amount**" in respect of each Security shall be an amount as defined in §4a.

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security shall be the amount determined in good faith and in a commercially reasonable manner by the Calculation Agent to be the fair market value of the Securities less any Breakage Costs.

"**Breakage Costs**" means the amount of losses or costs of the Issuer that is or would be incurred in terminating any hedging arrangement (including, without limitation, any options, swaps or other securities of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Securities).

§4a
(Definitions)

"**Underlying**" means [EONIA[®] (Euro OverNight Index Average)] [*insert other Underlying*] [.] [which is the effective overnight reference rate for the euro. The Underlying is computed with the help of the European Central Bank. It is computed as a weighted average of all overnight unsecured lending transactions undertaken in the interbank market, initiated within the euro area by the contributing banks.] [*insert other definition*] [The Underlying will be determined by the Calculation Agent by referring to the Screen Page on each Fixing Date at or around [*insert time*] [a.m.] [p.m.] ([*insert place*] time)].

"**Screen Page**" means [Reuters Page EONIA] [*insert other Screen page*] or an alternative or successor page displayed by the same information provider or any other information provider determined by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Underlying.

[Falls der Basiswert am jeweiligen Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite veröffentlicht wird, weil es sich beim maßgeblichen Feststellungstag nicht um einen Geschäftstag in Bezug auf den Basiswert handelt, entspricht der Basiswert für diesen Feststellungstag der zuletzt verfügbaren Festlegung des Basiswerts vor diesem Festlegungstag.]

[[Falls EONIA als Basiswert vorgesehen ist, einfügen:]] Falls der Basiswert [aus anderen Gründen als obenstehend beschrieben] am jeweiligen Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite veröffentlicht wird, legt die Berechnungsstelle den Basiswert auf der Grundlage von Quotierungen für den Satz für unbesicherte Übernachtkontrakte im Euro-Währungsgebiet auf dem Interbankenmarkt und in der von der Berechnungsstelle festgelegten Höhe fest, die die Berechnungsstelle von vier (oder einer anderen, von der Berechnungsstelle im Einklang mit den Marktconventionen festgelegten Anzahl) Großbanken oder führenden Händlern (die "**Referenzbanken**") im jeweiligen Markt, die von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise ausgewählt wurden, erhält. Falls die Berechnungsstelle von zwei oder mehr der Referenzbanken Quotierungen erhält, entspricht der Basiswert dem arithmetischen Mittel (gegebenenfalls gemäß §5(5) gerundet) dieser Quotierungen, wie von der Berechnungsstelle festgestellt. Wenn die Berechnungsstelle von nur einer oder keiner Referenzbank Quotierungen erhält, wird der Basiswert von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise festgelegt (gegebenenfalls unter Berücksichtigung der zuletzt verfügbaren Festlegungen des Basiswerts vor dem jeweiligen Feststellungstag).]]

"**Feststellungstag**" ist [jeder Kalendertag während der Laufzeit der Wertpapiere] [**andere Feststellungstage einfügen**].

"**Basiswert Bezogener Rückzahlungsbetrag**" ist ein Betrag pro Wertpapier (ausgedrückt in [**Währung einfügen**]) wie von der Berechnungsstelle aufgrund der folgenden Formel berechnet:

$$RA_0 = \text{Emissionspreis}$$

$$RA_n = RA_{n-1} * (1 + (\text{Basiswert}_n [- MF_n] [[-] [+]] \text{Spread})) * dcf$$

dabei gilt:

"**dcf**" = Zinstagequotient ([act/act] [**anderen Zinstagequotient einfügen**])

"**n**" = Nummer der Kalendertage seit dem Begebungstag.

"**RA_{n-1}**" = Basiswert Bezogener Rückzahlungsbetrag des vorhergehenden Kalendertages.

[If the Underlying is not published on the Screen Page on the relevant Fixing Date due to the fact that the relevant Fixing Date is not a business day with respect to the Underlying, the Underlying for this Fixing Date shall be equal to the last available fixing of the Underlying prior to this Fixing Date.]

[[In case EONIA is applicable as Underlying insert:]] If the Underlying is not published on the Screen Page on the relevant Fixing Date [for other reasons than for those described above], the Calculation Agent shall determine the Underlying on the basis of quotations for the rate of overnight unsecured lending transactions undertaken in the interbank market within the euro area and in such amount as the Calculation Agent shall determine from four (or such other number as the Calculation Agent may determine having regard to market conventions) major banks or leading dealers (the "**Reference Banks**") in the relevant market selected by the Calculation Agent in its reasonable discretion and acting in good faith and in a commercially reasonable manner. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the Underlying shall be the arithmetic mean (rounded if necessary in accordance with §5(5)) of such quotations, as determined by the Calculation Agent. If only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such quotations, the Underlying shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion and acting in good faith and in a commercially reasonable manner (taking into account, if applicable, the last available fixings of the Underlying prior to the relevant Fixing Date).]]

"**Fixing Date**" means [each calendar day during the lifetime of the Securities] [**insert other Fixing Dates**].

"**Underlying Linked Redemption Amount**" means an amount per Security (expressed in [**insert currency**]) as determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$RA_0 = \text{Issue Price}$$

$$RA_n = RA_{n-1} * (1 + (\text{Underlying}_n [- MF_n] [[-] [+]] \text{Spread})) * dcf$$

whereby:

"**dcf**" = day count fraction ([act/act] [**insert other day count fraction**])

"**n**" = number of calendar days since Issue Date.

"**RA_{n-1}**" = Underlying Linked Redemption Amount of the preceding calendar day.

"Basiswert_n" = Der Basiswert an einem beliebigen Kalendertag "n" während der Laufzeit des Wertpapiers.

[[Falls Spread anwendbar ist, einfügen:]
"Spread" = [bis zu] [Prozentsatz einfügen]% [per annum] [pro Quartal]. [[Für den Zeitraum vom [Datum einfügen] (einschließlich) bis zum [Datum einfügen] (ausschließlich)] [Für die ersten [Anzahl der Kalendertage einfügen] Kalendertage vom [Datum einfügen] (einschließlich) bis zum [Datum einfügen] (ausschließlich)] beträgt der Spread [Prozentsatz einfügen]% [per annum] [pro Quartal].]]

[[Falls Management Gebühr anwendbar ist, einfügen:] "MF_n" = Management Gebühr [von [bis zu] [Prozentsatz einfügen]% [per annum] [pro Quartal]], die [falls erhoben], von der Berechnungsstelle täglich bestimmt wird, basierend auf dem Wert des Wertpapiers vom Vortag, beginnend mit und einschließlich [dem Begebungstag] [anderes Datum einfügen] bis zum und einschließlich dem [Put-Wirksamkeitstag bzw. Call-Wirksamkeitstag] [anderes Datum einfügen] unter Anwendung des Zinstagequotienten ["Tatsächliche Anzahl von Tagen/Tatsächliche Anzahl von Tagen" (act/act)] [anderen Zinstagequotienten einfügen]. [[Für den Zeitraum vom [Datum einfügen] (einschließlich) bis zum [Datum einfügen] (ausschließlich)] beträgt die Management Gebühr [Prozentsatz einfügen]% [per annum] [pro Quartal].] [Die Management Gebühr unterliegt der Möglichkeit einer Anpassung durch die Emittentin.] [Die Emittentin hat das Recht jeweils am [Datum einfügen] [und anschließend jeweils am [Datum/Daten einfügen]] [eines jeden Jahres][, beginnend mit dem [erstes Datum einfügen]] ("Ankündigungsdatum der Gebührenanpassung") die Management Gebühr durch Mitteilung gemäß §12 anzupassen. In diesem Fall wird die Gebührenanpassung [13] [andere Zahl einfügen] [Kalendermonate] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem Ankündigungsdatum der Gebührenanpassung wirksam (falls dieser Tag kein Geschäftstag ist, dann gilt der unmittelbar darauf folgende Geschäftstag) (das "Management Gebühr-Anpassungsdatum").]]

[[Im Fall von Open End Daily Accrual Wertpapieren einfügen:]

"Underlying_n" = The Underlying on any calendar day "n" during the lifetime of the Security.

[[In case Spread is applicable, insert:]
"Spread" = [up to] [insert percentage number] per cent. [per annum] [per quarter]. [[For the time period from, and including, [insert date] to, but excluding, [insert date]] [For the first [insert number of calendar days] calendar days from, and including, [insert date] to, but excluding, [insert date]] the Spread is fixed at [insert percentage number] per cent. per [annum] [quarter].]]

[[In case Management Fee is applicable insert:] "MF_n" = Management Fee [of [up to] [insert percentage] per cent. per [annum] [quarter]] [, if any] accruing daily based on the previous calendar day's value of the Security, from, and including, the [Issue Date] [insert other date] to, and including, the [Effective Put Date or Effective Call Date] [insert other date] [, as the case may be.] as determined by the Calculation Agent on each calendar day based on a ["Actual number of days/Actual number of days" (act/act)] [insert other day count fraction] day count fraction. [For the time period from, and including, [insert date] to, but excluding, [insert date]] the Management Fee is fixed at [insert percentage number] per cent. per [annum] [quarter].] [The Management Fee is subject to an adjustment by the Issuer.] [The Issuer has the right to adjust the Management Fee [on each [insert date(s)] [and afterwards on each [insert date(s)]] [each year] [, starting with [insert first date]] (each a "Fee Adjustment Notice Date") by way of publication pursuant to §12. In this case, the fee adjustment shall become effective [13] [insert other number] [calendar months] [Business Days] [calendar days] after the Fee Adjustment Notice Date (in case this date is not a Business Day, the next following Business Day applies) (the "Management Fee Adjustment Date").]]

[[In case of Open End Daily Accrual Securities insert:]

**§4
(Rückzahlung)**

(1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere haben keinen festgelegten Fälligkeitstag.

[(2)] **[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder –abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, einfügen:]]** *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Wertpapiere werden auf Wunsch der Emittentin vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß §5 zurückgezahlt, nachdem die Emittentin den Gläubigern mindestens 30 und höchstens 60 Tage zuvor unwiderruflich gekündigt hat, vorausgesetzt (a) die Emittentin ist zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung unter den Wertpapieren verpflichtet bzw. wird dazu verpflichtet sein, infolge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen der Relevanten Jurisdiktion (wie in §6 definiert) oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde der oder in der Relevanten Jurisdiktion oder infolge von Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung oder Ergänzung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge (wie in §6 definiert) zu zahlen, und (b) eine solche Verpflichtung kann seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehende Maßnahmen vermieden werden (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesem Absatz hat die Emittentin den Gläubigern eine Kopie einer von der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichneten Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesem Absatz erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin den Gläubigern eine Kopie eines von unabhängigen und anerkannten Rechts- oder Steuerberatern erstellten Gutachtens zukommen zu lassen, demzufolge die Emittentin infolge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.]

[(2)](3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Es steht der Emittentin frei, jeweils am **[Call-Ausübungstag(e) einfügen]** [und anschließend jeweils am **[Call-Ausübungstag(e) einfügen]**] [eines jeden Jahres] [eines jeden Monats],

**§4
(Redemption)**

(1) *Redemption.* The Securities are open-end and hence have no fixed maturity date.

[(2)] **[[In case the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction in accordance with §6 insert:]]** *Tax Call.* The Securities shall be redeemed at their Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in accordance with §5 if (a) on the occasion of the next payment due under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts (as defined in §6) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Relevant Jurisdiction (as defined in §6) or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date, and (b) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this subparagraph, the Issuer shall deliver to the Holders a copy of a certificate signed by the management of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and a copy of an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.]

[(2)](3) *Issuer's Call.* The Issuer may call all the Securities then outstanding on **[insert Call Option Date(s)]** [and afterwards each **[insert Call Option Date(s)]**] [each year] [each month], starting with **[insert first Call Option Date or date]** (each a "Call Option

beginnend mit dem **[ersten Call-Ausübungstag oder Tag einfügen]** (jeweils ein "Call-Ausübungstag"), durch Mitteilung im Internet auf der Internetseite **[www.ubs.com/quotes]** **[andere Veröffentlichungsseite einfügen]** oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite, die den Gläubigern von der Emittentin durch Veröffentlichung auf der Internetseite **[www.ubs.com/quotes]** **[andere Veröffentlichungsseite einfügen]** bekannt gegeben wird, **[[2] [andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstage vor dem maßgeblichen Call-Ausübungstag] die Rückzahlung aller zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Wertpapiere zu wählen. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin werden die Wertpapiere zum Basiswert Bezogenen Rückzahlungsbetrag (wie unter §4a definiert) am entsprechenden Call-Ausübungstag, **[10] [andere Anzahl von Tagen einfügen]** [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem Call-Ausübungstag (jeweils ein "Wahlrückzahlungstag") zurückbezahlt. [Es bedarf keiner Abgabe einer Kündigungserklärung durch die Emittentin.] [Um das vorzeitige Rückzahlungsrecht der Emittentin auszuüben, hat die Emittentin eine Nachricht an die Berechnungsstelle zu schicken, die bei der Berechnungsstelle nicht später als **[Uhrzeit einfügen]** Uhr (**[Ort einfügen]** Zeit) [an diesem Call-Ausübungstag] **[[2] [andere Anzahl Geschäftstage einfügen]** Geschäftstage vor dem relevanten Call-Ausübungstag] eingehen darf.]

[(3)][(4)] **[[Falls eine Automatische Rückzahlung vorgesehen ist, einfügen:] Automatische Rückzahlung.** Wenn an einem Feststellungstag der Wert des Basiswerts [abzüglich der Management Gebühr] **[[zuzüglich] [abzüglich] des Spreads]** [kleiner als **[automatischen Rückzahlungslevel einfügen]** ist [oder **[automatischen Rückzahlungslevel einfügen]** entspricht]] **[andere Rückzahlungsbedingung einfügen]**, werden die Wertpapiere **[10] [andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstage nach dem Feststellungstag zum Automatischen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Es bedarf keiner Abgabe einer Kündigungserklärung durch die Emittentin.]

[(4)][(5)][(6)] **Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger.** Es steht jedem Gläubiger frei, jeweils am **[Put-Ausübungstag(e) einfügen]** [und anschließend jeweils am **[Put-Ausübungstag(e) einfügen]**] [eines jeden Jahres] [eines jeden Monats], beginnend mit dem **[ersten Put-Ausübungstag einfügen]** (jeweils ein "Put-Ausübungstag"), wobei der

Exercise Date") [by publishing a notice on the internet on website **[www.ubs.com/quotes]** **[insert other publication page]** or a successor or replacement address thereto notified by the Issuer to the Holders by way of publication on **[www.ubs.com/quotes]** **[insert other publication page]** **[[2] [insert other number of Business Days]** Business Days prior to the relevant Call Option Exercise Date]]. In case of an Issuer's call the Securities will be redeemed at the Underlying Linked Redemption Amount (as defined under §4a) as of the relevant Call Option Exercise Date, **[10] [insert other number of days]** [Business Days] [calendar days] after the Call Option Exercise Date (each an "Optional Redemption Date"). [There is no requirement of an exercise notice by the Issuer.] [To exercise the issuer call option, the Issuer has to send a notice to the Calculation Agent which has to be received by the Calculation Agent no later than **[insert time]** [a.m.] [p.m.] (**[insert place]** time) [on such Call Option Exercise Date] **[[2] [insert other number of Business Days]** Business Days prior to the relevant Call Option Exercise Date].]

[(3)][(4)] **[[In case an Automatic Redemption is applicable, insert:] Automatic Redemption.** If on any Fixing Date the value of the Underlying [minus the Management Fee] **[[plus] [minus] the Spread]** is **[[equal to or] less than [insert automatic early redemption level/]]** **[insert other redemption requirement]**, the Securities will be redeemed at the Automatic Redemption Amount **[10] [insert other number of Business Days]** Business Days after such Fixing Date. There is no requirement of an exercise notice by the Issuer.]

[(4)][(5)][(6)] **Holder's Put.** Each Holder has the option, on each **[insert Put Option Exercise Date(s)]** [and afterwards on each **[insert Put Option Exercise Date(s)]**] [each year] [each month], starting with **[insert first Put Option Exercise Date]** (each a "Put Option Exercise Date"), whereby notice has to be received by the [Calculation Agent] [Issuer] through the relevant Clearing System no

[Berechnungsstelle] [Emittentin] über das maßgebliche Clearingsystem bis spätestens um [Uhrzeit einfügen] Uhr ([Ort einfügen] Zeit) [[2] [andere Anzahl Geschäftstage einfügen] Geschäftstage vor dem Put-Ausübungstag] [an diesem Put-Ausübungstag] eine entsprechende Mitteilung zugehen muss, für alle zu diesem Zeitpunkt ausstehenden und von dem Gläubiger gehaltenen Wertpapiere eine Rückzahlung zu verlangen. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers wird die Emittentin alle zu diesem Zeitpunkt ausstehenden und vom Gläubiger gehaltenen Wertpapiere zum Basiswert Bezogenen Rückzahlungsbetrag (wie unter §4a definiert) am entsprechenden Put-Ausübungstag, [10] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem Put-Ausübungstag (jeweils ein "Put-Wahlrückzahlungstag") zurückbezahlen. [Um das vorzeitige Rückzahlungsrecht des Gläubigers auszuüben, muss der Gläubiger eine ordnungsgemäß ausgefüllte Optionsausübungserklärung in der bei jeder Zahlstelle oder der Emittentin erhältlichen Form abgeben, in der der Betrag der zurückzuzahlenden Wertpapiere angegeben ist und mit der die Wertpapiere zur Rückzahlung freigegeben werden (bzw. die Depotbank des Gläubigers angewiesen wird, die Wertpapiere freizugeben). Nach der Freigabe bzw. der Erteilung der Anweisung zur Freigabe darf der Gläubiger nicht mehr über die betroffenen Wertpapiere verfügen, und die Freigabe bzw. Anweisung zur Freigabe kann nicht widerrufen oder zurückgenommen werden.] [Der Widerruf einer erfolgten Ausübung dieses Rechts ist nicht möglich.]

[(5)][(6)][(7)] *Vorzeitige Kündigung im Fall einer Rechtsänderung, einer Hedging-Störung und/oder von Gestiegenen Hedging-Kosten.* Es steht der Emittentin frei, die Wertpapiere im Fall einer Rechtsänderung, Hedging-Störung und/oder von Gestiegenen Hedging-Kosten vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit gegenüber den Gläubigern zu kündigen und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückzuzahlen. In diesem Fall erfolgt die Rückzahlung der Wertpapiere nicht später als [fünf] [andere Anzahl an Geschäftstagen einfügen] Geschäftstage nach der gegenüber den Gläubigern wirksam erfolgten Kündigung (der "Vorzeitige Rückzahlungstag").

"Rechtsänderung" bedeutet, dass (a) aufgrund des Inkrafttretens von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen oder aufgrund von Änderungen anwendbarer Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze)

later than [insert time] [a.m.] [p.m.] ([insert place] time) [[2] [insert other number of Business Days] Business Days prior to such Put Option Exercise Date] [on such Put Option Exercise Date], to put the Securities then outstanding and held by such Holder. In case of a Holder's put the Issuer will redeem all Securities then outstanding and held by such Holder at the Underlying Linked Redemption Amount (as defined under §4a) as of the relevant Put Option Exercise Date, [10] [insert other number of days] [Business Days] [calendar days] after the Put Option Exercise Date (each a "Put Redemption Date"). [To exercise the Holder's put option the Holder must submit a duly completed option exercise notice in the form obtainable from any paying agent or from the Issuer, specifying the amount of Securities to be redeemed and releasing (or, as the case may be, instructing its custodian bank to release) the Securities for redemption. The Holder may not dispose of the relevant Securities after such release or instruction to release and such release or instruction to release may not be revoked or withdrawn.] [No option so exercised may be revoked or withdrawn.]

[(5)][(6)][(7)] *Early Redemption in Case of a Change in Law, a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging.* The Issuer may give notice to the Holders and redeem the Securities in whole, but not in part, at any time at their Early Redemption Amount in case of a Change in Law, a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. In this case, redemption of the Securities shall take place no later than [five] [insert other number of Business Days] Business Days after such notice of early redemption has validly been given to the Holders (the "Early Redemption Date").

"Change in Law" means that, on or after the Issue Date of the Securities (a) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (b) due to the promulgation of or any change in the

oder (b) aufgrund des Erlasses von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen oder einer Änderung der Auslegung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen durch rechtlich zuständige Gerichte, Schiedsgerichte oder Aufsichtsbehörden (einschließlich etwaiger Maßnahmen der Steuerbehörden), die Emittentin an oder nach dem Begebungstag der Wertpapiere nach Treu und Glauben feststellt, dass (i) das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung der Wertpapiere rechtswidrig geworden ist oder (ii) die Kosten, die mit der Einhaltung der Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung).

"Hedging-Störung" bedeutet, dass die Emittentin unter Einsatz wirtschaftlich vernünftigen Aufwands nicht in der Lage ist, (a) Transaktionen oder Vermögenswerte zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, auszutauschen, fortzuführen, abzuwickeln oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Zusammenhang mit der Begründung und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Hinblick auf die Wertpapiere für notwendig erachtet, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"Gestiegene Hedging-Kosten" bedeutet, dass die Emittentin einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (außer Maklergebühren) im Vergleich zu den am Begebungstag vorliegenden Umständen entrichten muss, um (a) Transaktionen oder Vermögenswerte zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, auszutauschen, fortzuführen, abzuwickeln oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Zusammenhang mit der Begründung und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Hinblick auf die Wertpapiere für notwendig erachtet, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, vorausgesetzt, dass Beträge, die sich nur aufgrund der Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin wesentlich erhöht haben, nicht als Gestiegene Hedging-Kosten angesehen werden.

[(6)][(7)][(8)] *Rückzahlungsbeträge*. In Bezug auf diesen §4 gilt folgendes:

interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that (i) it has become illegal to hold, acquire or dispose of the Securities or (ii) it will incur materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"Hedging Disruption" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transactions or assets it deems necessary to hedge price risks of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transactions or assets.

"Increased Cost of Hedging" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transactions or assets it deems necessary to hedge price risks of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transactions or assets, provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

[(6)][(7)][(8)] *Redemption Amounts*. For the purposes of this §4 the following applies:

Der "**Basiswert Bezogene Rückzahlungsbetrag**" eines jeden Wertpapiers ist der Wert gemäß der Definition unter §4a.

Der "**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" eines jeden Wertpapiers ist der durch die Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise festgelegte faire Marktwert der Wertpapiere abzüglich der Abwicklungskosten.

"**Abwicklungskosten**" bezeichnet den Verlust- oder Kostenbetrag der Emittentin, der durch die Beendigung einer Absicherungsvereinbarung entstanden ist oder entstehen würde (einschließlich, ohne darauf beschränkt zu sein, Optionen, Swaps oder andere Wertpapiere gleich welcher Art, welche die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren absichern).

[[Falls eine Automatische Rückzahlung vorgesehen ist, einfügen:] Der "**Automatische Rückzahlungsbetrag**" pro Wertpapier ist der Basiswert Bezogene Rückzahlungsbetrag (wie unter §4a definiert) am [Kalendertag vor dem] Feststellungstag, an dem die Bedingungen für den Eintritt einer automatischen Rückzahlung erfüllt sind (wie in Absatz [3] [4] oben beschrieben).]

§4a
(Definitionen)

"**Basiswert**" ist *[[Falls ein anderer Basiswert als EONIA vorgesehen ist, einfügen:]* [die UBS [Währung einfügen] Spot Rate] [anderen Basiswert einfügen] [(ausgedrückt als Prozentsatz)] wie [sie] von der Berechnungsstelle [etwa um [Uhrzeit einfügen] Uhr ([Ort einfügen] Zeit)] am Feststellungstag bestimmt [und [extern] im Internet auf der Internetseite [www.ubs.com/quotes]] [unter Bezugnahme auf [andere Veröffentlichungsseite einfügen]] [oder eine[r] Nachfolge- oder Ersatzinternetseite, die den Gläubigern von der Emittentin durch Veröffentlichung auf der Internetseite [www.ubs.com/quotes] [andere Veröffentlichungsseite einfügen] bekannt gegeben wird, angezeigt] [wird].]

[[Falls EONIA als Basiswert vorgesehen ist, einfügen:] der EONIA[®] (Euro Overnight Index Average), welcher dem Tagesgeldzinssatz für die Europäische Gemeinschaftswährung Euro entspricht. Dieser wird von der Europäischen Zentralbank berechnet. Er besteht aus dem gewichteten Durchschnitt der Zinssätze, die eine Gruppe größerer Finanzinstitute im Euro-Währungsgebiet auf dem Interbankenmarkt für unbesicherte Übernachtkontrakte effektiv abgeschlossen hat. [Der Basiswert wird von der Berechnungsstelle mit Bezug auf die Bildschirmseite an jedem Feststellungstag [etwa um [Uhrzeit einfügen] Uhr ([Ort einfügen] Zeit)] festgelegt.]]

The "**Underlying Linked Redemption Amount**" in respect of each Security shall be an amount as defined in §4a.

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security shall be the amount determined in good faith and in a commercially reasonable manner by the Calculation Agent to be the fair market value of the Securities less any Breakage Costs.

"**Breakage Costs**" means the amount of losses or costs of the Issuer that is or would be incurred in terminating any hedging arrangement (including, without limitation, any options, swaps or other securities of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Securities).

[[In case an automatic redemption is applicable insert:] The "**Automatic Redemption Amount**" in respect of each Security shall be the Underlying Linked Redemption Amount (as defined under §4a) as of the [calendar day preceding the] Fixing Date on which the conditions for an automatic redemption are met (as described in paragraph [3] [4] above).]

§4a
(Definitions)

"**Underlying**" means *[[In case another Underlying than EONIA is applicable insert:]* [the UBS [insert currency] Spot Rate] [insert other Underlying] [(expressed as a percentage number)] as determined by the Calculation Agent [at or around [insert time] [a.m.] [p.m.] ([insert place] time)] on the Fixing Date [and [externally] published on the internet on website [www.ubs.com/quotes]] [by referring to [insert other publication page]] [or a successor or replacement address thereto notified by the Issuer to the Holders by way of publication on [www.ubs.com/quotes] [insert other publication page]].]

[[In case EONIA is applicable as Underlying insert:] EONIA[®] (Euro OverNight Index Average) which is the effective overnight reference rate for the euro. The Underlying is computed with the help of the European Central Bank. It is computed as a weighted average of all overnight unsecured lending transactions undertaken in the interbank market, initiated within the euro area by the contributing banks. [The Underlying will be determined by the Calculation Agent by referring to the Screen Page [at or around [insert time] [a.m.] [p.m.] ([insert place] time)] on each Fixing Date.]]

[[Falls eine Bildschirmseite vorgesehen ist, einfügen:] "Bildschirmseite" bedeutet die [Reuters Seite EONIA] **[andere Bildschirmseite einfügen]** oder eine Alternativ- oder Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Basiswerts bestimmt wird, angezeigt wird.

[Falls der Basiswert am jeweiligen Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite veröffentlicht wird, weil es sich beim maßgeblichen Feststellungstag nicht um einen Geschäftstag in Bezug auf den Basiswert handelt, entspricht der Basiswert für diesen Feststellungstag der zuletzt verfügbaren Festlegung des Basiswerts vor diesem Festlegungstag.]

[[Falls EONIA oder eine andere Marktrate als Basiswert vorgesehen ist, einfügen:] Falls der Basiswert [aus anderen Gründen als obenstehend beschrieben] am jeweiligen Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite veröffentlicht wird, legt die Berechnungsstelle den Basiswert auf der Grundlage von Quotierungen für den Satz [für unbesicherte Übernachtkontrakte im Euro-Währungsgebiet auf dem Interbankenmarkt] [für Einlagen in der Währung für einen Zeitraum von **[Laufzeit des jeweiligen Basiswerts einfügen]**] **[andere Beschreibung einfügen]** und in der von der Berechnungsstelle festgelegten Höhe fest, die die Berechnungsstelle von vier (oder einer anderen, von der Berechnungsstelle im Einklang mit den Marktkonventionen festgelegten Anzahl) Großbanken oder führenden Händlern (die "**Referenzbanken**") im jeweiligen Markt, die von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise ausgewählt wurden, erhält. Falls die Berechnungsstelle von zwei oder mehr der Referenzbanken Quotierungen erhält, entspricht der Basiswert dem arithmetischen Mittel (gegebenenfalls gemäß §5(5) gerundet) dieser Quotierungen, wie von der Berechnungsstelle festgestellt. Wenn die Berechnungsstelle von nur einer oder keiner Referenzbank Quotierungen erhält, wird der Basiswert von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise festgelegt (gegebenenfalls unter Berücksichtigung der zuletzt verfügbaren Festlegungen des Basiswerts vor dem jeweiligen Feststellungstag).]

"**Feststellungstag**" ist [, für jeden Kalendertag "n" während der Laufzeit der Wertpapiere, der Tag, der **[3] [andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstage vor diesem Kalendertag liegt] [jeder Kalendertag während der Laufzeit der Wertpapiere] **[andere Feststellungstage einfügen]**.

"**Basiswert Bezogener Rückzahlungsbetrag**" ist ein Betrag pro Wertpapier (ausgedrückt in **[Währung einfügen]**), der [in jedem Fall grösser

[[In case a Screen Page is applicable insert:] "**Screen Page**" means [Reuters Page EONIA] **[insert other Screen page]** or an alternative or successor page displayed by the same information provider or any other information provider determined by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Underlying.

[If the Underlying is not published on the Screen Page on the relevant Fixing Date due to the fact that the relevant Fixing Date is not a business day with respect to the Underlying, the Underlying for this Fixing Date shall be equal to the last available fixing of the Underlying prior to this Fixing Date.]

[[In case EONIA or another market rate is applicable as Underlying insert:] If the Underlying is not published on the Screen Page on the relevant Fixing Date [for other reasons than for those described above], the Calculation Agent shall determine the Underlying on the basis of quotations for the rate [of overnight unsecured lending transactions undertaken in the interbank market within the euro area] [of deposits in the Currency for a period of **[insert term of the relevant Underlying]**] **[insert other description]** and in such amount as the Calculation Agent shall determine from four (or such other number as the Calculation Agent may determine having regard to market conventions) major banks or leading dealers (the "**Reference Banks**") in the relevant market selected by the Calculation Agent in its reasonable discretion and acting in good faith and in a commercially reasonable manner. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the Underlying shall be the arithmetic mean (rounded if necessary in accordance with §5(5)) of such quotations, as determined by the Calculation Agent. If only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such quotations, the Underlying shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion and acting in good faith and in a commercially reasonable manner (taking into account, if applicable, the last available fixings of the Underlying prior to the relevant Fixing Date).]

"**Fixing Date**" means [, for each calendar day "n" during the lifetime of the Securities, the date that is **[3] [insert other number of Business Days]** Business Days prior to such calendar day] [each calendar day during the lifetime of the Securities] **[insert other Fixing Dates]**.

"**Underlying Linked Redemption Amount**" means an amount per Security (expressed in **[insert currency]**) [which is subject to a minimum of zero

als Null ist und] von der Berechnungsstelle aufgrund der folgenden Formel berechnet wird:

RA_0 = Emissionspreis

$RA_n = RA_{n-1} * (1 + (\text{Basiswert}_n [- MF_n] [[+] [-] \text{Spread}]) * dcf)$

dabei gilt:

"dcf" = Zinstagequotient ((act/365F) [anderen Zinstagequotienten einfügen])

"n" = Nummer der Kalendertage seit dem Begebungstag.

" RA_{n-1} " = Basiswert Bezogene Rückzahlungsbetrag des vorhergehenden Kalendertages.

"Basiswert_n" = Der Basiswert an einem beliebigen Kalendertag "n" während der Laufzeit des Wertpapiers.

[[Falls Management Gebühr anwendbar ist, einfügen:] "MF_n" = Management Gebühr [von [bis zu] [Prozentsatz einfügen]% [per annum] [pro Quartal]], die [falls erhoben,] von der Berechnungsstelle täglich bestimmt wird, basierend auf dem Wert des Wertpapiers vom Vortag, beginnend mit und einschließlich [dem Begebungstag] [anderes Datum einfügen] bis zum und einschließlich dem [Put-Ausübungstag bzw. Call-Ausübungstag] [anderes Datum einfügen] unter Anwendung des Zinstagequotienten ["Tatsächliche Anzahl von Tagen/Tatsächliche Anzahl von Tagen" (act/act)] [anderen Zinstagequotienten einfügen]. [Für den Zeitraum vom [Datum einfügen] (einschließlich) bis zum [Datum einfügen] (ausschließlich) beträgt die Management Gebühr [Prozentsatz einfügen]% [per annum] [pro Quartal].]]

[[Falls Spread anwendbar ist, einfügen:] "Spread" = [bis zu] [Prozentsatz einfügen]% [per annum] [pro Quartal]. [[Für den Zeitraum vom [Datum einfügen] (einschließlich) bis zum [Datum einfügen] (ausschließlich)] [Für die ersten [Anzahl der Kalendertage einfügen] Kalendertage vom [Datum einfügen] (einschließlich) bis zum [Datum einfügen] (ausschließlich)] beträgt der Spread [Prozentsatz einfügen]% [per annum] [pro Quartal].]]

[[Im Fall von Open End Rate Accrual Wertpapieren (sofern die UBS interne Rate anwendbar ist), Exchange Traded Tracker-Wertpapieren und Open End Daily Accrual Wertpapieren einfügen:]

§4b
(Referenzwert-Ersetzung)

and] which is determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

RA_0 = Issue Price

$RA_n = RA_{n-1} * (1 + (\text{Underlying}_n [- MF_n] [[+] [-] \text{Spread}]) * dcf)$

whereby:

"dcf" = day count fraction ((act/365F) [insert other day count fraction])

"n" = number of calendar days since Issue Date.

" RA_{n-1} " = Underlying Linked Redemption Amount of the preceding calendar day.

"Underlying_n" = The Underlying on any calendar day "n" during the lifetime of the Security.

[[In case Management Fee is applicable insert:] "MF_n" = Management Fee [of [up to] [insert percentage] per cent. per [annum] [quarter]] [, if any,] accruing daily based on the previous calendar day's value of the Security, from, and including, the [Issue Date] [insert other date] to, and including, the [Put Option Exercise Date or Call Option Exercise Date] [insert other date] [, as the case may be,] as determined by the Calculation Agent on each calendar day based on a ["Actual number of days/Actual number of days" (act/act)] [insert other day count fraction] day count fraction. [For the time period from, and including, [insert date] to, but excluding, [insert date] the Management Fee is fixed at [insert percentage number] per cent. per [annum] [quarter].]]

[[In case Spread is applicable, insert:] "Spread" = [up to] [insert percentage number] per cent. [per annum] [per quarter]. [[For the time period from, and including, [insert date] to, but excluding, [insert date]] [For the first [insert number of calendar days] calendar days from, and including, [insert date] to, but excluding, [insert date]] the Spread is fixed at [insert percentage number] per cent. per [annum] [quarter].]]

[[In case of Open End Rate Accrual Securities (if UBS internal rate is applicable), Exchange Traded Tracker Securities and Open End Daily Accrual Securities insert:]

§4b
(Benchmark Replacement)

- (1) Ersetzung [der Referenzrate durch die Nachfolge-Referenzrate] [des Basiswerts durch den Nachfolge-Basiswert]. [Die] [Emittentin] [und] [[die] Berechnungsstelle] [ist] [sind] bei Vorliegen des nachstehenden Ersetzungsereignisses berechtigt, nach billigem Ermessen festzulegen, [welche Referenzrate] [welcher Basiswert] künftig zugrunde zu legen ist [(die **Nachfolge-Referenzrate**)] [(der **"Nachfolge-Basiswert"**)] und [die Referenzrate durch die Nachfolge-Referenzrate] [den Basiswert durch den Nachfolge-Basiswert] zu ersetzen.
- (2) Ersetzungsereignis. Ein **"Ersetzungsereignis"** liegt vor, wenn
- (i) [die Emittentin] [und] [oder] [die Berechnungsstelle] nach billigem Ermessen [bestimmt] [bestimmen], dass [die Referenzrate] [der Basiswert], [dessen] [deren] Kurs verwendet wird, um:
- (a) einen Betrag zu bestimmen, der nach diesen Emissionsbedingungen zahlbar ist, oder
- (b) den Wert des Wertpapiers zu bestimmen,
- als "Referenzwert" im Sinne der EU-Referenzwerte-Verordnung zu qualifizieren ist und
- (ii) [die Emittentin] [und] [oder] [die Berechnungsstelle] aufgrund des Wirksamwerdens (nach Wegfall der anwendbaren Übergangsbestimmungen) der EU-Referenzwerte-Verordnung am oder nach dem Begebungstag der Wertpapiere,
- (a) entweder nicht mehr in der Lage [ist] [sind], diesen "Referenzwert" als [Referenzrate] [Basiswert] für die Zwecke der Wertpapiere zu verwenden oder
- (b) die Kontrolle über die Bereitstellung des "Referenzwertes" als Administrator (im Sinne der EU-Referenzwerte-Verordnung) auszuüben, ohne über die entsprechende Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, Gleichwertigkeit, Genehmigung oder Aufnahme in ein öffentliches Register zu verfügen, die jeweils nach geltendem Recht für [die
- (1) Replacement of the [Reference Rate by the Successor Reference Rate] [Underlying by the Successor Underlying]. The [Issuer] [and] [[the] Calculation Agent] shall in the case of the following Replacement Event, be entitled to determine at [its] [their] reasonable discretion which [reference rate] [underlying] shall be applicable in the future [(the **"Successor Reference Rate"**)] [(the **"Successor Underlying"**)] and to replace the [Reference Rate] [Underlying by the Successor Underlying].
- (2) Replacement Event. A **"Replacement Event"** shall apply if
- (i) [the Issuer] [and] [or] [the Calculation Agent] determine[s] in [its] [their] reasonable discretion that the [Reference Rate] [Underlying] whose price is used to determine:
- (a) any amount payable under these Terms and Conditions, or
- (b) the value of the Security,
- qualifies as a "benchmark" within the meaning of the EU Benchmarks Regulation and
- (ii) [the Issuer] [and] [or] [the Calculation Agent] [is] [are], due to the EU Benchmarks Regulation coming into effect (after any applicable transitional provisions have lapsed) on or after the Issue Date of the Securities,
- (a) either no longer able to use such "benchmark" as the [Reference Rate] [Underlying] for the purposes of the Securities or
- (b) [has] [have] control over the provision of such "benchmark" as administrator (within the meaning of the EU Benchmarks Regulation) without having the appropriate authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence, approval or inclusion in any official register which, in each case, is required under any applicable law or regulation for [the Issuer] [and] [or] [the

Emittentin [und] [oder] [die Berechnungsstelle] erforderlich ist, um ihre [jeweiligen] Pflichten gemäß diesen Emissionsbedingungen zu erfüllen.

Calculation Agent] to perform [its] [their respective] obligations under these Terms and Conditions.

Jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf [die Referenzrate] [den Basiswert] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf [die Nachfolge-Referenzrate] [den Nachfolge-Basiswert].

Any reference in these Terms and Conditions to the [Reference Rate] [Underlying] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor [Reference Rate] [Underlying].

Hierbei gilt:

Whereby:

Die "EU-Referenzwerte-Verordnung" (*EU Benchmarks Regulation*) bezeichnet Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden.

The "EU Benchmarks Regulation" means Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in certain financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds.

- (3) *Vornahme von Ersetzungen.* Ersetzungen nach den vorstehenden Absätzen werden von [der Emittentin] [und] [der Berechnungsstelle] nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des Wertes der Wertpapiere vorgenommen. Ersetzungen (einschließlich [der Nachfolge-Referenzrate] [des Nachfolge-Basiswerts] sowie der Zeitpunkt [ihrer] [seiner] erstmaligen Anwendung) werden unverzüglich gemäß §12 dieser Emissionsbedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

- (3) *Effecting Replacements.* Any replacement pursuant to the paragraphs above shall be effected by [the Issuer] [and] [the Calculation Agent], at [its] [their] reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the Securities. Any replacement (including the [Successor Reference Rate] [Successor Underlying] and the date it is applied for the first time) shall be published without undue delay in accordance with §12 of these Terms and Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

§5 (Zahlungen)

§5 (Payments)

- (1) *Zahlungen von Kapital.* Zahlungen von Kapital auf die Wertpapiere erfolgen nach Maßgabe der anwendbaren steuerlichen und sonstigen Gesetze und Vorschriften in der Währung an **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** das Clearingsystem oder dessen Order] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** die Hauptverwahrungsstelle oder deren Order] zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** dem Clearingsystem] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** der Hauptverwahrungsstelle] **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]**

- (1) *Payments of Principal.* Payments of principal in respect of the Securities shall be made, subject to applicable fiscal and other laws and regulations, in the Currency and to the **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** Clearing System or to its order] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** Main Depository or to its order] for credit to the accounts of the relevant account holders of the **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** Clearing System] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** Main Depository] **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** upon presentation and surrender of the Global Note at the office of any paying

gegen Vorlage und Einreichung der Globalurkunde bei der Geschäftsstelle einer der Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten **[[Im Fall von Wertpapieren, die anfänglich von einer vorläufigen Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:]]** und gegen Vorlage von Bescheinigungen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der Wertpapiere, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, keine U.S.-Personen sind] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]]** entsprechend den Bestimmungen des BEG und den Regularien der Hauptverwahrungsstelle].

- (2) *Geschäftstageskonvention.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Wertpapiere ansonsten auf einen Kalendertag fielen, der kein Geschäftstag ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

[[Bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:]] auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.]

[[Bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:]] auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.]

[[Bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:]] auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.]

- (3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Zahlung an **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]]** das Clearingsystem oder dessen Order] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]]** die Hauptverwahrungsstelle oder deren Order oder, falls UBS Switzerland AG als Hauptverwahrungsstelle für die Wertpapiere fungiert, an (a) den maßgeblichen Gläubiger, soweit dieser ein Effektenkonto bei der UBS Switzerland AG hält, oder dessen Order oder (b) im Fall einer der UBS Switzerland AG angeschlossenen Verwahrungsstelle, welche die betreffenden Wertpapiere nicht für eigene Rechnung hält, an diese Verwahrungsstelle oder deren Order.] von ihren Zahlungsverpflichtungen befreit. Die Emittentin haftet nicht für Verluste, die den Gläubigern aufgrund einer

agent outside the United States **[[In the case of Securities, which are initially represented by a Temporary Global Note, insert:]]** and upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Securities represented by the Temporary Global Note are not U.S. persons] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]]** in accordance with the FISA and the rules and regulations of the Main Depository].

- (2) *Business Day Convention.* If the due date for any payment in respect of the Securities would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day, the due date for such payment shall be

[[In case the Modified Following Business Day Convention applies insert:]] postponed to the next calendar day which is a Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Business Day.]

[[In case the Following Business Day Convention applies insert:]] postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

[[In case the Preceding Business Day Convention applies insert:]] moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Business Day.]

- (3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to the **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]]** Clearing System (or to its order)] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]]** Main Depository (or to its order) or, in case UBS Switzerland AG acts as Main Depository for the Securities, to (a) the relevant Holder (or to his order) (if he holds a securities account (*Effektenkonto*) at UBS Switzerland AG) or (b) in case of an intermediary (*Verwahrungsstelle*) which is associated with UBS Switzerland AG and which does not hold the relevant Securities for its own account, to, or to the order of, such intermediary (*Verwahrungsstelle*)]. The Issuer is not liable for any losses incurred by Holders due to non-performance of the **[[In the case of Securities, which are not**

Nichterfüllung **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** des Clearingsystems] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** der Hauptverwahrungsstelle oder, falls UBS Switzerland AG als Hauptverwahrungsstelle für die Wertpapiere fungiert, einer Verwahrungsstelle, welche die Wertpapiere nicht für eigene Rechnung hält,] entstanden sind.

Intermediated Securities, insert:] Clearing System] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** Main Depository or, in case UBS Switzerland AG acts as Main Depository for the Securities, of an intermediary (*Verwahrungsstelle*) which does not hold the Securities for its own account].

(4) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" schließen, soweit anwendbar, den Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrag den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag **[[Falls automatische Rückzahlung anwendbar ist, einfügen:]**, den Automatischen Rückzahlungsbetrag] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Wertpapiere zahlbaren Beträge ein.

(4) *References to Principal.* References in these Terms and Conditions to "principal" shall be deemed to include, as applicable, the Reference Rate Linked Redemption Amount the Early Redemption Amount **[[In the case that automatic redemption is applicable insert:]**; the Automatic Redemption Amount]; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Securities.

(5) *Rundung.* Für die Zwecke einer gemäß diesen Emissionsbedingungen erforderlichen Berechnung sind die aus einer solchen Berechnung resultierenden (a) Prozentsätze, falls erforderlich, auf den nächsten hunderttausendstel Prozentpunkt (wobei 0,000005 aufgerundet wird) zu runden, (b) Zahlen, falls erforderlich, auf die siebte "Nachkommastelle" (wobei dann, wenn die achte "Nachkommastelle" gleich oder größer als "5" ist, die siebte "Nachkommastelle" aufgerundet wird) zu runden, und (c) Währungsbeträge, falls erforderlich, **[[Im Fall von allen Wertpapieren mit Ausnahme von Wertpapieren, die in JPY begeben werden, einfügen:]** auf die nächste Einheit der Währung (wobei eine halbe Einheit aufgerundet wird) zu runden] **[[Im Fall von Wertpapieren, die in JPY begeben werden, einfügen:]** auf den nächsten JPY abzurunden]. **[[Im Fall von allen Wertpapieren mit Ausnahme von Wertpapieren, die in JPY begeben werden, einfügen:]** Für diese Zwecke bedeutet "Einheit" den niedrigsten Betrag der Währung, der in dem Land bzw. den Ländern der Währung als gesetzliches Zahlungsmittel zur Verfügung steht.]

(5) *Rounding.* For the purposes of any calculation required pursuant to these Terms and Conditions, (a) all percentages resulting from such calculations shall be rounded, if necessary, to the nearest one hundred thousandth of a percentage point (with 0.000005 being rounded up), (b) all figures shall be rounded to seven figures (provided that if the eighth figure is a "5" or greater, the seventh figure shall be rounded up), and (c) all currency amounts shall be rounded **[[In the case of all Securities other than Securities issued in JPY insert:]** to the nearest Unit of the Currency (with half a unit being rounded up)] **[[In the case of Securities issued in JPY insert:]** down to the nearest JPY]. **[[In the case of all Securities other than Securities issued in JPY insert:]** For these purposes, "Unit" shall mean the lowest amount of the Currency that is available as legal tender in the county or countries of the Currency.]

**§6
(Besteuerung)**

**§6
(Taxation)**

(1) *Einbehalt oder Abzug von Steuern.* Sämtliche Beträge, die aufgrund dieser Emissionsbedingungen durch oder für die Emittentin zahlbar sind, werden ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Umlagen oder anderen behördlichen Abgaben irgendwelcher Art ("Steuern") geleistet, die durch oder für eine Relevante Jurisdiktion (wie nachstehend definiert) oder von einer Behörde in der

(1) *Withholding or Deduction of Taxes.* All sums payable by or on behalf of the Issuer pursuant to these Terms and Conditions will be made without withholding or deduction of, or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or other government charges of any nature ("Taxes") imposed by or on behalf of a Relevant Jurisdiction (as defined below), or any authority thereof or therein having power to impose Taxes unless such withholding or deduction is

Relevanten Jurisdiktion, die befugt ist, Steuern zu erheben, erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

required by law.

[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder –abzugs nicht dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, nachfolgenden Absatz (2) einfügen:]]

- (2) *Keine Zahlung zusätzlicher Beträge.* Falls die Emittentin verpflichtet ist, Steuern mit Bezug auf Zahlungen auf die Wertpapiere einzubehalten oder abzuziehen, wird die Emittentin keine zusätzlichen Beträge zahlen, die dazu führen würden, dass die Gläubiger die Beträge erhalten, die sie erhalten hätten, wenn die Emittentin nicht zum Einbehalt oder Abzug dieser Steuern verpflichtet gewesen wäre. Stattdessen wird die Emittentin den Gläubigern nur den Nettobetrag der maßgeblichen Zahlung (nach Einbehalt oder Abzug solcher Steuern) entrichten. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass die Zahlung eines solchen Nettobetrags keinen Kündigungsgrund darstellt.]

[[If the Issuer is not required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction, insert the following subparagraph (2):]]

- (2) *No Payment of Additional Amounts.* If the Issuer is required to withhold or deduct any Taxes from any payments under the Securities, the Issuer will not pay any additional amounts which would result in the Holders receiving the amounts they would have received if the Issuer had not been required to withhold or deduct such Taxes. Instead, the Issuer will pay to the Holders only the net amount of the relevant payment (after withholding or deduction of such Taxes). For the avoidance of doubt, the payment of such net amount shall not constitute an Event of Default.]

[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder –abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, nachfolgende Absätze (2) und (3) und §4(2) (Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen) einfügen:]]

- (2) *Zahlung zusätzlicher Beträge.* Falls die Emittentin verpflichtet ist, Steuern mit Bezug auf die Zahlungen auf die Wertpapiere einzubehalten oder abzuziehen, wird die Emittentin solche zusätzlichen Beträge zahlen, die dazu führen, dass die Gläubiger die Beträge erhalten, die sie erhalten hätten, wenn die Emittentin nicht zum Einbehalt oder Abzug dieser Steuern verpflichtet gewesen wäre ("**Zusätzliche Beträge**").
- (3) *Ausnahmen von der Verpflichtung, Zusätzliche Beträge zu zahlen.* Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Zusätzliche Beträge gemäß §6(2) hinsichtlich der Wertpapiere zu zahlen,
- (a) für einen Gläubiger, der solche Steuern auf die Wertpapiere aufgrund einer anderen Verbindung zu der Relevanten Jurisdiktion als dem reinen Eigentum oder Besitz der Wertpapiere oder dem Erhalt von Kapital hinsichtlich der Wertpapiere zu leisten hat; oder
- (b) falls sich der Einbehalt oder Abzug aus (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union bezüglich der Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einem zwischenstaatlichen Vertrag oder

[[If the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction, insert the following subparagraphs (2) and (3) and §4(2) (Tax Call):]]

- (2) *Payment of Additional Amounts.* If the Issuer is required to withhold or deduct any Taxes from any payments under the Securities, the Issuer will pay such additional amounts as will result in the Holders receiving the amounts they would have received if the Issuer had not been required to withhold or deduct such Taxes ("**Additional Amounts**").
- (3) *Exceptions to the Obligation to Pay Additional Amounts.* The Issuer will not be required to pay any Additional Amounts pursuant to §6(2) in relation to the Securities,
- (a) on behalf of a Holder who is liable to such Taxes on the Securities as a result of having some connection with the Relevant Jurisdiction other than its mere ownership or possession of the Securities or the receipt of principal in respect thereof; or
- (b) where such withholding or deduction relates to (i) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation to which the

einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Relevante Jurisdiktion oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die der Umsetzung einer solchen Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung dient, dieser entspricht oder zur Anpassung an diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung eingeführt wurde, ergibt; oder

- (c) für einen Gläubiger, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug zu vermeiden, indem er die Wertpapiere bei einer anderen Zahlstelle innerhalb der Europäischen Union vorgelegt hätte oder die Zahlung so organisiert hätte, dass er die Zahlung von einer solchen Zahlstelle innerhalb der Europäischen Union erhält; oder
- (d) mehr als 30 Tage nach dem Relevanten Datum (wie nachstehend definiert), wobei dies nicht gilt, soweit der Gläubiger zum Erhalt der Zusätzlichen Beträge berechtigt gewesen wäre, wenn er die Wertpapiere zur Zahlung am letzten Tag des 30-Tage Zeitraums vorgelegt hätte; oder

[[Falls weder die UBS AG, Hong Kong Branch, die UBS AG, Jersey Branch noch die UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]

- (e) falls Zahlungen, die als Zinsen für schweizerische Verrechnungssteuerzwecke qualifizieren, der schweizerischen Verrechnungssteuer gemäß dem Schweizerischen Bundesgesetz über die Verrechnungssteuer vom 13. Oktober 1965 unterliegen; oder]

[(e)]/[(f)] falls der Einbehalt oder Abzug gemäß einer Vereinbarung zwischen der Europäischen Union und anderen Ländern oder Territorien vorgenommen werden muss, die Maßnahmen vorsieht, die mit denen gleichwertig sind, die in der Richtlinie 2003/48/EG festgelegt wurden (einschließlich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der Vereinbarung zwischen der Europäischen Union und der Schweiz vom 26. Oktober 2004) oder einem Gesetz oder einer anderen staatlichen Regulierung, das oder die zur Umsetzung oder zum Zweck der Übereinstimmung mit einer solchen Vereinbarung eingeführt wurde; oder

Relevant Jurisdiction or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such directive, regulation, treaty or understanding; or

- (c) on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Securities to, or arranging to receive payment through, another paying agent in a Member State of the European Union; or
- (d) more than 30 days after the Relevant Date (as defined below) except to the extent that the Holder would have been entitled to receive the Additional Amounts if he had presented the Securities for payment on the last day of the 30-day period; or

[[In case neither UBS AG, Hong Kong Branch, UBS AG, Jersey Branch nor UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]

- (e) where payments which qualify as interest for Swiss withholding tax purposes are subject to Swiss withholding tax according to the Swiss Federal Withholding Tax Law of 13 October 1965; or]

[(e)]/[(f)] where such withholding or deduction is required to be made pursuant to any agreement between the European Union and other countries or territories providing for measures equivalent to those laid down in the European Council Directive 2003/48/EC including, but not limited to, the agreement between the European Union and Switzerland of 26 October 2004, or any law or other governmental regulation implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such agreement; or

[(f)]/[(g)] falls der Einbehalt oder Abzug gemäß einer Vereinbarung (einschließlich jedes Gesetzes und jeder anderen staatlichen Regulierung, das oder die zur Umsetzung oder zum Zweck der Übereinstimmung mit einer solchen Vereinbarung eingeführt wurde) vorgenommen werden muss, die zwischen der Schweiz und einem anderen Land über Abgeltungssteuern geschlossen wurde, die von schweizerischen Zahlstellen in Bezug auf Erträge der Wertpapiere, die von einer im jeweiligen Land wohnhaften Person gehalten und bei einer schweizerischen Zahlstelle gebucht oder hinterlegt sind, erhoben werden müssen; oder

[(g)]/[(h)] falls der Einbehalt oder Abzug aufgrund von Gesetzen vorgenommen werden muss, die von der Schweiz erlassen wurden und die die Besteuerung von Zahlungen auf der Basis von Prinzipien vorsehen, die denjenigen ähnlich sind, die in dem vom Schweizerischen Bundesrat am 24. August 2011 vorgeschlagenen Gesetzesentwurf vorgesehen sind (insbesondere das Prinzip, gemäß dem eine andere Person als die Emittentin zum Einbehalt oder Abzug von Steuern verpflichtet wird).]

[(3)]/[(4)] **FATCA.** Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Wertpapieren wirtschaftlich Berechtigten unter den Wertpapieren zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die sie gemäß (a) Section 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 oder damit zusammenhängenden Verordnungen oder sonstigen amtlichen Richtlinien (die "**U.S. Bestimmungen**"), (b) gemäß einem Abkommen, einem Gesetz, einer Verordnung oder sonstigen amtlichen Richtlinien, das bzw. die in einem anderen Staat besteht bzw. bestehen und der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient bzw. dienen (die "**ausländischen Bestimmungen**"), (c) gemäß einem zwischenstaatlichen Vertrag zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, der der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient (der "**zwischenstaatliche Vertrag**"), oder (d) gemäß einer Vereinbarung, die die Emittentin in Umsetzung der U.S. Bestimmungen, der ausländischen Bestimmungen oder eines zwischenstaatlichen Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, der Regierung der

[(f)]/[(g)] where such withholding or deduction is required to be made pursuant to any agreements between Switzerland and other countries on final withholding taxes (*Abgeltungssteuern*) levied by Swiss paying agents in respect of persons resident in the other country on income of such persons on Securities booked or deposited with a Swiss paying agent and any law or other governmental regulation implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such agreements; or

[(g)]/[(h)] where such withholding or deduction is required to be made pursuant to laws enacted by Switzerland providing for the taxation of payments according to principles similar to those laid down in the draft legislation proposed by the Swiss Federal Council on 24 August 2011, in particular, the principle to have a person other than the Issuer withhold or deduct tax.]

[(3)]/[(4)] **FATCA.** The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Securities to a Holder or beneficial owner of Securities any amount that it is required to withhold or deduct pursuant to (a) sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 or any associated regulations or other official guidance (the "**U.S. Provisions**"); (b) any treaty, law, regulation or other official guidance enacted in any other country which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Foreign Provisions**"); (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other country, which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Intergovernmental Agreement**"); or (d) any agreement regarding the implementation of the U.S. Provisions, the Foreign Provisions and any Intergovernmental Agreement entered into by the Issuer with the U.S. Internal Revenue Service, the U.S. government or any governmental or taxation authority in any other country (together with the U.S. Provisions, Foreign Provisions and Intergovernmental Agreement, "**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of additional amounts for or on

Vereinigten Staaten oder etwaigen staatlichen Behörden oder Steuerbehörden in einem anderen Staat geschlossen hat (zusammen mit den U.S. Bestimmungen, den ausländischen Bestimmungen und dem zwischenstaatlichen Vertrag, "FATCA") einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund einer Steuer, die sie oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.

account of any tax deducted by the Issuer or an intermediary in compliance with FATCA.

[(4)]/[(5)] *Bestimmte Definitionen.* "Relevante Jurisdiktion" bezeichnet die Schweiz [und] **[[Falls UBS AG, Hong Kong Branch die Emittentin ist, einfügen:]]** die Sonderverwaltungszone Hongkong der Volksrepublik China **[[Falls UBS AG, Jersey Branch die Emittentin ist, einfügen:]]** Jersey **[[Falls UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]]** das Vereinigte Königreich] und jede andere Jurisdiktion, in der die Emittentin steuerpflichtig ist oder wird.

[(4)]/[(5)] *Certain Definitions.* "Relevant Jurisdiction" means Switzerland [and] **[[In case UBS AG, Hong Kong Branch is the Issuer insert:]]** the Hong Kong Special Administrative Region of the People's Republic of China **[[In case UBS AG, Jersey Branch is the Issuer insert:]]** Jersey **[[In case UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]]** the United Kingdom] and any other jurisdiction in which the Issuer is or becomes subject to tax.

[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder -abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, einfügen:]] "Relevantes Datum" bezeichnet das Datum, an dem die Zahlung zum ersten Mal fällig wird. Falls die Zahlstelle den vollständigen Betrag der Gelder, die am Fälligkeitstag zahlbar sind, am oder vor dem Fälligkeitstag nicht erhalten hat, so bezeichnet "Relevantes Datum" das Datum, an dem die Mitteilung über den Erhalt des vollständigen fälligen Betrags der Gelder durch die Zahlstelle in Übereinstimmung mit diesen Emissionsbedingungen veröffentlicht wurde.]

[[If the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction, insert:]] "Relevant Date" means the date on which the payment first becomes due. If the full amount of the moneys payable on the due date has not been received by the Paying Agent on or before the due date, then "Relevant Date" means the date on which notice to the effect that the full amount of the moneys due has been received by the Paying Agent is published in accordance with these Terms and Conditions.]

**§7
(Verjährung)**

**§7
(Prescription)**

[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]]

[[In the case of Securities governed by German law insert:]]

Die in §801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Wertpapiere auf zehn Jahre abgekürzt.]

The presentation period provided in §801 paragraph 1, sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*; the "BGB") is reduced to ten years for the Securities.]

[[Im Fall von Wertpapieren, die schweizerischem Recht unterliegen, einfügen:]]

[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]]

Gemäß schweizerischem Recht verjähren Forderungen jeglicher Art gegen die Emittentin, die im Zusammenhang mit den Wertpapieren stehen, zehn Jahre nach Eintritt (a) der Fälligkeit einer vorzeitigen Rückzahlung oder (b) der Endfälligkeit (je nach dem, welches von diesen Ereignissen zuerst eintritt).]

In accordance with Swiss law, claims of any kind against the Issuer arising under the Securities will be prescribed ten years after the earlier of (a) the date on which the early redemption or (b) the date on which the ordinary redemption of the Securities has become due.]

§8
(Kündigungsgründe)

Wenn einer der folgenden Kündigungsgründe (jeweils ein "Kündigungsgrund") eintritt, ist jeder Gläubiger berechtigt, seine Wertpapiere vollständig, nicht aber teilweise durch schriftliche Erklärung an die Emittentin mit sofortiger Wirkung zu kündigen, woraufhin für diese Wertpapiere jeweils der Betrag, der dem **[[im Fall von Open End Rate Accrual Wertpapieren einfügen:]** Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrag entsprochen hätte, wenn es sich beim Datum des Eingangs dieser Erklärung bei der Emittentin um einen Rolltag gehandelt hätte] **[[im Fall von Exchange Traded Tracker oder Open End Daily Accrual Wertpapieren einfügen:]** bis zu dem Datum des Eingangs dieser Erklärung bei der Emittentin aufgezinsten Basiswertbezogenen Rückzahlungsbetrag] entspricht, fünf Geschäftstage nach der Erklärung fällig und zahlbar ist, es sei denn, der Kündigungsgrund ist vor Erhalt der Erklärung durch die Emittentin weggefallen:

- (a) Es besteht für mehr als 30 Tage ein Zahlungsverzug hinsichtlich einer fälligen Zahlung unter den Wertpapieren; oder
- (b) es erfolgt eine Anordnung durch ein zuständiges Gericht oder eine andere zuständige Behörde in irgendeiner Jurisdiktion oder ein Beschluss der Emittentin (i) für die Auflösung oder Abwicklung der Emittentin oder (ii) für die Bestellung eines Insolvenzverwalters, Abwicklers oder Verwalters für die Emittentin bzw. das gesamte oder einen wesentlichen Teil des Vermögens der Emittentin, oder (iii) mit entsprechenden Auswirkungen für die Emittentin; nicht als Kündigungsgrund gelten jedoch Ereignisse im Zusammenhang mit einer nicht insolvenzbedingten Reorganisation oder Restrukturierung, einem Zusammenschluss oder einer Fusion; oder
- (c) die Emittentin gibt schriftlich bekannt, dass sie nicht in der Lage ist, ihre Verbindlichkeiten bei Fälligkeit zu zahlen, oder bestätigt anderweitig, dass sie insolvent ist.

[[Im Fall von Open End Rate Accrual Wertpapieren (sofern die UBS interne Rate anwendbar ist), Exchange Traded Tracker Wertpapieren und Open End Daily Accrual Wertpapieren einfügen:]

§8a
(Außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin)

- (1) *Kündigung durch die Emittentin.* Die Emittentin ist bei Eintritt des folgenden Kündigungsereignisses berechtigt, sämtliche, aber nicht nur einzelne, Wertpapiere jederzeit durch eine Mitteilung

§8
(Events of Default)

If any of the following events (each an "Event of Default") occurs, any Holder may by written notice to the Issuer declare its Securities in whole, but not in part, to be forthwith due and payable, whereupon an amount which equals **[[in case of Open End Rate Accrual Securities insert:]** the Reference Rate Linked Redemption Amount which would have been payable if the date such written notice was received by the Issuer had been a Roll Date] **[[in case of Exchange Traded Tracker or Open End Daily Accrual Securities insert:]** the Underlying Linked Redemption Amount accrued until the date such written notice was received by the Issuer] shall become due and payable on the fifth Business Day after such notice, unless such Event of Default shall have been remedied prior to the receipt of such notice by the Issuer:

- (a) There is a default for more than 30 days in the payment of any amount due in respect of the Securities; or
- (b) any order is made by any competent court or other authority in any jurisdiction or any resolution is passed by the Issuer (i) for the dissolution or winding-up of the Issuer, or (ii) for the appointment of a liquidator, receiver or administrator of the Issuer or of all or a substantial part of the Issuer's assets, or (iii) with analogous effect for the Issuer, it being understood that anything in connection with a solvent reorganisation, reconstruction, amalgamation or merger shall not constitute an event of default; or
- (c) the Issuer admits in writing its inability to pay its debts as they fall due or otherwise acknowledges its insolvency.

[[In case of Open End Rate Accrual Securities (if UBS internal rate is applicable), Exchange Traded Tracker Securities and Open End Daily Accrual Securities insert:]

§8a
(Extraordinary Termination Right of the Issuer)

- (1) *Termination by the Issuer.* The Issuer shall in the case of the occurrence of the following Termination Event be entitled to terminate and redeem all, but not only some, of the Securities at any time at their Early

an die Gläubiger gemäß §12 dieser Emissionsbedingungen zu kündigen und vorzeitig zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zu tilgen. Eine derartige Kündigung wird gemäß §12 dieser Emissionsbedingungen beziehungsweise zu dem in der Mitteilung angegebenen Zeitpunkt wirksam.

- (2) *Kündigungseignis.* Ein "Kündigungseignis" liegt vor, sofern eine Ersetzung [der Referenzrate] [des Basiswerts] (im Falle eines Ersetzungseignisses) gemäß §4b dieser Emissionsbedingungen nicht möglich oder der Emittentin und/oder den Gläubigern nicht zumutbar ist.]

**§9
(Beauftragte Stellen)**

- (1) *Bestellung.* Die Hauptzahlstelle [, die Zahlstelle[n]] und die Berechnungsstelle (zusammen die "beauftragten Stellen") und ihre Geschäftsstellen (die durch andere Geschäftsstellen ersetzt werden können) lauten:

Hauptzahlstelle:

[Banque Internationale à Luxembourg,
société anonyme
69, route d'Esch
L-2953 Luxembourg]

[UBS Europe SE
Bockenheimer Landstraße 2-4
D-60306 Frankfurt am Main]

[UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich]

[Andere Hauptzahlstelle einfügen.]

[Zahlstelle[n]:

[UBS Europe SE
Bockenheimer Landstraße 2-4
D-60306 Frankfurt am Main]

[UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich]

[UBS AG, Hong Kong Branch
2 International Finance Centre
52/F, 8 Finance Street
Central, Hong Kong]

[Andere Zahlstelle(n) einfügen.]

Berechnungsstelle:

UBS [AG] [, Hong Kong Branch] [, Jersey

Redemption Amount by giving notice to the Holders in accordance with §12 of these Terms and Conditions. Such termination shall become effective in accordance with §12 or at the time indicated in the notice.

- (2) *Termination Event.* A "Termination Event" shall apply if a replacement of the [Reference Rate] [Underlying] (in case of a Replacement Event) pursuant to § 4b of these Terms and Conditions is not possible or not justifiable with regard to the Issuer and/or the Holders.]

**§9
(Agents)**

- (1) *Appointment.* The Principal Paying Agent [, the Paying Agent[s]] and the Calculation Agent (together, the "Agents") and their offices (which can be substituted with other offices) are:

Principal Paying Agent:

[Banque Internationale à Luxembourg,
société anonyme
69, route d'Esch
L-2953 Luxembourg]

[UBS Europe SE
Bockenheimer Landstraße 2-4
D-60306 Frankfurt am Main]

[UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zurich]

[Insert other principal paying agent.]

[Paying Agent[s]:

[UBS Europe SE
Bockenheimer Landstraße 2-4
D-60306 Frankfurt am Main]

[UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zurich]

[UBS AG, Hong Kong Branch
2 International Finance Centre
52/F, 8 Finance Street
Central, Hong Kong]

[Insert other paying agent(s).]

Calculation Agent:

UBS [AG] [, Hong Kong Branch] [, Jersey

Branch] [, London Branch]

[Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich /
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel]

[2 International Finance Centre
52/F, 8 Finance Street
Central, Hong Kong]

[24 Union Street
St. Helier JE2 3RF
Jersey
Channel Islands]

[5 Broadgate
GB-London EC2M 2QS]

[Andere Berechnungsstelle einfügen.]

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer beauftragten Stelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Hauptzahlstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (a) eine Hauptzahlstelle unterhalten, (b) solange die Wertpapiere an dem regulierten Markt einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Hauptzahlstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse verlangen, und (c) eine Berechnungsstelle mit Geschäftsstelle an demjenigen Ort unterhalten, der durch die Regeln irgendeiner Börse, an der die Wertpapiere notiert sind, vorgeschrieben ist.

Die Emittentin wird die Gläubiger über jede Änderung, Abberufung, Bestellung oder jeden sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

[[Im Fall von Wertpapieren, die in USD denominiert sind, einfügen:]

- (3) *U.S. Zahlstelle.* Falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S. Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, wird die Emittentin zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten.]

[(3)]/[(4)] *Beauftragte der Emittentin.* Jede beauftragte Stelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den

Branch] [, London Branch]

[Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zurich /
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel]

[2 International Finance Centre
52/F, 8 Finance Street
Central, Hong Kong]

[24 Union Street
St. Helier JE2 3RF
Jersey
Channel Islands]

[5 Broadgate
GB-London EC2M 2QS]

[Insert other calculation agent.]

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Agent and to appoint another principal paying agent or additional or other paying agents or another calculation agent provided that the Issuer shall at all times maintain (a) a principal paying agent, (b) so long as the Securities are listed on a regulated market of a stock exchange, a paying agent (which may be the Principal Paying Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange, and (c) a calculation agent with a specified office located in such place as may be required by the rules of any stock exchange, on which the Securities are listed.

The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

[[In the case of Securities denominated in USD insert:]

- (3) *U.S. Paying Agent.* In case payments at or through the offices of all paying agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U. S. dollars, the Issuer shall at all times maintain a paying agent with a specified office in New York.]

[(3)]/[(4)] *Agent of the Issuer.* Any Agent acts solely as the agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet.

[(4)]/[(5)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein erwiesener oder offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Hauptzahlstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger endgültig und bindend.

[(5)]/[(6)] Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle, die Hauptzahlstelle oder die Zahlstellen übernehmen irgendeine Haftung für irgendeinen Irrtum oder eine Unterlassung oder irgendeine darauf beruhende nachträgliche Korrektur in der Berechnung oder Veröffentlichung irgendeines Betrags zu den Wertpapieren, sei es aufgrund von Fahrlässigkeit oder aus sonstigen Gründen (ausgenommen grobe Fahrlässigkeit und Vorsatz).

§10
(Ersetzung der Emittentin)

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin (deren Bezugnahme auch immer jede vorherige Nachfolgeschuldnerin mitumfasst) ist jederzeit berechtigt, ohne weitere Zustimmung der Gläubiger (a) ein sie kontrollierendes, von ihr kontrolliertes oder gemeinsam mit ihr von einem dritten Unternehmen kontrolliertes Unternehmen (mit Geschäftssitz in irgendeinem Land weltweit); (b) irgendein anderes Unternehmen, das mit ihr konsolidiert wird, in das sie übergeht oder an das sie ihr gesamtes oder einen wesentlichen Teil ihres Vermögens verkauft, vermietet, überträgt oder übereignet hat; und (c) eine Niederlassung eines solchen unter (a) und (b) genannten Unternehmens an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (jedes dieser Unternehmen oder jede dieser Niederlassungen, die "**Nachfolgeschuldnerin**") hinsichtlich der Wertpapiere einzusetzen, und die Gläubiger stimmen dieser Ersetzung hiermit unwiderruflich im Vorhinein zu, vorausgesetzt, dass:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen, welche die Emittentin den Gläubigern aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren schuldet, übernimmt und sich so vollständig an diese Emissionsbedingungen bindet, als sei die Nachfolgeschuldnerin von Anfang an anstelle der Emittentin als

[(4)]/[(5)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of these Terms and Conditions by the Calculation Agent shall (in the absence of a proven or manifest error) be final and binding on the Issuer, the Principal Paying Agent, the Paying Agents and the Holders.

[(5)]/[(6)] None of the Issuer, the Calculation Agent, the Principal Paying Agent or the Paying Agents shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent correction made in the calculation or publication of any amount in relation to the Securities, whether caused by negligence or otherwise (other than gross negligence or willful misconduct).

§10
(Substitution of the Issuer)

(1) *Substitution.* The Issuer (reference to which shall always include any previous substitute debtor) may and the Holders hereby irrevocably agree in advance that the Issuer may without any further consent of any Holder at any time, substitute for itself as the principal debtor in respect of the Securities (a) any company (incorporated in any country in the world) controlling, controlled by or under common control with, the Issuer, (b) any other company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property; and (c) any branch of such company referred to in (a) and (b) (any such company or branch, the "**Substitute Debtor**"), provided that:

(a) the Substitute Debtor shall assume all obligations that the Issuer owes to the Holders under or in relation to the Securities and be bound by these Terms and Conditions as fully as if the Substitute Debtor had been named in these Terms and Conditions as the principal debtor in respect of the Securities in place of the Issuer;

- Hauptschuldnerin mit Bezug auf die Wertpapiere in diesen Emissionsbedingungen benannt gewesen; und
- and
- (b) die Emittentin oder die Nachfolgeschuldnerin eingewilligt hat, jeden Gläubiger von jeglichen Steuern, Abgaben, Beiträgen oder sonstigen Gebühren freizustellen, die diesem Gläubiger aufgrund der Ersetzung auferlegt werden; und
- (b) the Issuer or the Substitute Debtor has agreed to indemnify each Holder against any tax, duty, fee or other governmental charge imposed on such Holder in respect of the substitution, and
- (c) die Emittentin zugunsten jedes Gläubigers unbedingt und unwiderruflich die Zahlung aller durch die Nachfolgeschuldnerin als Hauptschuldnerin zahlbaren Beträge garantiert.
- (c) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor as principal debtor.
- (2) *Änderung von Bezugnahmen.* Mit dem Tag des Wirksamwerdens einer solchen Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme **[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder –abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, einfügen:]]** (mit Ausnahme der Bezugnahmen in §6(3)(e) bis [(g)] [(h)]) auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat, und diese Emissionsbedingungen gelten daraufhin als dergestalt geändert, um der Ersetzung Rechnung zu tragen. Außerdem gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:
- (2) *Change of References.* As of the effective date of such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference **[[If the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction insert:]]** (other than the references in §6(3)(e) to [(g)] [(h)]) to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor and these Terms and Conditions shall thereupon be deemed to be amended to give effect to the substitution. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:
- (a) in §6 **[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder –abzugs nicht dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, einfügen:]]** (4) **[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder –abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, einfügen:]]** (5) gilt eine alternative Bezugnahme auf **[[Falls weder die UBS AG, Hong Kong Branch, die UBS AG, Jersey Branch noch die UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]]** die Schweiz] **[[Falls UBS AG, Hong Kong Branch die Emittentin ist, einfügen:]]** die Sonderverwaltungszone Hongkong der Volksrepublik China] **[[Falls UBS AG, Jersey Branch die Emittentin ist, einfügen:]]** Jersey] **[[Falls UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]]** das Vereinigte Königreich] als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in
- (a) in §6 **[[If the Issuer is not required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction, insert:]]** (4) **[[If the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction, insert:]]** (5) an alternative reference to **[[In case neither UBS AG, Hong Kong Branch, UBS AG, Jersey Branch nor UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]]** Switzerland] **[[In case UBS AG, Hong Kong Branch is the Issuer insert:]]** the Hong Kong Special Administrative Region of the People's Republic of China] **[[In case UBS AG, Jersey Branch is the Issuer insert:]]** Jersey] **[[In case UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]]** the United Kingdom] shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor; and

dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat); und

- | | |
|--|---|
| <p>(b) in §6 und §8(b) und (c) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf die Nachfolgeschuldnerin); und</p> <p>(c) in §8 gilt ein weiterer Kündigungsgrund als aufgenommen, der dann besteht, wenn die Garantie gemäß Absatz (1)(c) aus irgendeinem Grund nicht gilt.</p> <p>(3) <i>Mitteilungen.</i> Die Nachfolgeschuldnerin wird eine solche Ersetzung den Gläubigern sobald wie möglich und, sofern die Wertpapiere an einer Börse notiert sind, dieser Börse sowie jeder anderen Person oder Stelle, die gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen zu informieren ist, mitteilen.</p> <p>(4) <i>Bestimmte Definitionen.</i> Für die Zwecke dieses §10 bedeutet "Kontrolle" direkten oder indirekten Einfluss auf die Geschäftsleitung und Geschäftspolitik einer Gesellschaft oder die Möglichkeit, deren Richtung zu bestimmen, sei es kraft Vertrags oder kraft direkten oder indirekten Besitzes einer solchen Zahl stimmberechtigter Anteile, die es deren Inhaber ermöglichen, die Mehrheit der Geschäftsführer zu bestimmen, wobei jede Gesellschaft als darin einbezogen gilt, die eine ähnliche Beziehung zur erstgenannten Gesellschaft aufweist. "Stimmberechtigte Anteile" sind zu diesem Zweck Kapitalanteile an einer Gesellschaft, die üblicherweise zur Wahl der Geschäftsführer berechtigen. Die Begriffe "kontrollierend", "kontrolliert" und "gemeinsam kontrolliert" sind entsprechend auszulegen.</p> | <p>(b) in §6 and §8(b) and (c) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the Substitute Debtor, and</p> <p>(c) in §8 a further Event of Default shall be deemed to have been included which shall exist in the case that the Guarantee pursuant to paragraph (1)(c) is invalid.</p> <p>(3) <i>Notices.</i> Any such substitution shall be notified by the Substitute Debtor as soon as reasonably possible to the Holders and, if the Securities are listed on any stock exchange, to such stock exchange, and to any other person or authority as required by applicable laws or regulations.</p> <p>(4) <i>Certain Definitions.</i> For the purposes of this §10, the term "Control" means the possession, directly or indirectly, of the power to direct or cause the direction of the management and policies of a company, whether by contract or through the ownership, directly or indirectly, of voting shares in such company which, in the aggregate, entitle the holder thereof to elect a majority of its directors, and includes any company in like relationship to such first-mentioned company, and for this purpose "Voting Shares" means shares in the capital of a company having under ordinary circumstances the right to elect the directors thereof, and "controlling", "controlled" and "under common control" shall be construed accordingly.</p> |
|--|---|

§11
(Begebung weiterer Wertpapiere. Ankauf. Entwertung)

- (1) *Begebung weiterer Wertpapiere.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Emissionspreises und des Begebungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Wertpapieren eine einheitliche Serie bilden, wobei in diesem Fall der Begriff "Wertpapiere" entsprechend auszulegen ist.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin und jedes ihrer Tochterunternehmen sind berechtigt, Wertpapiere im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von

§11
(Further Issues. Purchases. Cancellation)

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time without the consent of the Holders create and issue further securities having the same terms and conditions as the Securities (except for the issue price and the Issue Date) so that the same shall be consolidated and form a single Series with these Securities, and references to "Securities" shall be construed accordingly.
- (2) *Purchases.* The Issuer and any of its subsidiaries may at any time purchase Securities at any price in the open market or otherwise. Such Securities may be held,

der Emittentin erworbenen Wertpapiere können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.

- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Wertpapiere sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiedergegeben oder wiederverkauft werden.

**§12
(Mitteilungen)**

- (1) *Veröffentlichungen.* Alle die Wertpapiere betreffenden Mitteilungen sind **[[Im Fall von Wertpapieren, die am regulierten Markt einer Wertpapierbörse, die sich in einem EWR-Mitgliedsland befindet, notiert sind, einfügen:]]** im Bundesanzeiger] [und] **[[Ansonsten einfügen:]]** im Internet auf der Internetseite [www.\[Internetadresse einfügen\]](http://www.[Internetadresse einfügen]) [(und, für Gläubiger außerhalb des Vereinigten Königreichs, auf der Internetseite [www.\[Internetadresse einfügen\]](http://www.[Internetadresse einfügen]))] oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite, die den Gläubigern von der Emittentin durch Veröffentlichung auf der Internetseite **[[Internetadresse einfügen]** bekannt gegeben wird,] zu veröffentlichen. **[[Im Fall von Wertpapieren, die an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert sind, einfügen:]]** Darüber hinaus werden alle die Wertpapiere betreffenden Mitteilungen auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]]** fünften Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) **[[Im Fall von Wertpapieren, die Schweizer Recht unterliegen, einfügen:]]** [fünften Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung)] [Tag der Veröffentlichung]] als wirksam erfolgt. **[[Im Fall von Wertpapieren, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind, einfügen:]]** Alle Mitteilungen hinsichtlich der Wertpapiere, für welche die Emittentin gemäß den anwendbaren Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX Swiss Exchange ("SIX") Mitteilungspflichten gegenüber der SIX unterliegt, werden der SIX zur weiteren Veröffentlichung gemäß deren anwendbaren Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben zugestellt. Die Emittentin kann Informationen, deren Publikation gemäß den maßgeblichen Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX in Zusammenhang mit den Meldepflichten im Rahmen der Aufrechterhaltung der Kotierung an der SIX in

resold or cancelled, all at the option of the Issuer.

- (3) *Cancellation.* All Securities redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

**§12
(Notices)**

- (1) *Publications.* All notices concerning the Securities shall be published **[[In the case of Securities listed on the regulated market of a stock exchange located in a member state of the EEA insert:]]** in the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) [and] [on the internet on website [www.\[insert website address\]](http://www.[insert website address])] [(and, for Holders outside of the United Kingdom, on website [www.\[insert website address\]](http://www.[insert website address]))] or a successor or replacement address thereto notified by the Issuer to the Holders by way of publication on **[[insert website address]]**. **[[In the case of Securities listed on the Luxembourg Stock Exchange, insert:]]** Furthermore, all notices concerning the Securities shall be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on **[[In the case of Securities governed by German law insert:]]** the fifth day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth day following the first such publication) **[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]]** [the fifth day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth day following the first such publication)] [the date of such publication]]. **[[In the case of Securities listed on the SIX Swiss Exchange insert:]]** All notices concerning the Securities which are subject to reporting obligations of the Issuer towards the SIX Swiss Exchange ("SIX") pursuant to the applicable rules, directives and regulations of SIX shall be submitted to SIX for their further distribution by SIX in accordance with its applicable rules, directives and regulations. The Issuer may publish information which shall be published either in print media or through Internet Based Listing ("IBL") pursuant to the relevant rules, directives and circulars of SIX in connection with reporting obligations regarding the maintenance of a listing at SIX through IBL on SIX's websites.]

Printmedien oder mittels Internet Based Listing ("IBL") zwingend vorgesehen ist, mittels IBL auf den Internetseiten der SIX veröffentlichen.]

- (2) *Mitteilungen über das Clearingsystem.* Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die Wertpapiere an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Veröffentlichung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]]** fünften Tag nach dem Tag **[[Im Fall von Wertpapieren, die Schweizer Recht unterliegen, einfügen:]]** [fünften Tag nach dem Tag] [Tag] der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.
- (3) *Mitteilungen an die Emittentin.* Vorbehaltlich einer anderen Regelung in diesen Emissionsbedingungen für gewisse Mitteilungen müssen Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin in Textform oder schriftlich durch Übermittlung der Mitteilung an UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, Postfach, CH-8098 Zürich oder eine andere, den Gläubigern mitgeteilte Adresse erfolgen.

§13

(Anwendbares Recht. Gerichtsstand. [[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]] Gerichtliche Geltendmachung. Zustellungsbevollmächtigter. Korrekturen)

- (1) *Anwendbares Recht.* Die Wertpapiere unterliegen **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]]** deutschem Recht **[[Im Fall von Wertpapieren, die schweizerischem Recht unterliegen, einfügen:]]** schweizerischem Recht].
- (2) *Gerichtsstand.* Ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("Rechtsstreitigkeiten") **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]]** sind die Gerichte in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland **[[Im Fall von Wertpapieren, die schweizerischem Recht unterliegen, einfügen:]]** sind die Gerichte in Zürich (1), Schweiz]. Die Emittentin unterwirft sich den in diesem Absatz bestimmten Gerichten.

[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]]

- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, in jeder

- (2) *Notices through the Clearing System.* The Issuer may, instead of a publication pursuant to subparagraph (1), deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, so long as any Securities are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such form of notification. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[[In the case of Securities governed by German law insert:]]** fifth day after the day **[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]]** [fifth day after the day] [day] on which said notice was given to the Clearing System.

- (3) *Notices to the Issuer.* Unless otherwise specified in these Terms and Conditions for certain notices, notices by the Holders to the Issuer shall be given by delivering such notices in text format (*Textform*) or in writing to UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, P.O. Box, CH-8098 Zurich or to such other address as may be notified to the Holders.

§13

(Governing Law. Place of Jurisdiction. [[In the case of Securities governed by German law insert:]] Enforcement. Process Agent. Corrections)

- (1) *Governing Law.* The Securities are governed by **[[In the case of Securities governed by German law insert:]]** German law **[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]]** Swiss law].
- (2) *Place of Jurisdiction.* Exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Securities shall be **[[In the case of Securities governed by German law insert:]]** the courts of Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany **[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]]** the courts of Zurich (1), Switzerland]. The Issuer hereby submits to the jurisdiction of the courts referred to in this subparagraph.

[[In the case of Securities governed by German law insert:]]

- (3) *Enforcement.* Any Holder may in any Proceedings against the Issuer, or to which

Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus den Wertpapieren im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu stützen oder geltend zu machen: (a) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Wertpapiere ein Wertpapierdepot unterhält, welche (i) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (ii) **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:]** den Gesamtnennbetrag] **[[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]** die Gesamtanzahl] der Wertpapiere bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (i) und (ii) bezeichneten Informationen enthält; und (b) er legt eine Kopie der die betreffenden Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original durch eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt wurde, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Wertpapiere unterhält, einschließlich des Clearingsystems. Jeder Gläubiger kann, ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen, seine Rechte unter diesen Wertpapieren auch auf jede andere im Land der Geltendmachung zulässige Methode geltend machen.

- (4) *Zustellungsbevollmächtigter.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin die UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland.]

[(3)][(5)] *Korrekturen.* Die Emittentin ist berechtigt, an diesen Emissionsbedingungen, jeweils ohne die Zustimmung der Gläubiger, in der Weise, die die Emittentin für notwendig hält, Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen, sofern die Änderungen oder Ergänzungen

- (a) formaler, geringfügiger oder technischer Natur sind; oder

such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under the Securities on the basis of (a) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Securities (i) stating the full name and address of the Holder, (ii) specifying the **[[In the case of Securities having a specified denomination insert:]** aggregate principal amount] **[[In the case of Securities having a par value insert:]** total number] of Securities credited to such securities account on the date of such statement and (iii) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (i) and (ii) and (b) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Securities. "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Securities and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Securities also in any other manner permitted in the country of the Proceedings.

- (4) *Process Agent.* For any Proceedings before German courts, the Issuer appoints UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main as its authorised agent for service of process in Germany.]

[(3)][(5)] *Corrections.* The Issuer is entitled to modify or amend, as the case may be, these Terms and Conditions in each case without the consent of the Holders in such manner as the Issuer deems necessary, if the modifications or amendments

- (a) are of a formal, minor or technical nature; or

- (b) zur Behebung eines offensichtlichen oder erwiesenen Fehlers erfolgen; oder
- (c) zur Behebung einer Mehrdeutigkeit oder zur Berichtigung oder Ergänzung fehlerhafter Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen erfolgen; oder
- (d) zur Berichtigung eines Fehlers oder einer Auslassung erfolgen, wenn ohne eine solche Berichtigung die Emissionsbedingungen nicht die beabsichtigten Bedingungen, zu denen die Wertpapiere verkauft wurden und zu denen sie seitdem gehandelt werden, darstellen würden.

Eine solche Änderung bzw. Ergänzung dieser Emissionsbedingungen ist nur zulässig, soweit diese unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin und der Gläubiger für beide zumutbar ist (insbesondere unter Annahme der Gleichwertigkeit der Leistung des Gläubigers als Erwerber der Wertpapiere und der Gegenleistung der Emittentin unter diesen Emissionsbedingungen), wird gemäß ihren Bestimmungen wirksam, ist für die Gläubiger bindend und wird den Gläubigern bekannt gemacht.]

**§14
(Sprache)**

[[Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:]]

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

[[Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:]]

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

[[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:]]

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst.]

- (b) are made to cure a manifest or proven error; or
- (c) are made to cure any ambiguity; or are made to correct or supplement any defective provisions of these Terms and Conditions; or
- (d) are made to correct an error or omission such that, in the absence of such correction, the Terms and Conditions would not otherwise represent the intended terms of the Securities pursuant to which the Securities were sold and have since been traded.

Any modification or amendment of these Terms and Conditions shall only be permitted if it is reasonably acceptable for the Issuer and the Holders taking into consideration the interests of both the Issuer and the Holders (in particular in respect of the equivalence of the performance of the Holders as the purchasers of the Securities and any consideration of the Issuer pursuant to these Terms and Conditions), shall take effect in accordance with its terms, shall be binding on the Holders and shall be notified to the Holders.]

**§14
(Language)**

[[If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation insert:]]

These Terms and 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.]

[[If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation insert:]]

These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

[[If the Terms and Conditions shall be in the English language only insert:]]

These Terms and Conditions are written in the English language only.]

Option II – Open End Securities on a Bond Basket

§1
(Währung. Stückelung. Form. Clearingsystem.
Bestimmte Definitionen)

- (1) *Währung. Stückelung. Form.* Diese Serie von Wertpapieren (die "**Wertpapiere**") der UBS AG [„Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich / Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel] **[[Falls UBS AG, Hong Kong Branch die Emittentin ist, einfügen:]**, handelnd durch UBS AG, Hong Kong Branch, 2 International Finance Centre, 52/F, 8 Finance Street, Central, Hong Kong] **[[Falls UBS AG, Jersey Branch die Emittentin ist, einfügen:]**, handelnd durch UBS AG, Jersey Branch, 24 Union Street, St. Helier JE2 3RF, Jersey, Channel Islands,] **[[Falls UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]**, handelnd durch UBS AG, London Branch, 5 Broadgate, GB-London EC2M 2QS,] (die "**Emittentin**") wird **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:]** in **[[Währung einfügen]** ("**Abkürzung der Währung einfügen**") oder die "**Währung**") im Gesamtnennbetrag von [bis zu] **[[Gesamtnennbetrag einfügen [*]]** am **[[Begebungstag einfügen]** (der "**Begebungstag**") in einer Stückelung von **[[festgelegte Stückelung einfügen]** (der "**Nennbetrag**") begeben.] **[[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]** in [bis zu] **[[Anzahl der Stücke einfügen [**]]** Stück in **[[Währung einfügen]** (die "**Währung**") am **[[Begebungstag einfügen]** (der "**Begebungstag**") begeben, jeweils mit einem Nennwert von **[[Nennwert einfügen]** (der "**Nennwert**").] Die Wertpapiere werden als **[[Falls die Wertpapiere als Inhaberwertpapiere begeben werden, einfügen:]** Inhaberwertpapiere **[[Falls die Wertpapiere als Bucheffekten begeben werden, einfügen:]** Bucheffekten ("**Bucheffekten**") gemäß dem Schweizerischen Bundesgesetz über Bucheffekten (das "**BEG**") begeben.

[[Im Fall von TEFRA C Wertpapieren einfügen:]

- (2) *Dauerglobalurkunde.* Die Wertpapiere sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" oder eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, welche die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin trägt und von oder im Auftrag der Hauptzahlstelle mit einer Kontrollunterschrift

* Der Gesamtnennbetrag wird [am Ende der Zeichnungsperiode] auf Grundlage der Nachfrage für die Wertpapiere [während der Zeichnungsperiode] festgelegt.

** Die Anzahl der Stücke wird [am Ende der Zeichnungsperiode] auf Grundlage der Nachfrage für die Wertpapiere [während der Zeichnungsperiode] festgelegt.

§1
(Currency. Denomination. Form. Clearing
System. Certain Definitions)

- (1) *Currency. Denomination. Form.* This Series of Securities (the "**Securities**") of UBS AG [„Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich / Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel,] **[[In case UBS AG, Hong Kong Branch is the Issuer insert:]**, acting through UBS AG, Hong Kong Branch, 2 International Finance Centre, 52/F, 8 Finance Street, Central, Hong Kong] **[[In case UBS AG, Jersey Branch is the Issuer insert:]**, acting through UBS AG, Jersey Branch, 24 Union Street, St. Helier JE2 3RF, Jersey, Channel Islands,] **[[In case UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]**, acting through UBS AG, London Branch, 5 Broadgate, GB-London EC2M QS,] (the "**Issuer**") is issued in **[[In the case of Securities having a specified denomination insert:] [insert currency]** ("**insert abbreviation of the currency**") or the "**Currency**") in an aggregate principal amount of [up to] **[[insert amount [*]]** on **[[insert issue date]** (the "**Issue Date**") in a denomination of **[[insert denomination]** (the "**Specified Denomination**").] **[[In the case of Securities having a par value insert:]** [up to] **[[insert number of units [**]]** units in **[[insert currency]** (the "**Currency**") on **[[insert issue date]** (the "**Issue Date**") having a par value of **[[insert par value]** each (the "**Par Value**").] The Securities are being issued in **[[In the case of Securities issued in bearer form insert:]** bearer form] **[[In the case of Securities issued in the form of Intermediated Securities insert:]** the form of intermediated securities (*Bucheffekten*; the "**Intermediated Securities**") pursuant to the Swiss Federal Act on Intermediated Securities (*Bucheffektengesetz*; the "**FISA**").

[[In the case of TEFRA C Securities insert:]

- (2) *Permanent Global Note.* The Securities are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or "**Global Note**") without coupons which shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Principal Paying Agent. The Holders are not entitled to request delivery of definitive Securities.]

* The aggregate principal amount will be determined [at the end of the Subscription Period] depending on the demand for the Securities [during the Subscription Period].

** The number of units will be determined [at the end of the Subscription Period] depending on the demand for the Securities [during the Subscription Period].

versehen ist. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, die Auslieferung von effektiven Wertpapieren zu verlangen.]

[[Im Fall von TEFRA D Wertpapieren einfügen:]

- (2) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*
- (a) Die Wertpapiere sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, die gegen eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde jeweils eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine ausgetauscht werden kann. Jede Globalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist mit einer Kontrollunterschrift von oder im Auftrag der Hauptzahlstelle versehen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, die Auslieferung von effektiven Wertpapieren zu verlangen.
- (b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Begebungstag liegt. Der Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der Wertpapiere, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, keine U.S.-Person(en) ist (sind). Jede dieser Bescheinigungen, die am oder nach dem 40. auf den Begebungstag folgenden Tag bei der Hauptzahlstelle eingeht, wird als Ersuchen behandelt werden, die vorläufige Globalurkunde wie oben beschrieben auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern.]

[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]

- (2) *Bucheffekten.* Die Bucheffekten entstehen auf der Grundlage von Globalurkunden ("**Globalurkunden**") gemäß Artikel 973b des Schweizerischen Obligationenrechts ("**OR**") oder Wertrechten ("**Wertrechte**") gemäß Artikel 973c OR durch (a) Hinterlegung der Globalurkunden bei einer Verwahrungsstelle gemäß BEG (die "**Hauptverwahrungsstelle**") oder Eintragung der Wertrechte im Hauptregister einer Hauptverwahrungsstelle und (b) Gutschrift auf einem oder mehreren Effektenkonten.

[[In the case of TEFRA D Securities insert:]

- (2) *Temporary Global Note – Exchange.*
- (a) The Securities are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons which will be exchangeable for a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, each a "**Global Note**") without coupons. Each Global Note shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Principal Paying Agent. The Holders are not entitled to request delivery of definitive Securities.
- (b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 days after the Issue Date. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Securities represented by the Temporary Global Note is (are) not U.S. person(s). Any such certification received by the Principal Paying Agent on or after the 40th day after the Issue Date will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note as described above. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States.]

[[In the case of Intermediated Securities insert:]

- (2) *Intermediated Securities.* The Intermediated Securities are created based on global notes (*Globalurkunden*; "**Global Notes**") pursuant to article 973b of the Swiss Federal Code of Obligations ("**CO**") or uncertificated securities (*Wertrechte*; "**Uncertificated Securities**") pursuant to article 973c CO by (a) depositing the Global Notes with a depository (*Verwahrungsstelle*) in accordance with the FISA (the "**Main Depository**") or entering the Uncertificated Securities into the main register of a Main Depository, and (b) making

Die Emittentin wird üblicherweise die SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten ("SIX SIS") als Hauptverwahrungsstelle wählen, behält sich jedoch das Recht vor, eine andere nach Art. 4 BEG zulässige Verwahrungsstelle als Hauptverwahrungsstelle auszuwählen (einschließlich der UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich).

Aus den Unterlagen der Hauptverwahrungsstelle ergibt sich die Anzahl der von jedem Teilnehmer der Hauptverwahrungsstelle gehaltenen Wertpapiere.

Die Bucheffekten werden in Übereinstimmung mit den Vorschriften des BEG und den einschlägigen Verträgen mit der maßgeblichen Hauptverwahrungsstelle übertragen oder anderweitig veräußert (insbesondere können weder die Bucheffekten noch die Rechte an den Bucheffekten ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Emittentin gemäß der Art. 165 ff. OR durch Zession übertragen werden).

Gläubiger sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt (a) die Umwandlung von Wertrechten in effektive Wertpapiere (oder umgekehrt) und/oder (b) die Auslieferung von effektiven Wertpapieren (einschließlich Globalurkunden) zu verlangen oder herbeizuführen.

Die Emittentin kann Globalurkunden (die die Grundlage von Bucheffekten bilden) jederzeit und ohne Zustimmung der Gläubiger in Wertrechte (die die Grundlage von Bucheffekten bilden) umwandeln (und umgekehrt).]

- (3) **Clearingsystem.** **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** Jede Globalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt werden, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Wertpapieren erfüllt sind.] "Clearingsystem" bedeutet **[[Falls mehr als ein Clearingsystem einschlägig sein soll, einfügen:]** jeweils] Folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("Clearstream Frankfurt")] [,] [und] [Clearstream Banking SA, Luxembourg ("Clearstream Luxembourg")] [,] [und] [Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear")] [,][und] [SIX SIS] [,] [und] **[weiteres Clearingsystem einfügen]** oder jeder Rechtsnachfolger **[[Falls mehr als ein Clearingsystem einschlägig sein soll, einfügen:]** eines dieser Clearingsysteme].
- (4) **Gläubiger von Wertpapieren.** "Gläubiger" bezeichnet **[[Im Fall von Wertpapieren, bei**

a credit entry into one or more securities accounts (*Effektenkonten*). The Issuer will usually choose SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten ("SIX SIS") as Main Depository, but reserves the right to choose any other depository permitted under article 4 FISA as Main Depository (including UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich).

The records of the Main Depository will determine the number of Securities held by each participant of the Main Depository.

The Intermediated Securities are transferred and otherwise disposed of in accordance with the provisions of the FISA and the relevant agreements with the respective Main Depository (in particular, neither the Intermediated Securities nor any rights pertaining to the Intermediated Securities may be transferred by way of assignment pursuant to articles 165 *et seq.* CO without the prior written consent of the Issuer).

Holders shall at no time have the right to effect or demand (a) the conversion of Uncertificated Securities into definitive Securities (or *vice versa*) and/or (b) delivery of definitive Securities (including Global Notes).

The Issuer may convert Global Notes (constituting the basis for Intermediated Securities) into Uncertificated Securities (constituting the basis for Intermediated Securities) and *vice versa* at any time and without the consent of the Holders.]

- (3) **Clearing System.** **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Securities have been satisfied.] "Clearing System" means **[[In the case more than one Clearing System shall be applicable insert:]** each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("Clearstream Frankfurt")] [,] [and] [Clearstream Banking SA, Luxembourg ("Clearstream Luxembourg")] [,] [and] [Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear")] [,] [and] [SIX SIS] [,] [and] **[insert other Clearing System]** or any successor **[[In the case more than one Clearing System shall be applicable insert:]** of one of these Clearing Systems] in this capacity.
- (4) **Holder of Securities.** "Holder" means **[[In the case of Securities, which are not**

denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:] jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** jede Person, die ein Wertpapier in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto bei einer Verwahrungsstelle hält, wobei juristische Personen, die selbst als Verwahrungsstellen gemäß BEG qualifizieren, nur dann als "Gläubiger" gelten, wenn sie die Wertpapiere für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto bei einer anderen Verwahrungsstelle halten].

- (5) **Geschäftstag. "Geschäftstag"** ist jeder Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag) an dem **[[Falls Finanzzentren und TARGET geöffnet bzw. betriebsbereit sein sollen, einfügen:]** (a)] **[[Falls Finanzzentren geöffnet sein sollen, einfügen:]** die Banken in [Luxemburg] [,] [und] [Zürich] [,] [und] **[alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäften und Fremdwährungseinlagengeschäften) geöffnet sind] **[[Falls Finanzzentren und TARGET geöffnet bzw. betriebsbereit sein sollen, einfügen:]** und (b)] **[[Falls TARGET betriebsbereit sein soll, einfügen:]** alle für die Abwicklung von Zahlungen in Euro wesentlichen Teile des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer Systems 2 ("TARGET 2") in Betrieb sind].

- (6) **Vereinigte Staaten. "Vereinigte Staaten"** sind die Vereinigten Staaten von Amerika, einschließlich deren Bundesstaaten und des Districts of Columbia und deren Besitztümer (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und der Northern Mariana Islands).

**§2
(Status. Klassifizierung)**

- (1) **Status.** Die Verpflichtungen aus den Wertpapieren stellen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die gegenüber allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ohne Vorrang untereinander und ohne Vorrang der einen vor den anderen aufgrund eines früheren Ausgabedatums, der Währung, in der gezahlt wird oder aus sonstigen Gründen, mit Ausnahme von Verpflichtungen, die gesetzlich Vorrang genießen.

Intermediated Securities, insert:] any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** each person holding any Security in a securities account (*Effektenkonto*) (that is in its own name) with an intermediary, it being understood that entities qualifying as intermediaries according to the FISA will only be deemed to be "Holders" if they hold the Securities for their own account in a securities account (*Effektenkonto*) (that is in their own name) with another intermediary].

- (5) **Business Day. "Business Day"** means a day (other than Saturday and Sunday) on which **[[In case financial centres and TARGET shall be open and/or operating insert:]** (a)] **[[In case financial centres shall be open insert:]** banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [Luxembourg] [,] [and] [Zurich] [,] [and] **[insert all relevant financial centres]]** **[[In case financial centres and TARGET shall be open and/or operating insert:]** and (b)] **[[In case TARGET shall be operating insert:]** all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET 2") are operating to effect payments in Euro].

- (6) **United States. "United States"** means the United States of America including the States thereof and the District of Columbia and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and the Northern Mariana Islands).

**§2
(Status. Classification)**

- (1) **Status.** The obligations under the Securities constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer without any preference among themselves and without any preference one above the other by reason of priority of date of issue, currency of payment or otherwise, except for obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.

(2) *Klassifizierung der Wertpapiere.* Die Wertpapiere stellen keine Beteiligung an einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne von Artikel 7 ff. des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (das "KAG") in der jeweils gültigen Fassung dar und bedürfen daher keiner Genehmigung der eidgenössischen Finanzmarktaufsicht ("FINMA"). Aus diesem Grund genießen Anleger nicht den besonderen Anlegerschutz im Rahmen des KAG. Darüber hinaus sind die Wertpapiere nicht durch eine Einlagensicherung gemäß Artikel 37b des Schweizerischen Bankengesetzes in der jeweils gültigen Fassung oder durch andere Formen der Einlagensicherung im Rahmen von anderen, gegebenenfalls auf die Wertpapiere anwendbaren Gesetzen geschützt.

(2) *Classification of the Securities.* The Securities do not represent a participation in any of the collective investment schemes pursuant to article 7 *et seq.* of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes, as amended from time to time (the "CISA") and thus do not require an authorisation of the Swiss Financial Market Supervisory Authority (the "FINMA"). Therefore, Holders are not eligible for the specific investor protection under the CISA. Furthermore, the Securities do not benefit from any depositor protection under article 37b of the Swiss Federal Law on Banks and Savings Banks, as amended from time to time or other forms of deposit insurance under any other laws as might be applicable to the Securities.

§3 (Zinsen)

- (1) *Keine regelmäßigen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine regelmäßigen Zinszahlungen auf die Wertpapiere.
- (2) *Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Wertpapiere bei Fälligkeit nicht zurückzahlt, wird der ausstehende **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:] Nennbetrag] [[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:] Nennwert]** der Wertpapiere vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Wertpapiere (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:] ¹** verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

§4 (Rückzahlung)

- (1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere haben keinen festgelegten Fälligkeitstag. Es kommt nur zu einer Rückzahlung, wenn die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Rückzahlung ausübt oder der Gläubiger die vorzeitige Rückzahlung wählt. Übt die Emittentin ihr Wahlrückzahlungsrecht aus bzw. wählt der Gläubiger die vorzeitige Rückzahlung, so werden die Wertpapiere am Wahlrückzahlungsauszahlungstag bzw. am Put-Wahlrückzahlungsauszahlungstag zum Anleihebezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz *per annum* beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

§3 (Interest)

- (1) *No periodic payments of interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Securities.
- (2) *Default Interest.* If the Issuer fails to redeem the Securities when due, interest shall accrue on the outstanding **[[In the case of Securities having a specified denomination insert:] Specified Denomination] [[In the case of Securities having a par value insert:] Par Value]** of the Securities from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Securities at the default rate of interest established by law **[[In case of Securities governed by German law insert:] ¹**. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

§4 (Redemption)

- (1) *Redemption.* The Securities do not have a fixed maturity date. A redemption only happens if the Issuer calls or the Holder puts the Securities. If the Issuer or the Holder exercises its call or put option the Securities will be redeemed on the Optional Redemption Payment Date or the Put Redemption Payment Date respectively at the Bond Linked Redemption Amount.

¹ The default rate of interest *per annum* established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§288 (1), 247 (1) German Civil Code.

- (2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Es steht der Emittentin frei, am **[Wahlrückzahlungstage(e) einfügen]** [eines jeden Jahres] **[andere Abfolge von Tagen einfügen]**, beginnend mit dem **[ersten Wahlrückzahlungstag einfügen]**, (jeweils ein "Wahlrückzahlungstag") die Rückzahlung aller, aber nicht nur einzelner, der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Wertpapiere zu wählen, wobei der Berechnungsstelle [über das maßgebliche Clearingsystem] bis spätestens um **[Uhrzeit einfügen]** Uhr (**[Ort einfügen]** Zeit) an diesem Wahlrückzahlungstag eine entsprechende Mitteilung zugehen muss. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach der Wahl der Emittentin werden die Wertpapiere zum Anleihebezogenen Rückzahlungsbetrag (wie unter §4a definiert) **[10] [andere Anzahl von Tagen einfügen]** [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem Wahlrückzahlungstag (der "Wahlrückzahlungsauszahlungstag") zurückbezahlt.
- (2) *Issuer's Call.* The Issuer may call all, but not part, of the Securities then outstanding on **[insert Optional Redemption Date(s)]** [every year] **[insert other sequence of dates]**, starting with **[insert first Optional Redemption Date]** (each an "Optional Redemption Date"), whereby notice has to be received by the Calculation Agent [through the relevant Clearing System] no later than **[insert time]** [a.m.] [p.m.] (**[insert place]** time) on such Optional Redemption Date. In case of an Issuer's call the Bond Linked Redemption Amount (as defined under §4a) will be paid **[10] [insert other number of days]** [Business Days] [calendar days] after the Optional Redemption Date (the "Optional Redemption Payment Date").
- (3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger.* Es steht jedem Gläubiger frei, am **[Put-Wahlrückzahlungstage(e) einfügen]** [eines jeden Jahres] **[andere Abfolge von Tagen einfügen]**, beginnend mit dem **[ersten Put-Wahlrückzahlungstag einfügen]**, (jeweils ein "Put-Wahlrückzahlungstag"), wobei der Berechnungsstelle [über das maßgebliche Clearingsystem] bis spätestens um **[Uhrzeit einfügen]** Uhr (**[Ort einfügen]** Zeit) an diesem Put-Wahlrückzahlungstag eine entsprechende Mitteilung zugehen muss, für alle zu diesem Zeitpunkt ausstehenden und von dem Gläubiger gehaltenen Wertpapiere eine Rückzahlung zu verlangen. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger wird die Emittentin alle zu diesem Zeitpunkt ausstehenden und vom Gläubiger gehaltenen Wertpapiere zum Anleihebezogenen Rückzahlungsbetrag (wie unter §4a definiert) zurückzahlen. Die jeweilige Zahlung des Anleihebezogenen Rückzahlungsbetrages erfolgt **[10] [andere Anzahl von Tagen einfügen]** [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem maßgeblichen Put-Wahlrückzahlungstag (der "Put-Wahlrückzahlungsauszahlungstag").
- (3) *Holder's Put.* Each Holder has the option, on **[insert Put Redemption Date(s)]** [every year] **[insert other sequence of dates]**, starting with **[insert first Put Redemption Date]** (each a "Put Redemption Date"), whereby notice has to be received by the Calculation Agent [through the relevant Clearing System] no later than **[insert time]** [a.m.] [p.m.] (**[insert place]** time) on such Put Redemption Date, to put the Securities then outstanding and held by such Holder. In case of a Holder's put the Issuer will redeem all Securities then outstanding and held by such Holder at the Bond Linked Redemption Amount (as defined under §4a). The relevant payment of the Bond Linked Redemption Amount shall be made **[10] [insert other number of days]** [Business Days] [calendar days] after the relevant Put Redemption Date (the "Put Redemption Payment Date").
- [(4)] **[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder -abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, einfügen:]** *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Wertpapiere werden auf Wunsch der Emittentin vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß §5 zurückgezahlt, nachdem die Emittentin den Gläubigern mindestens 30 und höchstens 60 Tage zuvor unwiderruflich gekündigt hat,
- [(4)] **[[In case the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction in accordance with §6 insert:]** *Tax Call.* The Securities shall be redeemed at their Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in accordance with §5 if (a) on the occasion of the next payment due under the Securities, the Issuer has or will become

vorausgesetzt (a) die Emittentin ist zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung unter den Wertpapieren verpflichtet bzw. wird dazu verpflichtet sein, infolge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen der Relevanten Jurisdiktion (wie in §6 definiert) oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde der oder in der Relevanten Jurisdiktion oder infolge von Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung oder Ergänzung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge (wie in §6 definiert) zu zahlen, und (b) eine solche Verpflichtung kann seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehende Maßnahmen vermieden werden (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesem Absatz hat die Emittentin den Gläubigern eine Kopie einer von der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichneten Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesem Absatz erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin den Gläubigern eine Kopie eines von unabhängigen und anerkannten Rechts- oder Steuerberatern erstellten Gutachtens zukommen zu lassen, demzufolge die Emittentin infolge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.]

[(4)][(5)] *Vorzeitige Kündigung im Fall einer Rechtsänderung, einer Hedging-Störung und/oder von Gestiegenen Hedging-Kosten.* Es steht der Emittentin frei, die Wertpapiere im Fall einer Rechtsänderung, Hedging-Störung und/oder von Gestiegenen Hedging-Kosten vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit gegenüber den Gläubigern zu kündigen und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückzuzahlen. In diesem Fall erfolgt die Rückzahlung der Wertpapiere nicht später als [fünf] **[andere Anzahl an Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstage nach der gegenüber den Gläubigern wirksam erfolgten Kündigung (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**").

"**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (a) aufgrund des Inkrafttretens von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen oder aufgrund von Änderungen anwendbarer Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze)

obliged to pay Additional Amounts (as defined in §6) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Relevant Jurisdiction (as defined in §6) or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date, and (b) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this subparagraph, the Issuer shall deliver to the Holders a copy of a certificate signed by the management of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and a copy of an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.]

[(4)][(5)] *Early Redemption in Case of a Change in Law, a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging.* The Issuer may give notice to the Holders and redeem the Securities in whole, but not in part, at any time at their Early Redemption Amount in case of a Change in Law, a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. In this case, redemption of the Securities shall take place no later than [five] **[insert other number of Business Days]** Business Days after such notice of early redemption has validly been given to the Holders (the "**Early Redemption Date**").

"**Change in Law**" means that, on or after the Issue Date (a) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or

oder (b) aufgrund des Erlasses von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen oder einer Änderung der Auslegung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen durch rechtlich zuständige Gerichte, Schiedsgerichte oder Aufsichtsbehörden (einschließlich etwaiger Maßnahmen der Steuerbehörden), die Emittentin an oder nach dem Begebungstag nach Treu und Glauben feststellt, dass (i) das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung der Wertpapiere rechtswidrig geworden ist oder (ii) die Kosten, die mit der Einhaltung der Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung).

"Hedging-Störung" bedeutet, dass die Emittentin unter Einsatz wirtschaftlich vernünftigen Aufwands nicht in der Lage ist, (a) Transaktionen oder Vermögenswerte zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, auszutauschen, fortzuführen, abzuwickeln oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Zusammenhang mit der Begründung und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Hinblick auf die Wertpapiere für notwendig erachtet, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"Gestiegene Hedging-Kosten" bedeutet, dass die Emittentin einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (außer Maklergebühren) im Vergleich zu den am Begebungstag vorliegenden Umständen entrichten muss, um (a) Transaktionen oder Vermögenswerte zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, auszutauschen, fortzuführen, abzuwickeln oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Zusammenhang mit der Begründung und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Hinblick auf die Wertpapiere für notwendig erachtet, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, vorausgesetzt, dass Beträge, die sich nur aufgrund der Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin wesentlich erhöht haben, nicht als Gestiegene Hedging-Kosten angesehen werden.

[(5)][(6)] *Rückzahlungsbeträge.* In Bezug auf diesen §4 gilt Folgendes:

Der **"Anleihebezogene**

regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that (i) it has become illegal to hold, acquire or dispose of the Securities or (ii) it will incur materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"Hedging Disruption" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transactions or assets it deems necessary to hedge price risks of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transactions or assets.

"Increased Cost of Hedging" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transactions or assets it deems necessary to hedge price risks of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transactions or assets, provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

[(5)][(6)] *Redemption Amounts.* For the purposes of this §4 the following applies:

The **"Bond Linked Redemption Amount"** in

Rückzahlungsbetrag" eines jeden Wertpapiers ist der Wert gemäß der Definition unter §4a.

Der **"vorzeitige Rückzahlungsbetrag"** eines jeden Wertpapiers ist der durch die Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise festgelegte faire Marktwert der Wertpapiere abzüglich der Abwicklungskosten.

"Abwicklungskosten" bezeichnet den Verlust- oder Kostenbetrag der Emittentin, der durch die Beendigung einer Absicherungsvereinbarung entstanden ist oder entstehen würde (einschließlich, ohne darauf beschränkt zu sein, Optionen, Swaps oder andere Wertpapiere gleich welcher Art, welche die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren absichern).

§4a (Definitionen)

"Korb" bedeutet, vorbehaltlich der Vorschriften des §4b, einen Korb zunächst zusammengestellt aus den Ursprünglichen Basiswerten mit der jeweils nachstehend angegebenen **"Gewichtung"**.

"Korbbestandteile" bedeutet, vorbehaltlich der Vorschriften des §4b, die Anleihen bzw. Bargeld, welche bzw. welches von Zeit zu Zeit dem Korb zugewiesen werden bzw. wird.

"Anleihen" oder **"Basiswerte"** bedeutet die Ursprünglichen Basiswerte und im weiteren Verlauf diejenigen Anleihen, die gemäß den Vorschriften des §4b die Ursprünglichen Basiswerte ersetzen können, und Bezugnahmen auf **"Anleihen"** oder **"Basiswerte"** beziehen sich entsprechend auch auf solche Anleihen, welche einige oder sämtliche Ursprünglichen Basiswerte gemäß den Vorschriften des §4b ersetzen.

"Anleihebezogener Rückzahlungsbetrag" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle am Anleihebezogenen Bewertungstag zum Anleihebezogenen Bewertungszeitpunkt als ein Betrag in **[Währung einfügen]** pro Wertpapier berechnet wird und einer anteilmäßigen Quote am Liquidationserlös des Korbes entspricht, welcher sich aus den relevanten Anleihen (bewertet zum "best execution" bid-price), auf Anleihen erhaltene Zinszahlungen (soweit diese nicht wieder angelegt wurden) und weiteren etwaigen dem Korb zuzurechnenden Barbeträgen (falls vorhanden), abzüglich der akkumulierten und aufgelaufenen Management Gebühren auf die Wertpapiere, zusammensetzt.

"Anleihebezogener Bewertungstag" entspricht dem Wahlrückzahlungstag/Put-Wahlrückzahlungstag im Fall einer Ausübung der Put- bzw. Call- Option.

"Anleihebezogener Bewertungszeitpunkt"

respect of each Security shall be an amount as defined in §4a.

The **"Early Redemption Amount"** in respect of each Security shall be the amount determined in good faith and in a commercially reasonable manner by the Calculation Agent to be the fair market value of the Securities less any Breakage Costs.

"Breakage Costs" means the amount of losses or costs of the Issuer that is or would be incurred in terminating any hedging arrangement (including, without limitation, any options, swaps or other securities of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Securities).

§4a (Definitions)

"Basket" means, subject to the provisions of §4b, a basket initially composed of the Initial Underlying Securities, each with the respective **"Weighting"** set out below.

"Basket Components" means, subject to the provisions of §4b, the Bonds or cash from time to time included in the Basket.

"Bonds" or **"Underlying Securities"** means the Initial Underlying Securities, as these may be varied from time to time in accordance with the provisions of §4b, and the terms **"Bonds"** or **"Underlying Securities"** shall include any bonds which may be replaced for any or all of the Initial Underlying Securities in the Basket in accordance with the provisions of §4b.

"Bond Linked Redemption Amount" means an amount calculated by the Calculation Agent on the Bond Valuation Date at the Bond Valuation Time as an amount in **[insert currency]** per Security which represents the *pro rata* share of the liquidation proceeds of the Basket, comprising the relevant Bonds (calculated at the "best execution" bid-price), coupon payments received on any Bonds (to the extent not reinvested in any Bonds) and any other remaining cash amounts (if any) allocated to the Basket minus accumulated and accreted Management Fees of the Securities.

"Bond Valuation Date" equals the Optional Redemption Date/Put Redemption Date (as the case may be) in case the Issuer/Holder exercises the call/put option.

"Bond Valuation Time" means **[insert time]** [a.m.]

bedeutet **[Uhrzeit einfügen]** Uhr (**[Ort einfügen]** Zeit) am Anleihebezogenen Bewertungstag.

"Störungstag" bedeutet einen Planmäßigen Handelstag, an dem eine betreffende Börse oder eine Verbundene Börse während ihrer üblichen Geschäftszeiten nicht geöffnet hat oder eine Marktstörung eingetreten ist.

"Frühzeitige Schließung" bedeutet an einem Börsengeschäftstag die Schließung der betreffenden Börse oder der Verbundenen Börse vor dem Planmäßigen Börsenschluß, es sei denn, diese Schließung ist von dieser Börse oder Verbundenen Börse eine Stunde vor (a) der tatsächlichen Schlußzeit der Planmäßigen Börsensitzung an dieser Börse oder Verbundenen Börse an diesem Börsengeschäftstag, oder, falls dieser Zeitpunkt früher liegt, (b) dem Annahmeschluss zur Übermittlung von Aufträgen in die Handelssysteme der Börse oder Verbundenen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.

"Börse" bedeutet diejenige Börse oder dasjenige Handelssystem, an welcher bzw. über welches das höchste Handelsvolumen in den jeweiligen Anleihen abgewickelt wird, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

"Börsengeschäftstag" bedeutet jeder Planmäßige Handelstag, an dem die Börse und die Verbundene Börse für den Handel während ihrer üblichen Börsensitzungszeit geöffnet sind, auch wenn diese Börse oder Verbundene Börse vor ihrem Planmäßigen Börsenschluß schließt.

"Börsenstörung" bedeutet ein Ereignis (außer einer Frühzeitigen Schließung), welches (a) die Fähigkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt (wie von der Berechnungsstelle bestimmt), an der Börse in den Anleihen Geschäfte auszuführen oder den Marktwert dieser Anleihen zu erhalten oder (b) in auf die Anleihen bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an einer betreffenden Verbundenen Börse Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten.

"Gebühr-Festlegungsdatum" bedeutet den **[Tag(e) einfügen]** [eines jeden Jahres], erstmals am Begebungstag.

"Ursprüngliche Basiswerte" bedeutet:

Anleihen/ Ursprüngliche Basiswerte	ISIN	Emittenten Rating (Moody's / S&P's)	Zinssatz	Fälligkeit	Gewichtung *
[Bezeichnung g einfügen]	[ISIN einfügen]	[Rating einfügen]	[Zinssatz einfügen]	[Fälligkeits- datum einfügen]	[Gewichtun g einfügen]
[Bezeichnung g einfügen]	[ISIN einfügen]	[Rating einfügen]	[Zinssatz einfügen]	[Fälligkeits- datum einfügen]	[Gewichtun g einfügen]
[Bezeichnung g einfügen]	[ISIN einfügen]	[Rating einfügen]	[Zinssatz einfügen]	[Fälligkeits- datum einfügen]	[Gewichtun g einfügen]
[Bezeichnung g einfügen]	[ISIN einfügen]	[Rating einfügen]	[Zinssatz einfügen]	[Fälligkeits- datum einfügen]	[Gewichtun g einfügen]
[Bezeichnung g einfügen]	[ISIN einfügen]	[Rating einfügen]	[Zinssatz einfügen]	[Fälligkeits- datum einfügen]	[Gewichtun g einfügen]

* am Begebungstag.

[p.m.] (**[insert place]** time) on the Bond Valuation Date.

"Disrupted Day" means any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

"Early Closure" means the closure on any Exchange Business Day of the relevant Exchange or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Exchange(s) or Related Exchange(s) at least one hour prior to the earlier of (a) the actual closing time for the regular trading session on such Exchange(s) or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day and (b) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.

"Exchange" means the exchange or quotation system with the highest volume traded in the relevant Bonds, as determined by the Calculation Agent.

"Exchange Business Day" means, any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.

"Exchange Disruption" means any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (a) to effect transactions in, or obtain market values for the Bonds on the Exchange or (b) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the relevant Bonds on any relevant Related Exchange.

"Fee Determination Date" means **[insert date(s)]** [in each year], commencing on the Issue Date.

"Initial Underlying Securities" means:

Securities/Initial Underlying Securities	ISIN	Issuer Rating (Moody's / S&P's)	Interest rate	Maturity date	Weighting*
[insert Denomination]	[insert ISIN]	[insert Rating]	[insert Interest rate]	[insert maturity date]	[insert weighting]
[insert Denomination]	[insert ISIN]	[insert Rating]	[insert Interest rate]	[insert maturity date]	[insert weighting]
[insert Denomination]	[insert ISIN]	[insert Rating]	[insert Interest rate]	[insert maturity date]	[insert weighting]
[insert Denomination]	[insert ISIN]	[insert Rating]	[insert Interest rate]	[insert maturity date]	[insert weighting]
[insert Denomination]	[insert ISIN]	[insert Rating]	[insert Interest rate]	[insert maturity date]	[insert weighting]

* at Issue Date.

"Begebungstag" bedeutet **[Begebungstag einfügen]**.

"Management Gebühr" ist eine Gebühr von [bis zu] **[Prozentsatz einfügen]**% [per annum] [pro Quartal] **[anderen Zeitraum einfügen]**, welche auf [täglich] **[anderen Zeitraum einfügen]** Basis ([act/365 fixed] [act/365] [act/360] [30/360] [act/act]) berechnet und vom Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier am jeweils vorangehenden Gebühr-Festlegungsdatum abgezogen wird, wie durch die Berechnungsstelle bestimmt. Die anwendbare Gebühr wird an jedem Gebühr-Festlegungsdatum im Internet auf der Internetseite **[www.ubs.com/quotes]** **[andere Veröffentlichungsseite einfügen]** oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite, die den Gläubigern von der Emittentin durch Veröffentlichung auf der Internetseite **[www.ubs.com/quotes]** **[andere Veröffentlichungsseite einfügen]** bekannt gegeben wird, publiziert.

"Marktstörung" bedeutet das Entstehen oder Bestehen (a) einer Handelsaussetzung oder einer Börsenstörung, die jeweils von der Berechnungsstelle als erheblich eingestuft wird und innerhalb der letzten Stunde vor dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt entsteht oder besteht; oder (b) eine Frühzeitige Schließung.

"Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier" bedeutet eine anteilmäßige Quote am Liquidationserlös des Korbes, welcher sich aus den Anleihen, auf Anleihen erhaltene Zinszahlungen (soweit diese nicht wieder angelegt wurden) und weiteren etwaigen dem Korb zuzurechnenden Barbeträgen (falls vorhanden), abzüglich der akkumulierten und angewachsenen sowie nicht bereits bezahlten Management Gebühren auf die Wertpapiere, zusammensetzt. Liquidationserlöse werden in wirtschaftlich angemessener Weise durch die Berechnungsstelle festgelegt, unter Berücksichtigung des "best execution" bid-prices der Anleihen im Korb, inklusive aufgelaufener aber nicht ausbezahlter Zinszahlungen.

"Verbundene Börse" bedeutet die Börse oder das Handelssystem, an welcher bzw. über welches das höchste Volumen in Futures- oder Optionskontrakten bezogen auf die jeweiligen Anleihen abgewickelt wird, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

"Wiederanlagestelle" bedeutet **[UBS Europe SE]** **[andere juristische Person einfügen]** oder jeden Nachfolger, welcher von der Emittentin in dieser Eigenschaft bestellt wird.

"Planmäßiger Börsenschluss" bedeutet bezüglich einer Börse oder einer Verbundenen Börse und bezüglich jedem Tag, an dem diese Börse oder Verbundene Börse planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung geöffnet ist, die planmäßige Schlusszeit dieser Börse oder

"Issue Date" means **[insert Issue Date]**.

"Management Fee" is a fee of [up to] **[insert percentage rate]** per cent. per [annum] [quarter] **[insert other time period]** that will be charged and subtracted on a [daily] **[insert other time period]** basis ([act/365 fixed] [act/365] [act/360] [30/360] [act/act]) on the Redemption Amount per Security as of the respective previous Fee Determination Date, as determined by the Calculation Agent. The applicable fee will be published on each Fee Determination Date on the internet on website **[www.ubs.com/quotes]** **[insert other publication page]** or a successor or replacement address thereto notified by the Issuer to the Holders by way of publication on **[www.ubs.com/quotes]** **[insert other publication page]**.

"Market Disruption Event" means the occurrence or existence of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs or exists at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time; or (b) an Early Closure.

"Redemption Amount per Security" means a *pro rata* share of the liquidation proceeds of the Basket, comprising the Bonds, coupon payments received on any Bonds (to the extent not reinvested in any Bonds) and any other remaining cash amounts (if any) allocated to the Basket minus accumulated and accreted and not yet paid Management Fees of the Securities. Liquidation proceeds will be determined by the Calculation Agent, acting in a commercially reasonable manner and taking into account the "best execution" bid-prices of the Bonds in the Basket, including accrued but unpaid coupon payments.

"Related Exchange(s)" means the futures or options exchange with the highest volume traded in futures or options in the relevant Bonds, as determined by the Calculation Agent.

"Reinvestment Agent" means **[UBS Europe SE]** **[insert other entity]** or any successor in such capacity appointed by the Issuer.

"Scheduled Closing Time" means, in respect of an Exchange or Related Exchange and any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related

Verbundenen Börse an Wochentagen an solch einem Börsenhandelstag, ohne Berücksichtigung von Überstunden oder einem Handel außerhalb der regulären Börsensitzungszeiten.

"Planmäßiger Handelstag" bedeutet im Hinblick auf die betreffenden Anleihen jeden Tag, an dem die Börse oder Verbundene Börse planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung für diesen Wert geöffnet ist.

"Handelsaussetzung" bedeutet jede von der maßgeblichen Börse oder Verbundenen Börse verhängte oder anderweitig verfügte Aussetzung oder Begrenzung des Handels, sei es wegen der Begrenzung der maßgeblichen Börse oder Verbundenen Börse überschreitender Kursausschläge oder wegen sonstiger Gründe, (a) in den Anleihen an der Börse oder (b) in auf die Anleihen bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an jeder maßgeblichen Verbundenen Börse.

"Geschäftstag des Basiswertes" ist ein Tag an dem die Berechnungsstelle einen Marktpreis für den entsprechenden Korbbestandteil ermitteln kann.

"Bewertungstag" ist der Anleihebezogene Bewertungstag.

"Bewertungszeitpunkt" ist der Anleihebezogene Bewertungszeitpunkt.

"Wert des Wertpapiers" entspricht an jedem Tag dem Wert des Wertpapiers am vorgehenden Wahrrückzahlungstag, wie durch die Berechnungsstelle berechnet.

§4b (Anpassungen und Ersetzung von Anleihen im Korb)

- (1) *Zusammensetzung des Korbes.* Die Zusammensetzung des Korbes steht unter dem Vorbehalt einer Anpassung durch die Wiederanlagestelle bzw. darf von dieser an jedem Anpassungstag gemäß den Vorschriften für ein Anpassungsereignis neu festgelegt werden.

"Anpassungstag" bedeutet den ersten Geschäftstag des Basiswertes nach dem Eintritt eines Anpassungsereignisses.

"Anpassungsereignis" bedeutet (a) den Eingang einer Zinszahlung auf einen Korbbestandteil; (b) den Eingang des Rückzahlungsbetrages am Fälligkeitstag eines Korbbestandteiles, oder (c) den Eintritt eines Ersetzungsereignisses.

- (2) *Anpassungsereignis.* Die Zusammensetzung des Korbes kann im Fall des Eintritts eines Anpassungsereignisses an jedem Anpassungstag neu festgelegt werden.

Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.

"Scheduled Trading Day" means, in relation to the relevant Bonds any day on which each Exchange and each Related Exchange specified hereon are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.

"Trading Disruption" means any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise (a) relating to the Bonds on the Exchange or (b) in futures or options contracts relating to the Bonds on any relevant Related Exchange.

"Underlying Business Day" means any day on which the Calculation Agent can identify a market price for the relevant Basket Component.

"Valuation Date" means the Bond Valuation Date.

"Valuation Time" means the Bond Valuation Time.

"Value of the Security" equals at any day the value of the Security at the previous Optional Redemption Date, as calculated by the Calculation Agent.

§4b (Adjustments and Replacement of Bonds in the Basket)

- (1) *Composition of the Basket.* The composition of the Basket is subject to, and may be varied by the Reinvestment Agent on any Adjustment Date in accordance with, the provisions for an Adjustment Event.

"Adjustment Date" means the first Underlying Business Day after the occurrence of an Adjustment Event.

"Adjustment Event" means (a) the receipt of a coupon payment in respect of a Basket Component; (b) the receipt of final redemption proceeds on the maturity of a Basket Component; or (c) the occurrence of a Replacement Event.

- (2) *Adjustment Event.* The composition of the Basket may be varied from time to time on an Adjustment Date in the event of an occurrence of an Adjustment Event.

Am jeweiligen Anpassungstag gilt:

- (a) Zinszahlungen auf einen Korbbestandteil werden in diesen Korbbestandteil neu investiert;
- (b) Rückzahlungsbeträge, welche am Fälligkeitstag eines Korbbestandteiles eingehen, werden in Zulässigen Verbindlichkeiten in einer Art und Weise neu angelegt, so dass sich der Korb aus der Mindestanzahl Zulässiger Emittenten als Korbbestandteile zusammensetzt; und
- (c) Veräußerungserlöse, welche sich gemäß den nachstehenden Vorschriften aus dem Verkauf eines Korbbestandteiles im Fall eines Ersetzungsereignisses ergeben, werden in Zulässigen Verbindlichkeiten in einer Art und Weise neu angelegt, so dass sich der Korb aus der Mindestanzahl Zulässiger Emittenten als Korbbestandteile zusammensetzt.

Sollte die Wiederanlagestelle an einem Anpassungstag

- (a) nicht dazu in der Lage sein, Zulässige Verbindlichkeiten auszuwählen; oder
- (b) feststellen, dass es für einen nicht begrenzten Zeitraum praktisch nicht durchführbar ist, Zulässige Verbindlichkeiten zu erwerben; oder
- (c) feststellen, dass nicht ausreichend Bargeld zur Verfügung steht, um Zulässige Verbindlichkeiten im Rahmen ihrer Mindeststückelung oder Mindesthandelsgröße zu erwerben, so

werden die entsprechenden Erlöse bis zu einer Neuanlage am nächstfolgenden Anpassungstag zu einem Zinssatz verzinst, dessen Höhe die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen feststellen kann und der sich an einem marktgerechten Zinssatz für die Verzinsung vergleichbarer Anlagen zum jeweiligen Zeitpunkt orientiert.

Die Wiederanlagestelle wird die jeweiligen Kaufs- und Verkaufspreise in einer wirtschaftlich angemessenen Weise anhand der über Bloomberg Composite erhältlichen Kaufs- und Verkaufspreise der jeweiligen Anleihe bestimmen.

"Zulässige Emittenten" bezeichnet [(a)] [UBS AG] [,] [und] [(b)] [eine staatliche Emittentin, eine sich vollständig in staatlichem Besitz befindende Emittentin,

On the relevant Adjustment Date:

- (a) coupon payments will be re-invested in the Basket Component which paid the coupon;
- (b) redemption proceeds received on the maturity of a Basket Component will be reinvested in Eligible Obligations so that the Basket will contain Bonds of the Minimum Number of different Eligible Obligors as Basket Components; and
- (c) proceeds received on the sale of a Basket Component on the occurrence of a Replacement Event as set out below will be reinvested in Eligible Obligations so that the Basket will contain Bonds of the Minimum Number of different Eligible Obligors as Basket Components.

If, on an Adjustment Date, the Reinvestment Agent

- (a) is unable to identify Eligible Obligations; or
- (b) determines that it is impracticable to purchase Eligible Obligations for an undetermined period of time; or
- (c) determines that there is insufficient cash to purchase Eligible Obligations in their minimum denominations or lot amounts, then

for purposes of an allocation thereof to the Basket, the proceeds shall bear interest at a rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion taking into account the market interest rates customarily paid for comparable investments at the relevant time.

The Reinvestment Agent shall determine the relevant sale and purchase prices in a commercially reasonable manner by using or referring to the Bloomberg Composite bid-prices or, as the case may be, ask-prices of the respective Bonds.

"Eligible Obligors" means [(a)] [UBS AG] [,] [and] [(b)] [any sovereign, fully sovereign owned, sovereign guaranteed or supra-national issuer with an Eligible Rating (as

eine Emittentin mit Staatsgarantie oder eine überstaatliche Emittentin mit einem Zulässigen Rating (wie nachstehend definiert) [,] [und] [(c)] [(d)] [(e)] **[weitere Kategorien von Zulässigen Emittenten einfügen]**.

Ein "Zulässiges Rating" hat ein Emittent [(mit der Ausnahme von UBS AG)] nur, wenn er ein Rating von mindestens **[Rating einfügen]** bei [Standard & Poor's Inc.] [und] [,] **[Rating einfügen]** bei [Moody's Investors Service Inc.] [und] **[falls anwendbar weitere Ratings und Rating Agenturen einfügen]** erhalten hat [und von keiner dieser Rating-Agenturen mit dem Zusatz „Negative Credit Watch“ versehen worden ist].

"Zulässige Verbindlichkeiten" steht für jede [nicht nachrangige] [oder] [nachrangige] Anleihe [mit variabler Verzinsung], die von einem Zulässigen Emittenten emittiert wird [,] [und] eine Fälligkeit von [nicht] länger als [zwei (2)] **[andere Zahl einfügen]** [Jahren] [Monaten] hat [und einen Rückzahlungstag hat, welcher einem Wahlrückzahlungstag und einem Put-Wahlrückzahlungstag entspricht].

"Mindestanzahl Zulässiger Emittenten" bedeutet die Zahl von [5] **[andere Anzahl von Zulässigen Emittenten eintragen]** Zulässigen Emittenten.

- (3) *Ersetzungsereignis.* Basiswerte werden jeweils bis zu ihrem Fälligkeitstag als Korbbestandteil angesehen, außer es tritt ein Ersetzungsereignis ein.

Im Fall des Eintritts eines Ersetzungsereignisses kann die Wiederanlagestelle nach billigem Ermessen entscheiden, den betreffenden Korbbestandteil gemäß den Wiederanlagekriterien (wie nachstehend definiert) zu ersetzen, es sei denn, es handelt sich um ein Ersetzungsereignis gemäß den untenstehenden Absätzen (c) [und (d)], in welchem Fall eine teilweise Ersetzung zwingend erfolgen muss.

[Als Konsequenz eines Ersetzungsereignisses kann es zu einem Neubewertungsverlust kommen, wenn die Ersetzung eines Korbbestandteils durch die Wiederanlagestelle durchgeführt wird.]

Käufe bzw. Verkäufe von Korbbestandteilen werden zu auf Bloomberg Composite erhältlichen Kauf- bzw. Verkaufspreisen ausgeführt bzw. bewertet.

"Ersetzungsereignis" bedeutet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden

defined below) [,] [and] [(c)] [(d)] [(e)] **[insert further categories of Eligible Obligors]**.

"Eligible Rating" means that the aforementioned Eligible Obligors [(with the exception of UBS AG)] are only Eligible Obligors if they are rated at least **[insert rating]** by [Standard & Poor's Inc.] [,] [and] **[insert rating]** by [Moody's Investors Service Inc.] [and] **[insert further ratings and rating agencies if applicable]** [and are not on negative credit watch by any such rating agency].

"Eligible Obligation" means any [unsubordinated] [or] [subordinated] [floating rate] bonds issued by an Eligible Obligor with a maturity of [no] longer than [two (2)] **[insert other number]** [years] [months] [and a redemption date equal to an Optional Redemption Date and Put Redemption Date].

"Minimum Number of Eligible Obligors" means [5] **[insert other number of Eligible Obligors]** Eligible Obligors.

- (3) *Replacement Event.* Underlying Securities will be, in each case, defined as a Basket Component until their respective maturities unless a Replacement Event occurs.

In case of an occurrence of a Replacement Event, the Reinvestment Agent may, in its reasonable discretion, decide to replace the relevant Basket Component according to the Reinvestment Criteria (as defined below), with the exception of a Replacement Event as defined in (c) [and (d)] below, in which case a partial replacement is mandatory.

[As a consequence of a Replacement Event a potential mark-to-market loss will be realized when the replacement of a Basket Component is conducted by the Reinvestment Agent.]

Any purchases or dispositions made in relation to Basket Components shall be valued/priced by using the relevant Bloomberg Composite bid-prices or, as the case may be, ask-prices.

"Replacement Event" means the occurrence of one or more of the following

Ereignisse:

- (a) Die Emittentin eines Korbbestandteiles leistet auch nach Ablauf einer eventuell anwendbaren Nachfrist eine Zahlung nicht, die in Übereinstimmung mit den Bedingungen des betroffenen Korbbestandteil bereits fällig ist; oder
- (b) Der Wiederanlagestelle wird bekannt, dass Zahlungen im Zusammenhang mit einem Korbbestandteil einer Quellensteuer unterliegen oder wahrscheinlich unterliegen werden (wobei die Wiederanlagestelle keine Verpflichtung trifft, einschlägige Gesetze und Verordnungen betreffend die Erhebung solcher Quellensteuern zu überwachen); oder
- [(c) Der Wiederanlagestelle wird bekannt, dass die Wiederanlage einer eingegangenen Zinszahlung in den entsprechenden Korbbestandteil dazu führen würde, dass die Gewichtung dieses Korbbestandteiles mehr als [80] **[anderen Prozentsatz einfügen]**% des Gesamtwertes des Korbes ausmachen würde; oder]

[(d)][(c)] Der Wiederanlagestelle wird bekannt, dass das von [Standard & Poor's Inc.] [oder] [Moody's Investors Service Inc.] [oder] **[falls anwendbar weitere Rating Agenturen einfügen]** vergebene Rating des Emittenten eines Korbbestandteiles [(mit der Ausnahme von UBS AG)] unter **[Rating einfügen]** bzw. **[Rating einfügen]** [bzw. **[Rating einfügen]**] fällt.

"Wiederanlagekriterien" bedeutet, dass alle Wiederanlagen von Geldern unter der Voraussetzung geschehen (und ihre jeweilige Wirksamkeit davon abhängt), dass der Korb zu jeder Zeit die Mindestanzahl Zulässiger Emittenten enthält. Sollte die Zahl der Zulässigen Emittenten unter die Mindestanzahl Zulässiger Emittenten fallen, so wird die Wiederanlagestelle eine Zulässige Verbindlichkeit eines Zulässigen Emittenten, dessen Anleihen noch nicht als Korbbestandteil anzusehen sind, am nächsten Planmäßigen Handelstag, an dem die betreffende Zulässige Verbindlichkeit gehandelt wird, kaufen. [Dabei darf kein Korbbestandteil jemals mehr als [80] **[anderen Prozentsatz einfügen]**% des Gesamtwertes des Korbes ausmachen, in welchem Falle die Wiederanlagestelle entsprechende neue Korbbestandteile auswählen würde.] [[Ungeachtet des Obenstehenden soll die] [Die] UBS AG [soll] zu jeder Zeit [mindestens] [80] **[anderen**

events:

- (a) After the expiration of any applicable grace period, the issuer of a Basket Component fails to make, when and where due, any payment in accordance with the terms of the Basket Component; or
- (b) The Reinvestment Agent becomes aware that a Basket Component is, or is likely to become, subject to a withholding tax. The Reinvestment Agent does not assume responsibility for the monitoring of withholding tax laws and regulations; or
- [(c) The Reinvestment Agent becomes aware that the reinvestment of a coupon would result in a Basket Component representing more than [80] **[insert other percentage rate]** per cent. of the value of the Basket; or]

[(d)][(c)] The Reinvestment Agent becomes aware that the rating of an issuer [(with the exception of UBS AG)] of a Basket Component by [Standard & Poor's Inc.] [or] [Moody's Investors Service Inc.] [or] **[if applicable insert further rating agency]** falls below **[insert rating] [.] [or] [insert rating] [.] [or] [insert rating]** respectively.

"Reinvestment Criteria" means that all reinvestments will be made in accordance with, and the validity of any reinvestment shall be conditional upon, the fact that the Basket shall always contain the Minimum Number of different Eligible Obligors. Should there be less than the Minimum Number of Eligible Obligors in the Basket, an Eligible Obligation from an Eligible Obligor whose bonds are not yet a Basket Component will be allocated to the Basket on the next following Scheduled Trading Day on which the relevant Eligible Obligation is traded. [A Basket Component shall never represent more than [80] **[insert other percentage rate]** per cent. of the value of the Basket; the Reinvestment Agent will select new Basket Components accordingly.] [[Notwithstanding the above,] UBS AG shall at any time represent [at least] [80] **[insert other percentage rate]** per cent. of the value of the Basket.]

Prozentsatz einfügen]% des Gesamtwertes des Korbes ausmachen.]

**§4c
(Korrekturen. Störungstage)**

- (1) *Korrekturen.* Sollte ein an der Börse veröffentlichter Preis oder Kurs, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere verwendet wurde, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse während der Laufzeit dieses Wertpapiers veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger entsprechend unterrichten.
- (2) *Störungstage.* Wenn die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen feststellt, dass ein Anleihebezogener Bewertungstag ein Störungstag ist, dann ist der Anleihebezogene Bewertungstag der nächstfolgende Börsengeschäftstag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, dass kein Störungstag vorliegt, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass an jedem der **[fünf] [andere Anzahl von Börsengeschäftstagen einfügen]** Börsengeschäftstage, die unmittelbar auf den ursprünglichen Tag folgen, ein Störungstag vorliegt. Im letzteren Falle und zur Bestimmung des Anleihebezogenen Rückzahlungsbetrages:
 - (a) gilt der entsprechende **[fünfte] [andere Anzahl von Börsengeschäftstagen einfügen]** Börsengeschäftstag als Anleihebezogener Bewertungstag, ungeachtet der Tatsache, dass dieser Tag ein Störungstag ist; und
 - (b) bestimmt die Berechnungsstelle ihre nach Treu und Glauben erfolgte Schätzung des Werts der Anleihen zum Anleihebezogenen Bewertungszeitpunkt an diesem **[fünften] [andere Anzahl von Börsengeschäftstagen einfügen]** Börsengeschäftstag.

**§5
(Zahlungen)**

- (1) *Zahlungen von Kapital.* Zahlungen von Kapital auf die Wertpapiere erfolgen nach Maßgabe der anwendbaren steuerlichen und sonstigen Gesetze und Vorschriften in der Währung an **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** das Clearingsystem oder dessen Order] **[[Im Fall von**

**§4c
(Corrections. Disrupted Days)**

- (1) *Corrections.* In the event that any price or level published on the Exchange which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange during the lifetime of this Security, the Calculation Agent will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly.
- (2) *Disrupted Days.* If the Calculation Agent in its reasonable discretion determines that any Bond Valuation Date is a Disrupted Day, then the Bond Valuation Date shall be the first succeeding Exchange Business Day that the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day, unless the Calculation Agent determines that each of the **[five] [insert other number of Exchange Business Days]** Exchange Business Days immediately following the original date is a Disrupted Day. In that case and for the purpose of determining the Bond Linked Redemption Amount:
 - (a) that **[fifth] [insert other number of Exchange Business Days]** Exchange Business Day shall be deemed to be the Bond Valuation Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and
 - (b) the Calculation Agent shall determine its good faith estimate of the value of the Bonds as of the Bond Valuation Time on that **[fifth] [insert other number of Exchange Business Days]** Exchange Business Day.

**§5
(Payments)**

- (1) *Payments of Principal.* Payments of principal in respect of the Securities shall be made, subject to applicable fiscal and other laws and regulations, in the Currency and to the **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** Clearing System or to its order] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** Main

Bucheffekten einfügen:] die Hauptverwahrungsstelle oder deren Order] zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** dem Clearingsystem] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** der Hauptverwahrungsstelle] **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** gegen Vorlage und Einreichung der Globalurkunde bei der Geschäftsstelle einer der Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten **[[Im Fall von Wertpapieren, die anfänglich von einer vorläufigen Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:]** und gegen Vorlage von Bescheinigungen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der Wertpapiere, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, keine U.S.-Personen sind] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** entsprechend den Bestimmungen des BEG und den Regularien der Hauptverwahrungsstelle].

- (2) **Geschäftstagekonvention.** Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Wertpapiere ansonsten auf einen Kalendertag fiele, der kein Geschäftstag ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

[[Bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:] auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.]

[[Bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:] auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.]

[[Bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:] auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.]

- (3) **Erfüllung.** Die Emittentin wird durch Zahlung an **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** das Clearingsystem oder dessen Order] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** die Hauptverwahrungsstelle oder deren Order oder, falls UBS Switzerland AG als Hauptverwahrungsstelle für die Wertpapiere fungiert, an (a) den maßgeblichen Gläubiger, soweit dieser ein

Depository or to its order] for credit to the accounts of the relevant account holders of the **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** Clearing System] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** Main Depository] **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** upon presentation and surrender of the Global Note at the office of any paying agent outside the United States **[[In the case of Securities, which are initially represented by a Temporary Global Note, insert:]** and upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Securities represented by the Temporary Global Note are not U.S. persons] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** in accordance with the FISA and the rules and regulations of the Main Depository].

- (2) **Business Day Convention.** If the due date for any payment in respect of the Securities would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day, the due date for such payment shall be

[[In case the Modified Following Business Day Convention applies insert:] postponed to the next calendar day which is a Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Business Day.]

[[In case the Following Business Day Convention applies insert:] postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

[[In case the Preceding Business Day Convention applies insert:] moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Business Day.]

- (3) **Discharge.** The Issuer shall be discharged by payment to the **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** Clearing System (or to its order)] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** Main Depository (or to its order) or, in case UBS Switzerland AG acts as Main Depository for the Securities, to (a) the relevant Holder (or to his order) (if he holds a securities account (*Effektenkonto*) at UBS

Effektenkonto bei der UBS Switzerland AG hält, oder dessen Order oder (b) im Fall einer der UBS Switzerland AG angeschlossenen Verwahrungsstelle, welche die betreffenden Wertpapiere nicht für eigene Rechnung hält, an diese Verwahrungsstelle oder deren Order,] von ihren Zahlungsverpflichtungen befreit. Die Emittentin haftet nicht für Verluste, die den Gläubigern aufgrund einer Nichterfüllung **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]]** des Clearingsystems] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]]** der Hauptverwahrungsstelle oder, falls UBS Switzerland AG als Hauptverwahrungsstelle für die Wertpapiere fungiert, einer Verwahrungsstelle, welche die Wertpapiere nicht für eigene Rechnung hält,] entstanden sind.

- (4) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" schließen, soweit anwendbar, den Anleihebezogenen Rückzahlungsbetrag den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Wertpapiere zahlbaren Beträge ein.
- (5) *Rundung.* Für die Zwecke einer gemäß diesen Emissionsbedingungen erforderlichen Berechnung sind die aus einer solchen Berechnung resultierenden (a) Prozentsätze, falls erforderlich, auf den nächsten hunderttausendstel Prozentpunkt (wobei 0,000005 aufgerundet wird) zu runden, (b) Zahlen, falls erforderlich, auf die siebte "Nachkommastelle" (wobei dann, wenn die achte "Nachkommastelle" gleich oder größer als "5" ist, die siebte "Nachkommastelle" aufgerundet wird) zu runden, und (c) Währungsbeträge, falls erforderlich, **[[Im Fall von allen Wertpapieren mit Ausnahme von Wertpapieren, die in JPY begeben werden, einfügen:]]** auf die nächste Einheit der Währung (wobei eine halbe Einheit aufgerundet wird) zu runden] **[[Im Fall von Wertpapieren, die in JPY begeben werden, einfügen:]]** auf den nächsten JPY abzurunden]. **[[Im Fall von allen Wertpapieren mit Ausnahme von Wertpapieren, die in JPY begeben werden, einfügen:]]** Für diese Zwecke bedeutet "Einheit" den niedrigsten Betrag der Währung, der in dem Land bzw. den Ländern der Währung als gesetzliches Zahlungsmittel zur Verfügung steht.]

**§6
(Besteuerung)**

- (1) *Einbehalt oder Abzug von Steuern.* Sämtliche Beträge, die aufgrund dieser Emissionsbedingungen durch oder für die Emittentin zahlbar sind, werden ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern,

Switzerland AG) or (b) in case of an intermediary (*Verwahrungsstelle*) which is associated with UBS Switzerland AG and which does not hold the relevant Securities for its own account, to, or to the order of, such intermediary (*Verwahrungsstelle*)]. The Issuer is not liable for any losses incurred by Holders due to non-performance of the **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]]** Clearing System] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]]** Main Depository or, in case UBS Switzerland AG acts as Main Depository for the Securities, of an intermediary (*Verwahrungsstelle*) which does not hold the Securities for its own account].

- (4) *References to Principal.* References in these Terms and Conditions to "principal" shall be deemed to include, as applicable, the Bond Linked Redemption Amount the Early Redemption Amount; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Securities.
- (5) *Rounding.* For the purposes of any calculation required pursuant to these Terms and Conditions, (a) all percentages resulting from such calculations shall be rounded, if necessary, to the nearest one hundred thousandth of a percentage point (with 0.000005 being rounded up), (b) all figures shall be rounded to seven figures (provided that if the eighth figure is a "5" or greater, the seventh figure shall be rounded up), and (c) all currency amounts shall be rounded **[[In the case of all Securities other than Securities issued in JPY insert:]]** to the nearest Unit of the Currency (with half a unit being rounded up)] **[[In the case of Securities issued in JPY insert:]]** down to the nearest JPY]. **[[In the case of all Securities other than Securities issued in JPY insert:]]** For these purposes, "Unit" shall mean the lowest amount of the Currency that is available as legal tender in the country or countries of the Currency.]

**§6
(Taxation)**

- (1) *Withholding or Deduction of Taxes.* All sums payable by or on behalf of the Issuer pursuant to these Terms and Conditions will be made without withholding or deduction of, or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or other government

Abgaben, Umlagen oder anderen behördlichen Abgaben irgendwelcher Art ("Steuern") geleistet, die durch oder für eine Relevante Jurisdiktion (wie nachstehend definiert) oder von einer Behörde in der Relevanten Jurisdiktion, die befugt ist, Steuern zu erheben, erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinhalts oder -abzugs nicht dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, nachfolgenden Absatz (2) einfügen:]]

- (2) *Keine Zahlung zusätzlicher Beträge.* Falls die Emittentin verpflichtet ist, Steuern mit Bezug auf Zahlungen auf die Wertpapiere einzubehalten oder abzuziehen, wird die Emittentin keine zusätzlichen Beträge zahlen, die dazu führen würden, dass die Gläubiger die Beträge erhalten, die sie erhalten hätten, wenn die Emittentin nicht zum Einbehalt oder Abzug dieser Steuern verpflichtet gewesen wäre. Stattdessen wird die Emittentin den Gläubigern nur den Nettobetrag der maßgeblichen Zahlung (nach Einbehalt oder Abzug solcher Steuern) entrichten. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass die Zahlung eines solchen Nettobetrags keinen Kündigungsgrund darstellt.]

[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinhalts oder -abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, nachfolgende Absätze (2) und (3) und §4(2) (Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen) einfügen:]]

- (2) *Zahlung zusätzlicher Beträge.* Falls die Emittentin verpflichtet ist, Steuern mit Bezug auf die Zahlungen auf die Wertpapiere einzubehalten oder abzuziehen, wird die Emittentin solche zusätzlichen Beträge zahlen, die dazu führen, dass die Gläubiger die Beträge erhalten, die sie erhalten hätten, wenn die Emittentin nicht zum Einbehalt oder Abzug dieser Steuern verpflichtet gewesen wäre ("**Zusätzliche Beträge**").
- (3) *Ausnahmen von der Verpflichtung, Zusätzliche Beträge zu zahlen.* Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Zusätzliche Beträge gemäß §6(2) hinsichtlich der Wertpapiere zu zahlen,
- (a) für einen Gläubiger, der solche Steuern auf die Wertpapiere aufgrund einer anderen Verbindung zu der Relevanten Jurisdiktion als dem reinen Eigentum oder Besitz der Wertpapiere oder dem Erhalt von Kapital hinsichtlich der Wertpapiere zu leisten hat; oder
- (b) falls sich der Einbehalt oder Abzug

charges of any nature ("**Taxes**") imposed by or on behalf of a Relevant Jurisdiction (as defined below), or any authority thereof or therein having power to impose Taxes unless such withholding or deduction is required by law.

[[If the Issuer is not required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction, insert the following subparagraph (2):]]

- (2) *No Payment of Additional Amounts.* If the Issuer is required to withhold or deduct any Taxes from any payments under the Securities, the Issuer will not pay any additional amounts which would result in the Holders receiving the amounts they would have received if the Issuer had not been required to withhold or deduct such Taxes. Instead, the Issuer will pay to the Holders only the net amount of the relevant payment (after withholding or deduction of such Taxes). For the avoidance of doubt, the payment of such net amount shall not constitute an Event of Default.]

[[If the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction insert the following subparagraphs (2) and (3) and §4(2) (Tax Call):]]

- (2) *Payment of Additional Amounts.* If the Issuer is required to withhold or deduct any Taxes from any payments under the Securities, the Issuer will pay such additional amounts as will result in the Holders receiving the amounts they would have received if the Issuer had not been required to withhold or deduct such Taxes ("**Additional Amounts**").
- (3) *Exceptions to the Obligation to Pay Additional Amounts.* The Issuer will not be required to pay any Additional Amounts pursuant to §6(2) in relation to the Securities,
- (a) on behalf of a Holder who is liable to such Taxes on the Securities as a result of having some connection with the Relevant Jurisdiction other than its mere ownership or possession of the Securities or the receipt of principal in respect thereof; or
- (b) where such withholding or deduction

aus (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union bezüglich der Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einem zwischenstaatlichen Vertrag oder einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Relevante Jurisdiktion oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die der Umsetzung einer solchen Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung dient, dieser entspricht oder zur Anpassung an diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung eingeführt wurde, ergibt; oder

- (c) für einen Gläubiger, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug zu vermeiden, indem er die Wertpapiere bei einer anderen Zahlstelle innerhalb der Europäischen Union vorgelegt hätte oder die Zahlung so organisiert hätte, dass er die Zahlung von einer solchen Zahlstelle innerhalb der Europäischen Union erhält; oder
- (d) mehr als 30 Tage nach dem Relevanten Datum (wie nachstehend definiert), wobei dies nicht gilt, soweit der Gläubiger zum Erhalt der Zusätzlichen Beträge berechtigt gewesen wäre, wenn er die Wertpapiere zur Zahlung am letzten Tag des 30-Tage Zeitraums vorgelegt hätte; oder

[[Falls weder die UBS AG, Hong Kong Branch, die UBS AG, Jersey Branch noch die UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]]

- (e) falls Zahlungen, die als Zinsen für schweizerische Verrechnungssteuerzwecke qualifizieren, der schweizerischen Verrechnungssteuer gemäß dem Schweizerischen Bundesgesetz über die Verrechnungssteuer vom 13. Oktober 1965 unterliegen; oder]

[(e)]/[f)] falls der Einbehalt oder Abzug gemäß einer Vereinbarung zwischen der Europäischen Union und anderen Ländern oder Territorien vorgenommen werden muss, die Maßnahmen vorsieht, die mit denen gleichwertig sind, die in der Richtlinie 2003/48/EG festgelegt wurden (einschließlich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der Vereinbarung zwischen der Europäischen Union und der Schweiz vom 26. Oktober 2004) oder einem Gesetz oder einer

relates to (i) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation to which the Relevant Jurisdiction or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such directive, regulation, treaty or understanding; or

- (c) on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Securities to, or arranging to receive payment through, another paying agent in a Member State of the European Union; or
- (d) more than 30 days after the Relevant Date (as defined below) except to the extent that the Holder would have been entitled to receive the Additional Amounts if he had presented the Securities for payment on the last day of the 30-day period; or

[[In case neither UBS AG, Hong Kong Branch, UBS AG, Jersey Branch nor UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]]

- (e) where payments which qualify as interest for Swiss withholding tax purposes are subject to Swiss withholding tax according to the Swiss Federal Withholding Tax Law of 13 October 1965; or]

[(e)]/[f)] where such withholding or deduction is required to be made pursuant to any agreement between the European Union and other countries or territories providing for measures equivalent to those laid down in the European Council Directive 2003/48/EC including, but not limited to, the agreement between the European Union and Switzerland of 26 October 2004, or any law or other governmental regulation implementing or complying with, or

anderen staatlichen Regulierung, das oder die zur Umsetzung oder zum Zweck der Übereinstimmung mit einer solchen Vereinbarung eingeführt wurde; oder

[(f)]/[(g)] falls der Einbehalt oder Abzug gemäß einer Vereinbarung (einschließlich jedes Gesetzes und jeder anderen staatlichen Regulierung, das oder die zur Umsetzung oder zum Zweck der Übereinstimmung mit einer solchen Vereinbarung eingeführt wurde) vorgenommen werden muss, die zwischen der Schweiz und einem anderen Land über Abgeltungssteuern geschlossen wurde, die von schweizerischen Zahlstellen in Bezug auf Erträge der Wertpapiere, die von einer im jeweiligen Land wohnhaften Person gehalten und bei einer schweizerischen Zahlstelle gebucht oder hinterlegt sind, erhoben werden müssen; oder

[(g)]/[(h)] falls der Einbehalt oder Abzug aufgrund von Gesetzen vorgenommen werden muss, die von der Schweiz erlassen wurden und die die Besteuerung von Zahlungen auf der Basis von Prinzipien vorsehen, die denjenigen ähnlich sind, die in dem vom Schweizerischen Bundesrat am 24. August 2011 vorgeschlagenen Gesetzesentwurf vorgesehen sind (insbesondere das Prinzip, gemäß dem eine andere Person als die Emittentin zum Einbehalt oder Abzug von Steuern verpflichtet wird.)]

[(3)]/[(4)] FATCA. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Wertpapieren wirtschaftlich Berechtigten unter den Wertpapieren zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die sie gemäß (a) Section 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 oder damit zusammenhängenden Verordnungen oder sonstigen amtlichen Richtlinien (die "**U.S. Bestimmungen**"), (b) gemäß einem Abkommen, einem Gesetz, einer Verordnung oder sonstigen amtlichen Richtlinien, das bzw. die in einem anderen Staat besteht bzw. bestehen und der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient bzw. dienen (die "**ausländischen Bestimmungen**"), (c) gemäß einem zwischenstaatlichen Vertrag zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, der der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient (der "**zwischenstaatliche Vertrag**"), oder (d) gemäß einer Vereinbarung, die die

introduced in order to conform to, such agreement; or

[(f)]/[(g)] where such withholding or deduction is required to be made pursuant to any agreements between Switzerland and other countries on final withholding taxes (*Abgeltungssteuern*) levied by Swiss paying agents in respect of persons resident in the other country on income of such persons on Securities booked or deposited with a Swiss paying agent and any law or other governmental regulation implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such agreements; or

[(g)]/[(h)] where such withholding or deduction is required to be made pursuant to laws enacted by Switzerland providing for the taxation of payments according to principles similar to those laid down in the draft legislation proposed by the Swiss Federal Council on 24 August 2011, in particular, the principle to have a person other than the Issuer withhold or deduct tax.]

[(3)]/[(4)] FATCA. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Securities to a Holder or beneficial owner of Securities any amount that it is required to withhold or deduct pursuant to (a) sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 or any associated regulations or other official guidance (the "**U.S. Provisions**"); (b) any treaty, law, regulation or other official guidance enacted in any other country which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Foreign Provisions**"); (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other country, which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Intergovernmental Agreement**"); or (d) any agreement regarding the implementation of the U.S. Provisions, the Foreign Provisions and any Intergovernmental Agreement entered into by the Issuer with the U.S. Internal Revenue Service, the U.S. government or any governmental or taxation authority in any

Emittentin in Umsetzung der U.S. Bestimmungen, der ausländischen Bestimmungen oder eines zwischenstaatlichen Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, der Regierung der Vereinigten Staaten oder etwaigen staatlichen Behörden oder Steuerbehörden in einem anderen Staat geschlossen hat (zusammen mit den U.S. Bestimmungen, den ausländischen Bestimmungen und dem zwischenstaatlichen Vertrag, "FATCA") einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund einer Steuer, die sie oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.

other country (together with the U.S. Provisions, Foreign Provisions and Intergovernmental Agreement, "FATCA"). The Issuer will not be required to make any payment of additional amounts for or on account of any tax deducted by the Issuer or an intermediary in compliance with FATCA.

[(4)]/[(5)] *Bestimmte Definitionen.* "**Relevante Jurisdiktion**" bezeichnet die Schweiz [und] **[[Falls UBS AG, Hong Kong Branch die Emittentin ist, einfügen:]** die Sonderverwaltungszone Hongkong der Volksrepublik China] **[[Falls UBS AG, Jersey Branch die Emittentin ist, einfügen:]** Jersey] **[[Falls UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]** das Vereinigte Königreich] und jede andere Jurisdiktion, in der die Emittentin steuerpflichtig ist oder wird.

[(4)]/[(5)] *Certain Definitions.* "**Relevant Jurisdiction**" means Switzerland [and] **[[In case UBS AG, Hong Kong Branch is the Issuer insert:]** the Hong Kong Special Administrative Region of the People's Republic of China] **[[In case UBS AG, Jersey Branch is the Issuer insert:]** Jersey] **[[In case UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]** the United Kingdom] and any other jurisdiction in which the Issuer is or becomes subject to tax.

[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinhalts oder -abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, einfügen:] "**Relevantes Datum**" bezeichnet das Datum, an dem die Zahlung zum ersten Mal fällig wird. Falls die Zahlstelle den vollständigen Betrag der Gelder, die am Put-Ausübungstag zahlbar sind, am oder vor dem Put-Ausübungstag nicht erhalten hat, so bezeichnet "**Relevantes Datum**" das Datum, an dem die Mitteilung über den Erhalt des vollständigen fälligen Betrags der Gelder durch die Zahlstelle in Übereinstimmung mit diesen Emissionsbedingungen veröffentlicht wurde.]

[[If the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction insert:] "**Relevant Date**" means the date on which the payment first becomes due. If the full amount of the moneys payable on the due date has not been received by the Paying Agent on or before the due date, then "**Relevant Date**" means the date on which notice to the effect that the full amount of the moneys due has been received by the Paying Agent is published in accordance with these Terms and Conditions.]

§7 (Verjährung)

§7 (Prescription)

[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]

[[In the case of Securities governed by German law insert:]

Die in §801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Wertpapiere auf zehn Jahre abgekürzt.]

The presentation period provided in §801 paragraph 1, sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*; the "BGB") is reduced to ten years for the Securities.]

[[Im Fall von Wertpapieren, die schweizerischem Recht unterliegen, einfügen:]

[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]

Gemäß schweizerischem Recht verjähren Forderungen jeglicher Art gegen die Emittentin, die im Zusammenhang mit den Wertpapieren stehen, zehn Jahre nach Eintritt (a) der Fälligkeit einer vorzeitigen Rückzahlung oder (b) der Endfälligkeit

In accordance with Swiss law, claims of any kind against the Issuer arising under the Securities will be prescribed ten years after the earlier of (a) the date on which the early redemption or (b) the date on which the ordinary redemption of the Securities

(je nach dem, welches von diesen Ereignissen zuerst eintritt).]

has become due.]

**§8
(Kündigungsgründe)**

Wenn einer der folgenden Kündigungsgründe (jeweils ein "**Kündigungsgrund**") eintritt, ist jeder Gläubiger berechtigt, seine Wertpapiere vollständig, nicht aber teilweise durch schriftliche Erklärung an die Emittentin mit sofortiger Wirkung zu kündigen, woraufhin für diese Wertpapiere jeweils der Betrag, der dem Anleihebezogenen Rückzahlungsbetrag entsprochen hätte, wenn es sich beim Datum des Eingangs dieser Erklärung bei der Emittentin um einen Rolltag gehandelt hätte, fünf Geschäftstage nach der Erklärung fällig und zahlbar ist, es sei denn, der Kündigungsgrund ist vor Erhalt der Erklärung durch die Emittentin weggefallen:

- (a) Es besteht für mehr als 30 Tage ein Zahlungsverzug hinsichtlich einer fälligen Zahlung unter den Wertpapieren; oder
- (b) es erfolgt eine Anordnung durch ein zuständiges Gericht oder eine andere zuständige Behörde in irgendeiner Jurisdiktion oder ein Beschluss der Emittentin (i) für die Auflösung oder Abwicklung der Emittentin oder (ii) für die Bestellung eines Insolvenzverwalters, Abwicklers oder Verwalters für die Emittentin bzw. das gesamte oder einen wesentlichen Teil des Vermögens der Emittentin, oder (iii) mit entsprechenden Auswirkungen für die Emittentin; nicht als Kündigungsgrund gelten jedoch Ereignisse im Zusammenhang mit einer nicht insolvenzbedingten Reorganisation oder Restrukturierung, einem Zusammenschluss oder einer Fusion; oder
- (c) die Emittentin gibt schriftlich bekannt, dass sie nicht in der Lage ist, ihre Verbindlichkeiten bei Fälligkeit zu zahlen, oder bestätigt anderweitig, dass sie insolvent ist.

**§ 8a
(Außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin)**

- (1) *Kündigung durch die Emittentin.* Die Emittentin ist bei Vorliegen des nachstehenden Kündigungsereignisses berechtigt, sämtliche, aber nicht nur einzelne, Wertpapiere jederzeit durch eine Mitteilung an die Gläubiger gemäß §12 dieser Emissionsbedingungen zu kündigen und vorzeitig zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zu tilgen. Eine derartige Kündigung wird gemäß §12 dieser Emissionsbedingungen beziehungsweise zu dem in der Mitteilung angegebenen Zeitpunkt wirksam.
- (2) *Kündigungsereignis.* Ein

**§8
(Events of Default)**

If any of the following events (each an "**Event of Default**") occurs, any Holder may by written notice to the Issuer declare its Securities in whole, but not in part, to be forthwith due and payable, whereupon an amount which equals the Bond Linked Redemption Amount which would have been payable if the date such written notice was received by the Issuer had been a Roll Date shall become due and payable on the fifth Business Day after such notice, unless such Event of Default shall have been remedied prior to the receipt of such notice by the Issuer:

- (a) There is a default for more than 30 days in the payment of any amount due in respect of the Securities; or
- (b) any order is made by any competent court or other authority in any jurisdiction or any resolution is passed by the Issuer (i) for the dissolution or winding-up of the Issuer, or (ii) for the appointment of a liquidator, receiver or administrator of the Issuer or of all or a substantial part of the Issuer's assets, or (iii) with analogous effect for the Issuer, it being understood that anything in connection with a solvent reorganisation, reconstruction, amalgamation or merger shall not constitute an event of default; or
- (c) the Issuer admits in writing its inability to pay its debts as they fall due or otherwise acknowledges its insolvency.

**§ 8a
(Extraordinary Termination Right of the Issuer)**

- (1) *Termination by the Issuer.* The Issuer shall in the case of the occurrence of the following Termination Event, be entitled to terminate and redeem all, but not only some, of the Securities at any time at their Early Redemption Amount by giving notice to the Holders in accordance with §12 of these Terms and Conditions. Such termination shall become effective in accordance with §12 or at the time indicated in the notice.
- (2) *Termination Event.* A "**Termination Event**"

"Kündigungsereignis" liegt vor, wenn

- (i) [die Emittentin] [und] [oder] [die Berechnungsstelle] [und] [oder] [die Wiederanlagestelle] nach billigem Ermessen [bestimmt] [bestimmen], dass der Korb, dessen Kurs verwendet wird, um:
- (a) einen Betrag zu bestimmen, der nach diesen Emissionsbedingungen zahlbar ist, oder
 - (b) den Wert des Wertpapiers zu bestimmen,

als "Referenzwert" im Sinne der EU-Referenzwerte-Verordnung zu qualifizieren ist, und

- (ii) [die Emittentin] [und] [oder] [die Berechnungsstelle] [und] [oder] [die Wiederanlagestelle] aufgrund des Wirksamwerdens (nach Wegfall der anwendbaren Übergangsbestimmungen) der EU-Referenzwerte-Verordnung am oder nach dem Begebungstag der Wertpapiere,
- (a) entweder nicht mehr in der Lage [ist] [sind], diesen "Referenzwert" als Korb für die Zwecke der Wertpapiere zu verwenden oder
 - (b) die Kontrolle über die Bereitstellung des Korbes als Administrator (im Sinne der EU-Referenzwerte-Verordnung) auszuüben, ohne über die entsprechende Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, Gleichwertigkeit, Genehmigung oder Aufnahme in ein öffentliches Register zu verfügen, die jeweils nach geltendem Recht für [die Emittentin] [und] [oder] [die Berechnungsstelle] [und] [oder] [die Wiederanlagestelle] erforderlich ist, um ihre [jeweiligen] Pflichten gemäß diesen Emissionsbedingungen zu erfüllen.

Hierbei gilt:

Die "EU-Referenzwerte-Verordnung" (*EU Benchmarks Regulation*) bezeichnet Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der

shall apply if

- (i) [the Issuer] [and] [or] [the Calculation Agent] [and] [or] [the Reinvestment Agent] determine[s] in [its] [their] reasonable discretion that the Basket whose price is used to determine:
- (a) any amount payable under these Terms and Conditions, or
 - (b) the value of the Security,

qualifies as a "benchmark" within the meaning of the EU Benchmarks Regulation and

- (ii) [the Issuer] [and] [or] [the Calculation Agent] [and] [or] [the Reinvestment Agent] [is] [are], due to the EU Benchmarks Regulation coming into effect (after any applicable transitional provisions have lapsed) on or after the Issue Date of the Securities,
- (a) either no longer able to use such "benchmark" as Basket for the purposes of the Securities or
 - (b) [has] [have] control over the provision of the Basket as administrator (within the meaning of the EU Benchmarks Regulation) without having the appropriate authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence, approval or inclusion in any official register which, in each case, is required under any applicable law or regulation for [the Issuer] [and] [or] [the Calculation Agent] [and] [or] [the Reinvestment Agent] to perform [its] [their respective] obligations under these Terms and Conditions.

Whereby:

The "EU Benchmarks Regulation" means Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in certain financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds.

Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden.

**§9
(Beauftragte Stellen)**

- (1) *Bestellung.* Die Hauptzahlstelle [, die Zahlstelle[n]] und die Berechnungsstelle (zusammen die "**beauftragten Stellen**") und ihre Geschäftsstellen (die durch andere Geschäftsstellen ersetzt werden können) lauten:

Hauptzahlstelle:

[Banque Internationale à Luxembourg, *société anonyme*
69, route d'Esch
L-2953 Luxembourg]

[UBS Europe SE
Bockenheimer Landstraße 2-4
D-60306 Frankfurt am Main]

[UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich]

[Andere Hauptzahlstelle einfügen.]

[Zahlstelle[n]:

[UBS Europe SE
Bockenheimer Landstraße 2-4
D-60306 Frankfurt am Main]

[UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich]

[UBS AG, Hong Kong Branch
2 International Finance Centre
52/F, 8 Finance Street
Central, Hong Kong]

[Andere Zahlstelle(n) einfügen.]

Berechnungsstelle:

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

[Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich /
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel]

[2 International Finance Centre
52/F, 8 Finance Street
Central, Hong Kong]

**§9
(Agents)**

- (1) *Appointment.* The Principal Paying Agent [, the Paying Agent[s]] and the Calculation Agent (together, the "**Agents**") and their offices (which can be substituted with other offices) are:

Principal Paying Agent:

[Banque Internationale à Luxembourg, *société anonyme*
69, route d'Esch
L-2953 Luxembourg]

[UBS Europe SE
Bockenheimer Landstraße 2-4
D-60306 Frankfurt am Main]

[UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zurich]

[Insert other principal paying agent.]

[Paying Agent[s]:

[UBS Europe SE
Bockenheimer Landstraße 2-4
D-60306 Frankfurt am Main]

[UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zurich]

[UBS AG, Hong Kong Branch
2 International Finance Centre
52/F, 8 Finance Street
Central, Hong Kong]

[Insert other paying agent(s).]

Calculation Agent:

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

[Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zurich /
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel]

[2 International Finance Centre
52/F, 8 Finance Street
Central, Hong Kong]

[24 Union Street
St. Helier JE2 3RF
Jersey
Channel Islands]

[24 Union Street
St. Helier JE2 3RF
Jersey
Channel Islands]

[5 Broadgate
GB-London EC2M 2QS]

[5 Broadgate
GB-London EC2M 2QS]

[Andere Berechnungsstelle einfügen.]

[Insert other calculation agent.]

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer beauftragten Stelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Hauptzahlstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (a) eine Hauptzahlstelle unterhalten, (b) solange die Wertpapiere an dem regulierten Markt einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Hauptzahlstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse verlangen, und (c) eine Berechnungsstelle mit Geschäftsstelle an demjenigen Ort unterhalten, der durch die Regeln irgendeiner Börse, an der die Wertpapiere notiert sind, vorgeschrieben ist.

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Agent and to appoint another principal paying agent or additional or other paying agents or another calculation agent provided that the Issuer shall at all times maintain (a) a principal paying agent, (b) so long as the Securities are listed on a regulated market of a stock exchange, a paying agent (which may be the Principal Paying Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange, and (c) a calculation agent with a specified office located in such place as may be required by the rules of any stock exchange, on which the Securities are listed.

Die Emittentin wird die Gläubiger über jede Änderung, Abberufung, Bestellung oder jeden sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

[[Im Fall von Wertpapieren, die in USD denominated sind, einfügen:]

[[In the case of Securities denominated in USD insert:]

- (3) *U.S. Zahlstelle.* Falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S. Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, wird die Emittentin zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten.]

- (3) *U.S. Paying Agent.* In case payments at or through the offices of all paying agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollars, the Issuer shall at all times maintain a paying agent with a specified office in New York.]

[(3)]/[(4)] *Beauftragte der Emittentin.* Jede beauftragte Stelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet.

[(3)]/[(4)] *Agent of the Issuer.* Any Agent acts solely as the agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

[(4)]/[(5)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind

[(4)]/[(5)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of these Terms and Conditions by the Calculation Agent shall (in the absence of a proven or manifest

(sofern nicht ein erwiesener oder offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Hauptzahlstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger endgültig und bindend.

[(5)]/[(6)] Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle, die Hauptzahlstelle oder die Zahlstellen übernehmen irgendeine Haftung für irgendeinen Irrtum oder eine Unterlassung oder irgendeine darauf beruhende nachträgliche Korrektur in der Berechnung oder Veröffentlichung irgendeines Betrags zu den Wertpapieren, sei es aufgrund von Fahrlässigkeit oder aus sonstigen Gründen (ausgenommen grobe Fahrlässigkeit und Vorsatz).

**§10
(Ersetzung der Emittentin)**

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin (deren Bezugnahme auch immer jede vorherige Nachfolgeschuldnerin mitumfasst) ist jederzeit berechtigt, ohne weitere Zustimmung der Gläubiger (a) ein sie kontrollierendes, von ihr kontrolliertes oder gemeinsam mit ihr von einem dritten Unternehmen kontrolliertes Unternehmen (mit Geschäftssitz in irgendeinem Land weltweit); (b) irgendein anderes Unternehmen, das mit ihr konsolidiert wird, in das sie übergeht oder an das sie ihr gesamtes oder einen wesentlichen Teil ihres Vermögens verkauft, vermietet, überträgt oder übereignet hat; und (c) eine Niederlassung eines solchen unter (a) und (b) genannten Unternehmens an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (jedes dieser Unternehmen oder jede dieser Niederlassungen, die "**Nachfolgeschuldnerin**") hinsichtlich der Wertpapiere einzusetzen, und die Gläubiger stimmen dieser Ersetzung hiermit unwiderprüflich im Vorhinein zu, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen, welche die Emittentin den Gläubigern aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren schuldet, übernimmt und sich so vollständig an diese Emissionsbedingungen bindet, als sei die Nachfolgeschuldnerin von Anfang an anstelle der Emittentin als Hauptschuldnerin mit Bezug auf die Wertpapiere in diesen Emissionsbedingungen benannt gewesen; und
- (b) die Emittentin oder die Nachfolgeschuldnerin eingewilligt hat, jeden Gläubiger von jeglichen Steuern, Abgaben, Beiträgen oder sonstigen Gebühren freizustellen, die diesem Gläubiger aufgrund der Ersetzung auferlegt werden; und

error) be final and binding on the Issuer, the Principal Paying Agent, the Paying Agents and the Holders.

[(5)]/[(6)] None of the Issuer, the Calculation Agent, the Principal Paying Agent or the Paying Agents shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent correction made in the calculation or publication of any amount in relation to the Securities, whether caused by negligence or otherwise (other than gross negligence or willful misconduct).

**§10
(Substitution of the Issuer)**

(1) *Substitution.* The Issuer (reference to which shall always include any previous substitute debtor) may and the Holders hereby irrevocably agree in advance that the Issuer may without any further consent of any Holder at any time, substitute for itself as the principal debtor in respect of the Securities (a) any company (incorporated in any country in the world) controlling, controlled by or under common control with, the Issuer, (b) any other company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property; and (c) any branch of such company referred to in (a) and (b) (any such company or branch, the "**Substitute Debtor**"), provided that:

- (a) the Substitute Debtor shall assume all obligations that the Issuer owes to the Holders under or in relation to the Securities and be bound by these Terms and Conditions as fully as if the Substitute Debtor had been named in these Terms and Conditions as the principal debtor in respect of the Securities in place of the Issuer; and
- (b) the Issuer or the Substitute Debtor has agreed to indemnify each Holder against any tax, duty, fee or other governmental charge imposed on such Holder in respect of the substitution, and

- (c) die Emittentin zugunsten jedes Gläubigers unbedingt und unwiderruflich die Zahlung aller durch die Nachfolgeschuldnerin als Hauptschuldnerin zahlbaren Beträge garantiert.
- (2) *Änderung von Bezugnahmen.* Mit dem Tag des Wirksamwerdens einer solchen Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme **[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder -abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, einfügen:]** (mit Ausnahme der Bezugnahmen in §6(3)(e) bis [(g)] [(h)]) auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat, und diese Emissionsbedingungen gelten daraufhin als dergestalt geändert, um der Ersetzung Rechnung zu tragen. Außerdem gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:
- (a) in §6 **[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder -abzugs nicht dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, einfügen:]** (4) **[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder -abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, einfügen:]** (5) gilt eine alternative Bezugnahme auf **[[Falls weder die UBS AG, Hong Kong Branch, die UBS AG, Jersey Branch noch die UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]** die Schweiz **[[Falls UBS AG, Hong Kong Branch die Emittentin ist, einfügen:]** die Sonderverwaltungszone Hongkong der Volksrepublik China **[[Falls UBS AG, Jersey Branch die Emittentin ist, einfügen:]** Jersey **[[Falls UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]** das Vereinigte Königreich] als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat); und
- (b) in §6 und §8(b) und (c) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf die Nachfolgeschuldnerin); und
- (c) in §8 gilt ein weiterer
- (c) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor as principal debtor.
- (2) *Change of References.* As of the effective date of such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference **[[If the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction insert:]** (other than the references in §6(3)(e) to [(g)] [(h)]) to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor and these Terms and Conditions shall thereupon be deemed to be amended to give effect to the substitution. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:
- (a) in §6 **[[If the Issuer is not required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction, insert:]** (4) **[[If the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction, insert:]** (5) an alternative reference to **[[In case neither UBS AG, Hong Kong Branch, UBS AG, Jersey Branch nor UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]** Switzerland **[In case UBS AG, Hong Kong Branch is the Issuer insert:]** the Hong Kong Special Administrative Region of the People's Republic of China **[[In case UBS AG, Jersey Branch is the Issuer insert:]** Jersey **[[In case UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]** the United Kingdom] shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor; and
- (b) in §6 and §8(b) and (c) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the Substitute Debtor, and
- (c) in §8 a further Event of Default shall

Kündigungsgrund als aufgenommen, der dann besteht, wenn die Garantie gemäß Absatz (1)(c) aus irgendeinem Grund nicht gilt.

be deemed to have been included which shall exist in the case that the Guarantee pursuant to paragraph (1)(c) is invalid.

- (3) *Mitteilungen.* Die Nachfolgeschuldnerin wird eine solche Ersetzung den Gläubigern sobald wie möglich und, sofern die Wertpapiere an einer Börse notiert sind, dieser Börse sowie jeder anderen Person oder Stelle, die gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen zu informieren ist, mitteilen.
- (4) *Bestimmte Definitionen.* Für die Zwecke dieses §10 bedeutet "**Kontrolle**" direkten oder indirekten Einfluss auf die Geschäftsleitung und Geschäftspolitik einer Gesellschaft oder die Möglichkeit, deren Richtung zu bestimmen, sei es kraft Vertrags oder kraft direkten oder indirekten Besitzes einer solchen Zahl stimmberechtigter Anteile, die es deren Inhaber ermöglichen, die Mehrheit der Geschäftsführer zu bestimmen, wobei jede Gesellschaft als darin einbezogen gilt, die eine ähnliche Beziehung zur erstgenannten Gesellschaft aufweist. "**Stimmberechtigte Anteile**" sind zu diesem Zweck Kapitalanteile an einer Gesellschaft, die üblicherweise zur Wahl der Geschäftsführer berechtigen. Die Begriffe "**kontrollierend**", "**kontrolliert**" und "**gemeinsam kontrolliert**" sind entsprechend auszulegen.

- (3) *Notices.* Any such substitution shall be notified by the Substitute Debtor as soon as reasonably possible to the Holders and, if the Securities are listed on any stock exchange, to such stock exchange, and to any other person or authority as required by applicable laws or regulations.
- (4) *Certain Definitions.* For the purposes of this §10, the term "**Control**" means the possession, directly or indirectly, of the power to direct or cause the direction of the management and policies of a company, whether by contract or through the ownership, directly or indirectly, of voting shares in such company which, in the aggregate, entitle the holder thereof to elect a majority of its directors, and includes any company in like relationship to such first-mentioned company, and for this purpose "**Voting Shares**" means shares in the capital of a company having under ordinary circumstances the right to elect the directors thereof, and "**controlling**", "**controlled**" and "**under common control**" shall be construed accordingly.

§11

(Begebung weiterer Wertpapiere. Ankauf. Entwertung)

- (1) *Begebung weiterer Wertpapiere.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Emissionspreises und des Begebungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Wertpapieren eine einheitliche Serie bilden, wobei in diesem Fall der Begriff "Wertpapiere" entsprechend auszulegen ist.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin und jedes ihrer Tochterunternehmen sind berechtigt, Wertpapiere im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Wertpapiere können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Wertpapiere sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§11

(Further Issues. Purchases. Cancellation)

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time without the consent of the Holders create and issue further securities having the same terms and conditions as the Securities (except for the issue price and the Issue Date) so that the same shall be consolidated and form a single Series with these Securities, and references to "Securities" shall be construed accordingly.
- (2) *Purchases.* The Issuer and any of its subsidiaries may at any time purchase Securities at any price in the open market or otherwise. Such Securities may be held, resold or cancelled, all at the option of the Issuer.
- (3) *Cancellation.* All Securities redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

**§12
(Mitteilungen)**

- (1) *Veröffentlichungen.* Alle die Wertpapiere betreffenden Mitteilungen sind **[[Im Fall von Wertpapieren, die am regulierten Markt einer Wertpapierbörse, die sich in einem EWR-Mitgliedsland befindet, notiert sind, einfügen:]** im Bundesanzeiger] [und] **[[Ansonsten einfügen:]** im Internet auf der Internetseite [www.\[Internetadresse einfügen\]](http://www.[Internetadresse einfügen]) [(und, für Gläubiger außerhalb des Vereinigten Königreichs, auf der Internetseite [www.\[Internetadresse einfügen\]](http://www.[Internetadresse einfügen]))] oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite, die den Gläubigern von der Emittentin durch Veröffentlichung auf der Internetseite **[Internetadresse einfügen]** bekannt gegeben wird,] zu veröffentlichen. **[[Im Fall von Wertpapieren, die an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert sind, einfügen:]** Darüber hinaus werden alle die Wertpapiere betreffenden Mitteilungen auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht.] Jede derartige Mitteilung gilt mit dem **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]** fünften Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung)] **[[Im Fall von Wertpapieren, die Schweizer Recht unterliegen, einfügen:]** [fünften Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung)] [Tag der Veröffentlichung]] als wirksam erfolgt. **[[Im Fall von Wertpapieren, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind, einfügen:]** Alle Mitteilungen hinsichtlich der Wertpapiere, für welche die Emittentin gemäß den anwendbaren Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX Swiss Exchange ("SIX") Mitteilungspflichten gegenüber der SIX unterliegt, werden der SIX zur weiteren Veröffentlichung gemäß deren anwendbaren Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben zugestellt. Die Emittentin kann Informationen, deren Publikation gemäß den maßgeblichen Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX in Zusammenhang mit den Meldepflichten im Rahmen der Aufrechterhaltung der Kotierung an der SIX in Printmedien oder mittels Internet Based Listing ("IBL") zwingend vorgesehen ist, mittels IBL auf den Internetseiten der SIX veröffentlichen.]
- (2) *Mitteilungen über das Clearingsystem.* Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen,

**§12
(Notices)**

- (1) *Publications.* All notices concerning the Securities shall be published **[[In the case of Securities listed on the regulated market of a stock exchange located in a member state of the EEA insert:]** in the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) [and] [on the internet on website [www.\[insert website address\]](http://www.[insert website address])] [(and, for Holders outside of the United Kingdom, on website [www.\[insert website address\]](http://www.[insert website address]))] or a successor or replacement address thereto notified by the Issuer to the Holders by way of publication on **[insert website address]**. **[[In the case of Securities listed on the Luxembourg Stock Exchange, insert:]** Furthermore, all notices concerning the Securities shall be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on **[[In the case of Securities governed by German law insert:]** the fifth day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth day following the first such publication)) **[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]** [the fifth day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth day following the first such publication)] [the date of such publication]]. **[[In the case of Securities listed on the SIX Swiss Exchange insert:]** All notices concerning the Securities which are subject to reporting obligations of the Issuer towards the SIX Swiss Exchange ("SIX") pursuant to the applicable rules, directives and regulations of SIX shall be submitted to SIX for their further distribution by SIX in accordance with its applicable rules, directives and regulations. The Issuer may publish information which shall be published either in print media or through Internet Based Listing ("IBL") pursuant to the relevant rules, directives and circulars of SIX in connection with reporting obligations regarding the maintenance of a listing at SIX through IBL on SIX's websites.]
- (2) *Notices through the Clearing System.* The Issuer may, instead of a publication pursuant to subparagraph (1), deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to

vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die Wertpapiere an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Veröffentlichung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]** fünften Tag nach dem Tag] **[[Im Fall von Wertpapieren, die Schweizer Recht unterliegen, einfügen:]** [fünften Tag nach dem Tag] [Tag]] der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.

- (3) *Mitteilungen an die Emittentin.* Vorbehaltlich einer anderen Regelung in diesen Emissionsbedingungen für gewisse Mitteilungen müssen Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin in Textform oder schriftlich durch Übermittlung der Mitteilung an UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, Postfach, CH-8098 Zürich oder eine andere, den Gläubigern mitgeteilte Adresse erfolgen.

§13

(Anwendbares Recht. Gerichtsstand. **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:] Gerichtliche Geltendmachung. Zustellungsbevollmächtigter.]** Korrekturen)

- (1) *Anwendbares Recht.* Die Wertpapiere unterliegen **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]** deutschem Recht] **[[Im Fall von Wertpapieren, die schweizerischem Recht unterliegen, einfügen:]** schweizerischem Recht].
- (2) *Gerichtsstand.* Ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]** sind die Gerichte in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] **[[Im Fall von Wertpapieren, die schweizerischem Recht unterliegen, einfügen:]** sind die Gerichte in Zürich (1), Schweiz]. Die Emittentin unterwirft sich den in diesem Absatz bestimmten Gerichten.

[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]

- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus den Wertpapieren im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu stützen oder geltend zu machen: (a) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Wertpapiere ein Wertpapierdepot unterhält, welche (i) den

the Holders, provided that, so long as any Securities are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such form of notification. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[[In the case of Securities governed by German law insert:]** fifth day after the day] **[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]** [fifth day after the day] [day]] on which said notice was given to the Clearing System.

- (3) *Notices to the Issuer.* Unless otherwise specified in these Terms and Conditions for certain notices, notices by the Holders to the Issuer shall be given by delivering such notices in text format (*Textform*) or in writing to UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, P.O. Box, CH-8098 Zurich or to such other address as may be notified to the Holders.

§13

(Governing Law. Place of Jurisdiction. **[[In the case of Securities governed by German law insert:] Enforcement. Process Agent.]** Corrections)

- (1) *Governing Law.* The Securities are governed by **[[In the case of Securities governed by German law insert:]** German law] **[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]** Swiss law].
- (2) *Place of Jurisdiction.* Exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Securities shall be **[[In the case of Securities governed by German law insert:]** the courts of Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] **[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]** the courts of Zurich (1), Switzerland]. The Issuer hereby submits to the jurisdiction of the courts referred to in this subparagraph.

[[In the case of Securities governed by German law insert:]

- (3) *Enforcement.* Any Holder may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under the Securities on the basis of (a) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Securities (i) stating the full name and address of the Holder, (ii) specifying the **[[In the case of Securities having a specified**

vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (ii) **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:]** den Gesamtnennbetrag] **[[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]** die Gesamtanzahl] der Wertpapiere bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (i) und (ii) bezeichneten Informationen enthält; und (b) er legt eine Kopie der die betreffenden Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original durch eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt wurde, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Wertpapiere unterhält, einschließlich des Clearingsystems. Jeder Gläubiger kann, ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen, seine Rechte unter diesen Wertpapieren auch auf jede andere im Land der Geltendmachung zulässige Methode geltend machen.

- (4) *Zustellungsbevollmächtigter.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin die UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland.]

[(3)][(5)] *Korrekturen.* Die Emittentin ist berechtigt, an diesen Emissionsbedingungen, jeweils ohne die Zustimmung der Gläubiger, in der Weise, die die Emittentin für notwendig hält, Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen, sofern die Änderungen oder Ergänzungen

- (a) formaler, geringfügiger oder technischer Natur sind; oder
- (b) zur Behebung eines offensichtlichen oder erwiesenen Fehlers erfolgen; oder
- (c) zur Behebung einer Mehrdeutigkeit oder zur Berichtigung oder Ergänzung fehlerhafter Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen erfolgen; oder

denomination insert:] aggregate principal amount] **[[In the case of Securities having a par value insert:]** total number] of Securities credited to such securities account on the date of such statement and (iii) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (i) and (ii) and (b) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Securities. "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Securities and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Securities also in any other manner permitted in the country of the Proceedings.

- (4) *Process Agent.* For any Proceedings before German courts, the Issuer appoints UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main as its authorised agent for service of process in Germany.]

[(3)][(5)] *Corrections.* The Issuer is entitled to modify or amend, as the case may be, these Terms and Conditions in each case without the consent of the Holders in such manner as the Issuer deems necessary, if the modifications or amendments

- (a) are of a formal, minor or technical nature; or
- (b) are made to cure a manifest or proven error; or
- (c) are made to cure any ambiguity; or are made to correct or supplement any defective provisions of these Terms and Conditions; or

- (d) zur Berichtigung eines Fehlers oder einer Auslassung erfolgen, wenn ohne eine solche Berichtigung die Emissionsbedingungen nicht die beabsichtigten Bedingungen, zu denen die Wertpapiere verkauft wurden und zu denen sie seitdem gehandelt werden, darstellen würden.

Eine solche Änderung bzw. Ergänzung dieser Emissionsbedingungen ist nur zulässig, soweit diese unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin und der Gläubiger für beide zumutbar ist (insbesondere unter Annahme der Gleichwertigkeit der Leistung des Gläubigers als Erwerber der Wertpapiere und der Gegenleistung der Emittentin unter diesen Emissionsbedingungen), wird gemäß ihren Bestimmungen wirksam, ist für die Gläubiger bindend und wird den Gläubigern bekannt gemacht.]

**§14
(Sprache)**

[[Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:]]

Diese Emissionsbedingungen 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.]

[[Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:]]

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

[[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:]]

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst.]

- (d) are made to correct an error or omission such that, in the absence of such correction, the Terms and Conditions would not otherwise represent the intended terms of the Securities pursuant to which the Securities were sold and have since been traded.

Any modification or amendment of these Terms and Conditions shall only be permitted if it is reasonably acceptable for the Issuer and the Holders taking into consideration the interests of both the Issuer and the Holders (in particular in respect of the equivalence of the performance of the Holders as the purchasers of the Securities and any consideration of the Issuer pursuant to these Terms and Conditions), shall take effect in accordance with its terms, shall be binding on the Holders and shall be notified to the Holders.]

**§14
(Language)**

[[If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation insert:]]

These Terms and 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.]

[[If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation insert:]]

These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

[[If the Terms and Conditions shall be in the English language only insert:]]

These Terms and Conditions are written in the English language only.]

Option III – Extendible Money Market Certificates

§1
(Währung. Stückelung. Form. Clearingsystem.
Bestimmte Definitionen)

- (1) *Währung. Stückelung. Form.* Diese Serie von Wertpapieren (die "**Wertpapiere**") der UBS AG [„Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich / Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel] **[[Falls UBS AG, Hong Kong Branch die Emittentin ist, einfügen:]**, handelnd durch UBS AG, Hong Kong Branch, 2 International Finance Centre, 52/F, 8 Finance Street, Central, Hong Kong] **[[Falls UBS AG, Jersey Branch die Emittentin ist, einfügen:]**, handelnd durch UBS AG, Jersey Branch, 24 Union Street, St. Helier JE2 3RF, Jersey, Channel Islands,] **[[Falls UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]**, handelnd durch UBS AG, London Branch, 5 Broadgate, GB-London EC2M 2QS,] (die "**Emittentin**") wird **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:]** in **[Währung einfügen]** ("**Abkürzung der Währung einfügen**") oder die "**Währung**") im Gesamtnennbetrag von [bis zu] **[Gesamtnennbetrag einfügen *]** am **[Begebungstag einfügen]** (der "**Begebungstag**") in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung einfügen]** (der "**Nennbetrag**") begeben.] **[[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]** in [bis zu] **[Anzahl der Stücke einfügen]**]** Stück in **[Währung einfügen]** (die "**Währung**") am **[Begebungstag einfügen]** (der "**Begebungstag**") begeben, jeweils mit einem Nennwert von **[Nennwert einfügen]** (der "**Nennwert**").] Die Wertpapiere werden als **[[Falls die Wertpapiere als Inhaberwertpapiere begeben werden, einfügen:]** Inhaberwertpapiere **[[Falls die Wertpapiere als Bucheffekten begeben werden, einfügen:]** Bucheffekten ("**Bucheffekten**") gemäß dem Schweizerischen Bundesgesetz über Bucheffekten (das "**BEG**") begeben.
[[Im Fall von TEFRA C Wertpapieren einfügen:]

- (2) *Dauerglobalurkunde.* Die Wertpapiere sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" oder eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, welche die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin trägt und von oder im Auftrag der

* Der Gesamtnennbetrag wird [am Ende der Zeichnungsperiode] auf Grundlage der Nachfrage für die Wertpapiere [während der Zeichnungsperiode] festgelegt.

** Die Anzahl der Stücke wird [am Ende der Zeichnungsperiode] auf Grundlage der Nachfrage für die Wertpapiere [während der Zeichnungsperiode] festgelegt.

§1
(Currency. Denomination. Form. Clearing
System. Certain Definitions)

- (1) *Currency. Denomination. Form.* This Series of Securities (the "**Securities**") of UBS AG [„Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich / Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel,] **[[In case UBS AG, Hong Kong Branch is the Issuer insert:]**, acting through UBS AG, Hong Kong Branch, 2 International Finance Centre, 52/F, 8 Finance Street, Central, Hong Kong] **[[In case UBS AG, Jersey Branch is the Issuer insert:]**, acting through UBS AG, Jersey Branch, 24 Union Street, St. Helier JE2 3RF, Jersey, Channel Islands,] **[[In case UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]**, acting through UBS AG, London Branch, 5 Broadgate, GB-London EC2M 2QS,] (the "**Issuer**") is issued in **[[In the case of Securities having a specified denomination insert:] [insert currency]** ("**insert abbreviation of the currency**") or the "**Currency**") in an aggregate principal amount of [up to] **[insert amount *]** on **[insert issue date]** (the "**Issue Date**") in a denomination of **[insert denomination]** (the "**Specified Denomination**").] **[[In the case of Securities having a par value insert:]** [up to] **[insert number of units **]** units in **[insert currency]** (the "**Currency**") on **[insert issue date]** (the "**Issue Date**") having a par value of **[insert par value]** each (the "**Par Value**").] The Securities are being issued in **[[In the case of Securities issued in bearer form insert:]** bearer form] **[[In the case of Securities issued in the form of Intermediated Securities insert:]** the form of intermediated securities (*Bucheffekten*; the "**Intermediated Securities**") pursuant to the Swiss Federal Act on Intermediated Securities (*Bucheffektengesetz*; the "**FISA**").]

[[In the case of TEFRA C Securities insert:]

- (2) *Permanent Global Note.* The Securities are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or "**Global Note**") without coupons which shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Principal Paying Agent. The Holders are not entitled to request delivery of

* The aggregate principal amount will be determined [at the end of the Subscription Period] depending on the demand for the Securities [during the Subscription Period].

** The number of units will be determined [at the end of the Subscription Period] depending on the demand for the Securities [during the Subscription Period].

Hauptzahlstelle mit einer Kontrollunterschrift versehen ist. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, die Auslieferung von effektiven Wertpapieren zu verlangen.]

definitive Securities.]

[[Im Fall von TEFRA D Wertpapieren einfügen:]

[[In the case of TEFRA D Securities insert:]

- (2) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*
- (a) Die Wertpapiere sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, die gegen eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde jeweils eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine ausgetauscht werden kann. Jede Globalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist mit einer Kontrollunterschrift von oder im Auftrag der Hauptzahlstelle versehen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, die Auslieferung von effektiven Wertpapieren zu verlangen.
- (b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Begebungstag liegt. Der Austausch und jede Zahlung von Zinsen auf die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Wertpapiere sollen nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der Wertpapiere, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, keine U.S.-Person(en) ist (sind). Jede dieser Bescheinigungen, die am oder nach dem 40. auf den Begebungstag folgenden Tag bei der Hauptzahlstelle eingeht, wird als Ersuchen behandelt werden, die vorläufige Globalurkunde wie oben beschrieben auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern.]

- (2) *Temporary Global Note – Exchange.*
- (a) The Securities are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons which will be exchangeable for a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, each a "**Global Note**") without coupons. Each Global Note shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Principal Paying Agent. The Holders are not entitled to request delivery of definitive Securities.
- (b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 days after the Issue Date. Such exchange and any payment of interest on the Securities represented by a Temporary Global Note shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Securities represented by the Temporary Global Note is (are) not U.S. person(s). Any such certification received by the Principal Paying Agent on or after the 40th day after the Issue Date will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note as described above. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States.]

[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]

[[In the case of Intermediated Securities insert:]

- (2) *Bucheffekten.* Die Bucheffekten entstehen auf der Grundlage von Globalurkunden ("**Globalurkunden**") gemäß Artikel 973b des Schweizerischen Obligationenrechts ("**OR**") oder Wertrechten ("**Wertrechte**") gemäß Artikel 973c OR durch (a) Hinterlegung der Globalurkunden bei einer Verwahrungsstelle gemäß BEG (die

- (2) *Intermediated Securities.* The Intermediated Securities are created based on global notes (*Globalurkunden*; "**Global Notes**") pursuant to article 973b of the Swiss Federal Code of Obligations ("**CO**") or uncertificated securities (*Wertrechte*; "**Uncertificated Securities**") pursuant to article 973c CO by (a) depositing the Global Notes with a depository

"Hauptverwahrungsstelle") oder Eintragung der Wertrechte im Hauptregister einer Hauptverwahrungsstelle und (b) Gutschrift auf einem oder mehreren Effektenkonten. Die Emittentin wird üblicherweise die SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten ("SIX SIS") als Hauptverwahrungsstelle wählen, behält sich jedoch das Recht vor, eine andere nach Art. 4 BEG zulässige Verwahrungsstelle als Hauptverwahrungsstelle auszuwählen (einschließlich der UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich).

Aus den Unterlagen der Hauptverwahrungsstelle ergibt sich die Anzahl der von jedem Teilnehmer der Hauptverwahrungsstelle gehaltenen Wertpapiere.

Die Bucheffekten werden in Übereinstimmung mit den Vorschriften des BEG und den einschlägigen Verträgen mit der maßgeblichen Hauptverwahrungsstelle übertragen oder anderweitig veräußert (insbesondere können weder die Bucheffekten noch die Rechte an den Bucheffekten ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Emittentin gemäß der Art. 165 ff. OR durch Zession übertragen werden).

Gläubiger sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt (a) die Umwandlung von Wertrechten in effektive Wertpapiere (oder umgekehrt) und/oder (b) die Auslieferung von effektiven Wertpapieren (einschließlich Globalurkunden) zu verlangen oder herbeizuführen.

Die Emittentin kann Globalurkunden (die die Grundlage von Bucheffekten bilden) jederzeit und ohne Zustimmung der Gläubiger in Wertrechte (die die Grundlage von Bucheffekten bilden) umwandeln (und umgekehrt).]

- (3) **Clearingsystem.** **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]]** Jede Globalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt werden, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Wertpapieren erfüllt sind.] "Clearingsystem" bedeutet **[[Falls mehr als ein Clearingsystem einschlägig sein soll, einfügen:]]** jeweils] Folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("Clearstream Frankfurt")] [.] [und] [Clearstream Banking SA, Luxembourg ("Clearstream Luxembourg")] [.] [und] [Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear")] [.] [und] [SIX SIS] [.] [und] [weiteres Clearingsystem einfügen] oder jeder Rechtsnachfolger **[[Falls mehr als ein Clearingsystem einschlägig sein soll, einfügen:]]** eines dieser Clearingsysteme].

(Verwahrungsstelle) in accordance with the FISA (the "Main Depository") or entering the Uncertificated Securities into the main register of a Main Depository, and (b) making a credit entry into one or more securities accounts (*Effektenkonten*). The Issuer will usually choose SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten ("SIX SIS") as Main Depository, but reserves the right to choose any other depository permitted under article 4 FISA as Main Depository (including UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich).

The records of the Main Depository will determine the number of Securities held by each participant of the Main Depository.

The Intermediated Securities are transferred and otherwise disposed of in accordance with the provisions of the FISA and the relevant agreements with the respective Main Depository (in particular, neither the Intermediated Securities nor any rights pertaining to the Intermediated Securities may be transferred by way of assignment pursuant to articles 165 *et seq.* CO without the prior written consent of the Issuer).

Holders shall at no time have the right to effect or demand (a) the conversion of Uncertificated Securities into definitive Securities (or *vice versa*) and/or (b) delivery of definitive Securities (including Global Notes).

The Issuer may convert Global Notes (constituting the basis for Intermediated Securities) into Uncertificated Securities (constituting the basis for Intermediated Securities) and *vice versa* at any time and without the consent of the Holders.]

- (3) **Clearing System.** **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]]** Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Securities have been satisfied.] "Clearing System" means **[[In the case more than one Clearing System shall be applicable insert:]]** each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("Clearstream Frankfurt")] [.] [and] [Clearstream Banking SA, Luxembourg ("Clearstream Luxembourg")] [.] [and] [Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear")] [.] [and] [SIX SIS] [.] [and] **[[insert other Clearing System]]** or any successor **[[In the case more than one Clearing System shall be applicable insert:]]** of one of these Clearing Systems] in this capacity.

- (4) *Gläubiger von Wertpapieren.* "Gläubiger" oder "Investor" bezeichnet **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]]** jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger oder Investor übertragen werden können] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]]** jede Person, die ein Wertpapier in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto bei einer Verwahrungsstelle hält, wobei juristische Personen, die selbst als Verwahrungsstellen gemäß BEG qualifizieren, nur dann als "Gläubiger" oder "Investoren" gelten, wenn sie die Wertpapiere für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto bei einer anderen Verwahrungsstelle halten].
- (5) *Geschäftstag.* "Geschäftstag" ist jeder Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag) an dem **[[Falls Finanzzentren und TARGET geöffnet bzw. betriebsbereit sein sollen, einfügen:]]** (a) **[[Falls Finanzzentren geöffnet sein sollen, einfügen:]]** die Banken in [Luxemburg] [,] [und] [Zürich] [,] [und] **[[alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen]]** für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäften und Fremdwährungseinlagengeschäften) geöffnet sind] **[[Falls Finanzzentren und TARGET geöffnet bzw. betriebsbereit sein sollen, einfügen:]]** und (b) **[[Falls TARGET betriebsbereit sein soll, einfügen:]]** alle für die Abwicklung von Zahlungen in Euro wesentlichen Teile des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer Systems 2 ("TARGET 2") in Betrieb sind].
- (6) *Vereinigte Staaten.* "Vereinigte Staaten" sind die Vereinigten Staaten von Amerika, einschließlich deren Bundesstaaten und des Districts of Columbia und deren Besitztümer (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und der Northern Mariana Islands).
- (4) *Holder of Securities.* "Holder" or "Investor" means **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]]** any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder or Investor in accordance with the provisions of the Clearing System] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]]** each person holding any Security in a securities account (*Effektenkonto*) (that is in its own name) with an intermediary, it being understood that entities qualifying as intermediaries according to the FISA will only be deemed to be "Holders" or "Investors" if they hold the Securities for their own account in a securities account (*Effektenkonto*) (that is in their own name) with another intermediary].
- (5) *Business Day.* "Business Day" means a day (other than Saturday and Sunday) on which **[[In case financial centres and TARGET shall be open and/or operating insert:]]** (a) **[[In case financial centres shall be open insert:]]** banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [Luxembourg] [,] [and] [Zurich] [,] [and] **[[insert all relevant financial centres]]** **[[In case financial centres and TARGET shall be open and/or operating insert:]]** and (b) **[[In case TARGET shall be operating insert:]]** all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET 2") are operating to effect payments in Euro].
- (6) *United States.* "United States" means the United States of America including the States thereof and the District of Columbia and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and the Northern Mariana Islands).

§2
(Status. Klassifizierung)

- (1) *Status.* Die Verpflichtungen aus den Wertpapieren stellen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die gegenüber allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ohne Vorrang untereinander und ohne Vorrang der einen vor den anderen aufgrund eines früheren Ausgabedatums, der Währung, in der

§2
(Status. Classification)

- (1) *Status.* The obligations under the Securities constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer without any preference among themselves and without any preference one above the other by reason of priority of date of issue, currency of payment or otherwise, except for obligations as may be preferred by mandatory provisions

gezahlt wird oder aus sonstigen Gründen, mit Ausnahme von Verpflichtungen, die gesetzlich Vorrang genießen.

- (2) *Klassifizierung der Wertpapiere.* Die Wertpapiere stellen keine Beteiligung an einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne von Artikel 7 ff. des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (das "KAG") in der jeweils gültigen Fassung dar und bedürfen daher keiner Genehmigung der eidgenössischen Finanzmarktaufsicht ("FINMA"). Aus diesem Grund genießen Anleger nicht den besonderen Anlegerschutz im Rahmen des KAG. Darüber hinaus sind die Wertpapiere nicht durch eine Einlagensicherung gemäß Artikel 37b des Schweizerischen Bankengesetzes in der jeweils gültigen Fassung oder durch andere Formen der Einlagensicherung im Rahmen von anderen, gegebenenfalls auf die Wertpapiere anwendbaren Gesetzen geschützt.

**§3
(Zinsen)**

- (1) *Keine regelmäßigen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine regelmäßigen Zinszahlungen auf die Wertpapiere.
- (2) *Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Wertpapiere bei Fälligkeit nicht zurückzahlt, wird der ausstehende **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:] Nennbetrag] [[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:] Nennwert]** der Wertpapiere vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Wertpapiere (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]¹** verzinnt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

**§4
(Rückzahlung)**

- (1) *Rückzahlung.* Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere wie folgt zurückgezahlt:
- (a) am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Ursprüngliche Fälligkeitstag") zum Rückzahlungsbetrag, falls die Emittentin die Verlängerungsoption der Emittentin gemäß §4(2) an dem

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz *per annum* beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

of law.

- (2) *Classification of the Securities.* The Securities do not represent a participation in any of the collective investment schemes pursuant to article 7 *et seq.* of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes, as amended from time to time (the "CISA") and thus do not require an authorisation of the Swiss Financial Market Supervisory Authority (the "FINMA"). Therefore, Holders are not eligible for the specific investor protection under the CISA. Furthermore, the Securities do not benefit from any depositor protection under article 37b of the Swiss Federal Law on Banks and Savings Banks, as amended from time to time or other forms of deposit insurance under any other laws as might be applicable to the Securities.

**§3
(Interest)**

- (1) *No periodic payments of interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Securities.
- (2) *Default Interest.* If the Issuer fails to redeem the Securities when due, interest shall accrue on the outstanding **[[In the case of Securities having a specified denomination insert:] Specified Denomination] [[In the case of Securities having a par value insert:] Par Value]** of the Securities from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Securities at the default rate of interest established by law **[[In case of Securities governed by German law insert:]¹**. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders].

**§4
(Redemption)**

- (1) *Redemption.* Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall be redeemed as follows:
- (a) on **[insert Maturity Date]** (the "Initial Maturity Date") at the Redemption Amount in case the Issuer's Extension Option according to §4(2) has not been exercised by

¹ The default rate of interest *per annum* established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§288 (1), 247 (1) German Civil Code.

Verlängerungsoptions-Ausübungstag der Emittentin vor dem Ursprünglichen Fälligkeitstag nicht ausgeübt hat, bzw.

- (b) (i) an dem in der letzten Verlängerungsoptions-Ausübungsmitteilung der Emittentin genannten Fälligkeitstag (jeder in einer Verlängerungsoptions-Ausübungsmitteilung der Emittentin genannte Fälligkeitstag, ein "**Verschobener Fälligkeitstag**") zum Rückzahlungsbetrag, falls die Emittentin die Verlängerungsoption der Emittentin gemäß §4 (2) an dem Verlängerungsoptions-Ausübungstag der Emittentin vor dem maßgeblichen Vershobenen Fälligkeitstag nicht ausgeübt hat; bzw
- (ii) an dem Tag, der [36] **[andere Anzahl von Tagen einfügen]** Kalendertage nach dem Ausübungstag des Kündigungsrechts des Investors, an dem der Gläubiger sein Kündigungsrecht des Investors wirksam ausgeübt hat, liegt (der "**Put Rückzahlungstag**") zum Put-Rückzahlungsbetrag,

(der Ursprüngliche Fälligkeitstag, die Vershobenen Fälligkeitstage und der Put Rückzahlungstag sind jeweils ein "**Fälligkeitstag**").

- (2) *Verlängerungsoption der Emittentin.* Die Emittentin hat das Recht (die "**Verlängerungsoption der Emittentin**") zu bestimmen, dass die Wertpapiere nicht zurückgezahlt werden, sondern der Fälligkeitstag um **[Anzahl Kalendermonate oder Kalendertage einfügen]** [Kalendermonate] [Kalendertage] verschoben wird, indem die Emittentin [(a) eine Verlängerungsoptions-Ausübungsmitteilung der Emittentin [im Internet auf der Internetseite www.**[Internetadresse einfügen]** oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite, die den Gläubigern von der Emittentin durch Veröffentlichung auf der Internetseite **[Internetadresse einfügen]** bekannt gegeben wird,] veröffentlicht **[andere Publikationsbestimmungen einfügen]** und] [(b) eine Verlängerungsoptions-Ausübungsmitteilung der Emittentin bis spätestens um [11.00] **[Uhrzeit einfügen]** Uhr [(MEZ)] **[([Ort einfügen] Zeit)]** am Verlängerungsoptions-Ausübungstag der Emittentin über das maßgebliche Clearingsystem an die Gläubiger übermittelt.

the Issuer on the Issuer Extension Option Exercise Date prior to the Initial Maturity Date, or

- (b) (i) on the maturity date specified in the last Issuer Extension Option Exercise Notice (each maturity date specified in an Issuer Extension Option Exercise Notice, an "**Extended Maturity Date**") at the Redemption Amount in case the Issuer's Extension Option according to §4 (2) has not been exercised by the Issuer on the Issuer Extension Option Exercise Date prior to the relevant Extended Maturity Date, or
- (ii) on the date, which is [36] **[insert other number of days]** calendar days after the Holder's Put Option Exercise Date on which the Holder has duly exercised its Investor's Put Option (the "**Put Redemption Date**") at the Put Redemption Amount,

(the Initial Maturity Date, the Extended Maturity Dates and the Put Redemption Date are each a "**Maturity Date**").

- (2) *Issuer's Extension Option.* The Issuer has the right (the "**Issuer's Extension Option**") to determine that the Securities shall not be redeemed and that the maturity date shall be postponed by **[insert number of calendar months or calendar days]** [calendar months] [calendar days] instead by [(a) publishing an Issuer Extension Option Exercise Notice [on the internet on website www.**[insert website address]** or a successor or replacement address thereto notified by the Issuer to the Holders by way of publication on **[insert website address]**] **[insert other publication provisions]** and] [(b) submitting an Issuer Extension Option Exercise Notice to the Holders through the relevant Clearing System not later than [11:00] **[insert time]** [a.m.] [p.m.] [(CET)] **[([insert place] time)]** on the Issuer Extension Option Exercise Date.

"Verlängerungsoptions-Ausübungsmitteilung der Emittentin" bezeichnet eine Mitteilung der Emittentin, die mindestens folgende Angaben beinhaltet: (a) eine Bestätigung, dass die Verlängerungsoption der Emittentin ausgeübt wird, (b) den Vershobenen Fälligkeitstag, (c) die Bonus Rate für die folgende Wertsteigerungsperiode, (d) die Put Rate für die folgende Wertsteigerungsperiode und (e) ein Formular der Ausübungserklärung des Kündigungsrechts des Gläubigers.

"Verlängerungsoptions-Ausübungstag der Emittentin" bezeichnet den Tag, der [15] **[andere Anzahl von Tagen einfügen]** Kalendertage vor dem jeweiligen Fälligkeitstag oder Vershobenen Fälligkeitstag liegt.

- (3) *Kündigungsrecht des Investors.* Hat die Emittentin die Verlängerungsoption der Emittentin gemäß §4(2) ausgeübt, so hat jeder Gläubiger das Recht (das **"Kündigungsrecht des Investors"**), die Rückzahlung der von dem jeweiligen Gläubiger gehaltenen Wertpapiere gemäß vorstehendem §4(1)(b)(ii) zu verlangen, indem der Gläubiger (a) der Emittentin über das maßgebliche Clearingsystem (indem der Gläubiger seine jeweilige Depotbank kontaktiert) bis spätestens am Ausübungstag des Kündigungsrechts des Investors um [11.00] **[Uhrzeit einfügen]** Uhr [(MEZ)] **[[Ort einfügen]** Zeit] eine Ausübungserklärung des Kündigungsrechts des Investors übermittelt sowie (b) die Wertpapiere zur Rückzahlung und Entwertung durch die Emittentin freigibt (oder, je nach den konkreten Umständen, seine Depotbank mit der Vornahme dieser Freigabe beauftragt).

"Ausübungserklärung des Kündigungsrechts des Investors" bezeichnet eine Mitteilung des betreffenden Gläubigers, das Kündigungsrecht des Investors ausüben zu wollen. Ein Formular dieser Ausübungserklärung wird von der Emittentin an jeden Gläubiger zusammen mit der Verlängerungsoptions-Ausübungsmitteilung der Emittentin übermittelt (falls einschlägig).

"Ausübungstag des Kündigungsrechts des Investors" bezeichnet den Tag, der [5] **[andere Anzahl von Tagen einfügen]** Kalendertage vor dem jeweiligen Fälligkeitstag oder Vershobenen Fälligkeitstag liegt.

- (4) *Vorzeitige Kündigung im Fall einer Rechtsänderung, einer Hedging-Störung und/oder von Gestiegenen Hedging-Kosten.* Es steht der Emittentin frei, die Wertpapiere

"Issuer Extension Option Exercise Notice" means a notice by the Issuer which comprises at least the following information: (a) a confirmation that the Issuer exercises the Issuer's Extension Option; (b) the Extended Maturity Date, (c) the Bonus Rate for the following Accrual Period, (d) the Put Rate for the following Accrual Period and (e) the form of the Holder's Put Option Exercise Notice.

"Issuer Extension Option Exercise Date" means the date which is [15] **[insert other number of days]** calendar days prior to the respective Maturity Date or the Extended Maturity Date.

- (3) *Investor's Put Option.* In case the Issuer has exercised the Issuer's Extension Option in accordance with §4(2) each Holder has the right (the **"Investor's Put Option"**) to demand redemption of the Securities held by such Holder in accordance with §4(1)(b)(ii) above by (a) submitting to the Issuer through the relevant Clearing System (by contacting the relevant custodian bank of such Holder) an Investor's Put Option Exercise Notice not later than the Investor's Put Option Exercise Date [11:00] **[insert time]** [a.m.] [p.m.] [(CET)] **[[insert place] time]** and (b) releasing (or, as the case may be, instructing its depository bank to release) the Securities for redemption and cancellation by the Issuer.

"Investor's Put Option Exercise Notice" means a notice by a Holder that such Holder wants to exercise the Holder's Put Option. A form of such exercise notice shall be delivered to each Holder by the Issuer together with the Issuer Extension Option Exercise Notice, if any.

"Investor's Put Option Exercise Date" means the date which is [5] **[insert other number of days]** calendar days prior to the respective Maturity Date or Extended Maturity Date.

- (4) *Early Redemption in Case of a Change in Law, a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging.* The Issuer may give notice to the Holders and redeem the

im Fall einer Rechtsänderung, Hedging-Störung und/oder von Gestiegenen Hedging-Kosten vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit vor dem Fälligkeitstag gegenüber den Gläubigern zu kündigen und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückzuzahlen. In diesem Fall erfolgt die Rückzahlung der Wertpapiere nicht später als [fünf] **[andere Anzahl an Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstage nach der gegenüber den Gläubigern wirksam erfolgten Kündigung (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**").

"Rechtsänderung" bedeutet, dass (a) aufgrund des Inkrafttretens von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen oder aufgrund von Änderungen anwendbarer Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (b) aufgrund des Erlasses von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen oder einer Änderung der Auslegung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen durch rechtlich zuständige Gerichte, Schiedsgerichte oder Aufsichtsbehörden (einschließlich etwaiger Maßnahmen der Steuerbehörden), die Emittentin an oder nach dem Begebungstag nach Treu und Glauben feststellt, dass (i) das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung der Wertpapiere rechtswidrig geworden ist oder (ii) die Kosten, die mit der Einhaltung der Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung).

"Hedging-Störung" bedeutet, dass die Emittentin unter Einsatz wirtschaftlich vernünftigen Aufwands nicht in der Lage ist, (a) Transaktionen oder Vermögenswerte zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, auszutauschen, fortzuführen, abzuwickeln oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Zusammenhang mit der Begründung und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Hinblick auf die Wertpapiere für notwendig erachtet, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"Gestiegene Hedging-Kosten" bedeutet, dass die Emittentin einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (außer Maklergebühren) im Vergleich zu den am Begebungstag vorliegenden Umständen entrichten muss, um (a) Transaktionen oder Vermögenswerte zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen,

Securities in whole, but not in part, at any time prior to the Maturity Date at their Early Redemption Amount in case of a Change in Law, a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. In this case, redemption of the Securities shall take place no later than [five] **[insert other number of Business Days]** Business Days after such notice of early redemption has validly been given to the Holders (the "**Early Redemption Date**").

"Change in Law" means that, on or after the Issue Date (a) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that (i) it has become illegal to hold, acquire or dispose of the Securities or (ii) it will incur materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"Hedging Disruption" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transactions or assets it deems necessary to hedge price risks of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transactions or assets.

"Increased Cost of Hedging" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transactions or assets it deems necessary to hedge price risks of issuing and

auszutauschen, fortzuführen, abzuwickeln oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Zusammenhang mit der Begründung und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Hinblick auf die Wertpapiere für notwendig erachtet, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, vorausgesetzt, dass Beträge, die sich nur aufgrund der Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin wesentlich erhöht haben, nicht als Gestiegene Hedging-Kosten angesehen werden.

[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder –abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, einfügen:]]

- (5) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Wertpapiere werden auf Wunsch der Emittentin vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß §5 zurückgezahlt, nachdem die Emittentin den Gläubigern mindestens 30 und höchstens 60 Tage zuvor unwiderruflich gekündigt hat, vorausgesetzt (a) die Emittentin ist zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung unter den Wertpapieren verpflichtet bzw. wird dazu verpflichtet sein, infolge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen der Relevanten Jurisdiktion (wie in §6 definiert) oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde der oder in der Relevanten Jurisdiktion oder infolge von Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung oder Ergänzung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge (wie in §6 definiert) zu zahlen, und (b) eine solche Verpflichtung kann seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehende Maßnahmen vermieden werden (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesem Absatz hat die Emittentin den Gläubigern eine Kopie einer von der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichneten Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesem Absatz erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin den Gläubigern eine Kopie eines von unabhängigen und anerkannten Rechts- oder Steuerberatern erstellten Gutachtens zukommen zu lassen, demzufolge die

performing its obligations with respect to the Securities, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transactions or assets, provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

[[In case the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction in accordance with §6 insert:]]

- (5) *Tax Call.* The Securities shall be redeemed at their Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in accordance with §5 if (a) on the occasion of the next payment due under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts (as defined in §6) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Relevant Jurisdiction (as defined in §6) or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date, and (b) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this subparagraph, the Issuer shall deliver to the Holders a copy of a certificate signed by the management of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and a copy of an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.]

Emittentin infolge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.]

[(5)]/[(6)] Der "Rückzahlungsbetrag" ist ein Betrag pro Wertpapier (ausgedrückt in [Währung einfügen]), der dem Produkt aus (a) [Währung einfügen] [Nennwert oder Nennbetrag einfügen] und (b) den aufgelaufenen Zinsen basierend auf dem Wertsteigerungsfaktor_{nBR} entspricht und gemäß der folgenden Formel berechnet wird:

$$\frac{[\text{Währung einfügen}] [\text{Nennwert oder Nennbetrag einfügen}] * \text{Wertsteigerungsfaktor}_{nBR}}$$

Der "Put-Rückzahlungsbetrag" ist ein Betrag pro Wertpapier (ausgedrückt in [Währung einfügen]), der dem Produkt aus (a) [Währung einfügen] [Nennwert oder Nennbetrag einfügen] und (b) den aufgelaufenen Zinsen basierend auf dem Wertsteigerungsfaktor_{nPR} entspricht und aufgrund der folgenden Formel berechnet wird:

$$\frac{[\text{Währung einfügen}] [\text{Nennwert oder Nennbetrag einfügen}] * \text{Wertsteigerungsfaktor}_{nPR}}$$

"Wertsteigerungsfaktor_n" ("AF_{nBR}") bezeichnet den Wertsteigerungsfaktor für die maßgeblichen Wertsteigerungsperioden, wie von der Berechnungsstelle gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$AF_{nBR} = AF_{n-1} * [1 + (\text{Bonus Rate}_n * \text{Tage}_n / [360][365])]$$

"Wertsteigerungsfaktor_{nPR}" ("AF_{nPR}") bezeichnet den Wertsteigerungsfaktor AF_{nBR} für alle Wertsteigerungsperioden (mit Ausnahme der n-ten Wertsteigerungsperiode) und dem Wertsteigerungsfaktor für die letzte Wertsteigerungsperiode_n und wird von der Berechnungsstelle gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$AF_{nPR} = AF_{nBR-1} * [1 + (\text{Put Rate}_n * \text{Tage}_n / [360][365])]$$

wobei:

"AF₀" den Wertsteigerungsfaktor am Begebungstag bezeichnet, der 1 entspricht.

"AF₁" den Wertsteigerungsfaktor am Ende der ersten Wertsteigerungsperiode bezeichnet.

"AF_n" den Wertsteigerungsfaktor am Ende der n-ten Wertsteigerungsperiode bezeichnet.

[(5)]/[(6)] The "Redemption Amount" means an amount per Security (expressed in [insert currency]), which equals the product of (a) [insert currency] [insert Par Value or Specified Denomination] and (b) the accrued interest based on the Accretion Factor_{nBR} and which is calculated in accordance with the following formula:

$$[\text{insert currency}] [\text{insert Par Value or Specified Denomination}] * \text{Accretion Factor}_{nBR}$$

The "Put Redemption Amount" means an amount per Security (expressed in [insert currency]), which equals the product of (a) [insert currency] [insert Par Value or Specified Denomination] and (b) the accrued interest based on the Accretion Factor_{nPR} and which is calculated in accordance with the following formula:

$$[\text{insert currency}] [\text{insert Par Value or Specified Denomination}] * \text{Accretion Factor}_{nPR}$$

"Accretion Factor_n" ("AF_{nBR}") means the Accretion Factor in respect of the relevant Accrual Periods, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$AF_{nBR} = AF_{n-1} * [1 + (\text{Bonus Rate}_n * \text{Days}_n / [360][365])]$$

"Accretion Factor_{nPR}" ("AF_{nPR}") means the Accretion Factor_{nBR} for all Accrual Periods (other than the n-th Accrual Period) and the accretion factor for the last Accrual Period_n, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$AF_{nPR} = AF_{nBR-1} * [1 + (\text{Put Rate}_n * \text{Days}_n / [360][365])]$$

whereby:

"AF₀" is the Accretion Factor at Issue Date which equals 1.

"AF₁" means the Accretion Factor at the end of the first Accrual Period.

"AF_n" is the Accretion Factor at the end of the n-th Accrual Period.

"Tage₁" / "Tage_n" die Anzahl der Kalendertage in der ersten bzw. der n-ten Wertsteigerungsperiode bezeichnen.

"Wertsteigerungsperiode" ist, im Fall der ersten Wertsteigerungsperiode, der Zeitraum vom Begebungstag (einschließlich) bis zum Ursprünglichen Fälligkeitstag (ausschließlich) (die "Erste Wertsteigerungsperiode"), im Fall der zweiten Wertsteigerungsperiode, der Zeitraum vom Ursprünglichen Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum folgenden Verschiebenen Fälligkeitstag (ausschließlich) und, danach, im Fall eines jeden Zeitraums zwischen zwei aufeinander folgenden Verschiebenen Fälligkeitstagen, der Zeitraum von einem Verschiebenen Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum folgenden Verschiebenen Fälligkeitstag (ausschließlich).

Die "Bonus Rate_n" für eine Wertsteigerungsperiode_n wird vor dem Kündigungstag des Investors von der Emittentin festgelegt und in der jeweiligen Verlängerungsoptions-Ausübungsmittelung der Emittentin für die jeweils unmittelbar folgende Wertsteigerungsperiode bekanntgegeben [und beträgt jeweils [mindestens [[Prozentsatz einfügen]]% [andere Bestimmung des Mindestsatzes einfügen]] [und] [maximal [[Prozentsatz einfügen]]% [andere Bestimmung des Höchstsatzes einfügen]] per annum]. Für die Erste Wertsteigerungsperiode beträgt die Bonusrate [Prozentsatz einfügen]% per annum.

Die "Put Rate_n" für eine Wertsteigerungsperiode_n wird vor dem Ausübungstag des Kündigungsrechts des Investors von der Emittentin festgelegt und in der jeweiligen Verlängerungsoptions-Ausübungsmittelung der Emittentin für die jeweils unmittelbar folgende Wertsteigerungsperiode bekanntgegeben [und beträgt jeweils [mindestens [[Prozentsatz einfügen]]% [andere Bestimmung des Mindestsatzes einfügen]] [und] [maximal [[Prozentsatz einfügen]]% [andere Bestimmung der Höchststrate einfügen]] per annum.] Für die Erste Wertsteigerungsperiode beträgt die Put-Rate [Prozentsatz einfügen]% per annum.

[(6)]/[(7)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Der "vorzeitige Rückzahlungsbetrag" eines jeden Wertpapiers ist der durch die Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise festgelegte faire Marktwert der Wertpapiere abzüglich der Abwicklungskosten.

"Abwicklungskosten" bezeichnet den

"Days₁" / "Days_n" means the number of calendar days in the first and the n-th Accrual Period.

"Accrual Period" means, in the case of the first accrual period, the period from, and including, the Issue Date to, but excluding, the Initial Maturity Date (the "First Accrual Period"), in the case of the second accrual period, the period from, and including, the Initial Maturity Date to, but excluding, the following Extended Maturity Date, and, thereafter, in the case of any period between two successive Extended Maturity Dates, the period from, and including, one Extended Maturity Date to, but excluding, the following Extended Maturity Date.

The "Bonus Rate_n" for an Accrual Period_n will be determined by the Issuer prior to the Investor's Put Option Exercise Date and published in the respective Issuer Extension Option Exercise Notice for the immediately following Accrual Period [and will in any event be [at least [[insert percentage] per cent.] [insert other determination of minimum rate]] [and] [not more than [[insert percentage] per cent.] [insert other determination of maximum rate]] per annum]. The Bonus Rate for the First Accrual Period will be [insert percentage] per cent. per annum.

The "Put Rate_n" for an Accrual Period_n will be determined by the Issuer prior to the Investor's Put Option Exercise Date and published in the respective Issuer Extension Option Exercise Notice for the immediately following Accrual Period [and will in any event be [at least [[insert percentage] per cent.] [insert other determination of minimum rate]] [and] [not more than [[insert percentage] per cent.] [insert other determination of maximum rate]] per annum]. The Put Rate for the First Accrual Period will be [insert percentage] per cent. per annum.

[(6)]/[(7)] *Early Redemption Amount.* The "Early Redemption Amount" in respect of each Security shall be the amount determined in good faith and in a commercially reasonable manner by the Calculation Agent to be the fair market value of the Securities less any Breakage Costs.

"Breakage Costs" means the amount of

Verlust- oder Kostenbetrag der Emittentin, der durch die Beendigung einer Absicherungsvereinbarung entstanden ist oder entstehen würde (einschließlich, ohne darauf beschränkt zu sein, Optionen, Swaps oder andere Wertpapiere gleich welcher Art, welche die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren absichern).

losses or costs of the Issuer that is or would be incurred in terminating any hedging arrangement (including, without limitation, any options, swaps or other securities of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Securities).

**§4a
(Referenzwert-Ersetzung)**

- (1) *Ersetzung [der Bonus Rate_n] [und] [der Put Rate_n] durch eine Nachfolge-Rate].* [Die] [Emittentin] [und] [[die] Berechnungsstelle] [ist] [sind] bei Vorliegen des nachstehenden Ersetzungsereignisses berechtigt, nach billigem Ermessen festzulegen, welche [Bonus Rate_n] [und] [Put Rate_n] künftig zugrunde zu legen ist [(die **Nachfolge-Rate[n]**)] und [die Bonus Rate_n] [und] [die Put Rate_n] durch die Nachfolge-Rate[n] zu ersetzen.
- (2) *Ersetzungsereignis.* Ein **"Ersetzungsereignis"** liegt vor, wenn
- (i) [die Emittentin] [und] [oder] [die Berechnungsstelle] nach billigem Ermessen [bestimmt] [bestimmen], dass [die Bonus Rate_n] [und] [die Put Rate_n] deren Kurs[e] verwendet [wird] [werden], um:
- (a) einen Betrag zu bestimmen, der nach diesen Emissionsbedingungen zahlbar ist, oder
- (b) den Wert des Wertpapiers zu bestimmen,
- [jeweils] als "Referenzwert" im Sinne der EU-Referenzwerte-Verordnung zu qualifizieren [ist] [sind] und
- (ii) [die Emittentin] [und] [oder] [die Berechnungsstelle] aufgrund des Wirksamwerdens (nach Wegfall der anwendbaren Übergangsbestimmungen) der EU-Referenzwerte-Verordnung am oder nach dem Begebungstag der Wertpapiere,
- (a) entweder nicht mehr in der Lage [ist] [sind], diesen "Referenzwert" als [Bonus Rate_n] [oder] [Put Rate_n] für die Zwecke der Wertpapiere zu verwenden oder
- (b) die Kontrolle über die Bereitstellung des "Referenzwertes" als Administrator (im Sinne der EU-Referenzwerte-

**§4a
(Benchmark Replacement)**

- (1) *Replacement of [the Bonus Rate_n] [and] [the Put Rate_n] by a Successor Rate.* The [Issuer] [and] [[the] Calculation Agent] shall in the case of the following Replacement Event, be entitled to determine at [its] [their] reasonable discretion which [Bonus Rate_n] [and] [Put Rate_n] shall be applicable in the future [(the "**Successor Rate[s]**")]) and to replace [the Bonus Rate_n] [and] [the Put Rate_n] by the Successor Rate[s].
- (2) *Replacement Event.* A **"Replacement Event"** shall apply if
- (i) [the Issuer] [and] [or] [the Calculation Agent] determine[s] in [its] [their] reasonable discretion that [the Bonus Rate_n] [and] [the Put Rate_n] whose price[s] [is] [are] used to determine:
- (a) any amount payable under these Terms and Conditions, or
- (b) the value of the Security,
- qualify as a "benchmark" within the meaning of the EU Benchmarks Regulation and
- (ii) [the Issuer] [and] [or] [the Calculation Agent] [is] [are], due to the EU Benchmarks Regulation coming into effect (after any applicable transitional provisions have lapsed) on or after the Issue Date of the Securities,
- (a) either no longer able to use such "benchmark" as [Bonus Rate_n] [or] [Put Rate_n] for the purposes of the Securities or
- (b) [has] [have] control over the provision of such "benchmark" as administrator (within the meaning of the EU Benchmarks

Verordnung) auszuüben, ohne über die entsprechende Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, Gleichwertigkeit, Genehmigung oder Aufnahme in ein öffentliches Register zu verfügen, die jeweils nach geltendem Recht für [die Emittentin [und] [oder] [die Berechnungsstelle] erforderlich ist, um ihre [jeweiligen] Pflichten gemäß diesen Emissionsbedingungen zu erfüllen,

Jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf [die Bonus Rate,_n] [und] [die Put Rate,_n] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf die [jeweilige] Nachfolge-Rate.

Hierbei gilt:

Die "EU-Referenzwerte-Verordnung" (*EU Benchmarks Regulation*) bezeichnet Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden.

- (2) *Vornahme von Ersetzungen.* Ersetzungen nach dem vorstehenden Absatz werden von [der Emittentin] [und] [der Berechnungsstelle] nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des Wertes der Wertpapiere vorgenommen. Ersetzungen (einschließlich der Nachfolge-Rate[n] sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung) werden unverzüglich gemäß §12 dieser Emissionsbedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

§5 (Zahlungen)

- (1) (a) *Zahlungen von Kapital.* Zahlungen von Kapital auf die Wertpapiere erfolgen nach Maßgabe der anwendbaren steuerlichen und sonstigen Gesetze und Vorschriften in der Währung an **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** das Clearingsystem oder dessen Order] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** die Hauptverwahrungsstelle oder deren

Regulation) without having the appropriate authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence, approval or inclusion in any official register which, in each case, is required under any applicable law or regulation for [the Issuer] [and] [or] [the Calculation Agent] to perform [its] [their respective] obligations under these Terms and Conditions,

Any reference in these Terms and Conditions to [the Bonus Rate,_n] [and] [the Put Rate,_n] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the [respective] Successor Rate.

Whereby:

The "EU Benchmarks Regulation" means Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in certain financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds.

- (2) *Effecting Replacements.* Any replacement pursuant to the paragraph above shall be effected by [the Issuer] [and] [the Calculation Agent], at [its] [their] reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the Securities. Any replacement (including the Successor Rate[s] and the date [it is] [they are] applied for the first time) shall be published without undue delay in accordance with §12 of these Terms and Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

§5 (Payments)

- (1) (a) *Payments of Principal.* Payments of principal in respect of the Securities shall be made, subject to applicable fiscal and other laws and regulations, in the Currency and to the **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** Clearing System or to its order] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** Main Depository or to its order] for credit to the accounts of the relevant account

Order] zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** dem Clearingsystem] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** der Hauptverwahrungsstelle] **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** gegen Vorlage und Einreichung der Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer der Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** entsprechend den Bestimmungen des BEG und den Regularien der Hauptverwahrungsstelle].

- (b) *Zahlungen von Zinsen.* Zahlungen von Zinsen auf die Wertpapiere erfolgen nach Maßgabe der anwendbaren steuerlichen und sonstiger Gesetze und Vorschriften in der Währung an **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** das Clearingsystem oder dessen Order] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** die Hauptverwahrungsstelle oder deren Order] zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** dem Clearingsystem] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** der Hauptverwahrungsstelle] **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** gegen Vorlage und Einreichung der Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer der Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten und gegen Vorlage von Bescheinigungen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der Wertpapiere, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** entsprechend den Bestimmungen des BEG und den Regularien der Hauptverwahrungsstelle].

- (2) *Geschäftstagekonvention.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Wertpapiere ansonsten auf einen Kalendertag fiel, der kein Geschäftstag ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

[[Bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:] auf den nächstfolgenden Kalendertag

holders of the **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** Clearing System] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** Main Depository] **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** upon presentation and surrender of the Global Note at the specified office of any paying agent outside the United States] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** in accordance with the FISA and the rules and regulations of the Main Depository].

- (b) *Payments of Interest.* Payments of interest in respect of the Securities shall be made, subject to applicable fiscal and other laws and regulations, in the Currency and to the **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** Clearing System or to its order] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** Main Depository or to its order] for credit to the relevant account holders of the **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** Clearing System] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** Main Depository] **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** upon presentation of the Global Note at the specified office of any paying agent outside the United States and upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Securities represented by the Temporary Global Note are not U.S. persons] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** in accordance with the FISA and the rules and regulations of the Main Depository].

- (2) *Business Day Convention.* If the due date for any payment in respect of the Securities would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day, the due date for such payment shall be

[[In case the Modified Following Business Day Convention applies insert:] postponed to the next calendar day which is a Business

verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.]

[[Bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:] auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.]

[[Bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:] auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.]

- (3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Zahlung an **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** das Clearingsystem oder dessen Order] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** die Hauptverwahrungsstelle oder deren Order oder, falls UBS Switzerland AG als Hauptverwahrungsstelle für die Wertpapiere fungiert, an (a) den maßgeblichen Gläubiger, soweit dieser ein Effektenkonto bei der UBS Switzerland AG hält, oder dessen Order oder (b) im Fall einer der UBS Switzerland AG angeschlossenen Verwahrungsstelle, welche die betreffenden Wertpapiere nicht für eigene Rechnung hält, an diese Verwahrungsstelle oder deren Order,] von ihren Zahlungsverpflichtungen befreit. Die Emittentin haftet nicht für Verluste, die den Gläubigern aufgrund einer Nichterfüllung **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** des Clearingsystems] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** der Hauptverwahrungsstelle oder, falls UBS Switzerland AG als Hauptverwahrungsstelle für die Wertpapiere fungiert, einer Verwahrungsstelle, welche die Wertpapiere nicht für eigene Rechnung hält,] entstanden sind.

- (4) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" schließen, soweit anwendbar, den Rückzahlungsbetrag den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Wertpapiere zahlbaren Beträge ein. Bezugnahmen auf "Zinsen" schließen, soweit anwendbar, alle nach §6 zahlbaren Zusätzlichen Beträge mit ein.

- (5) *Rundung.* Für die Zwecke einer gemäß

Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Business Day.]

[[In case the Following Business Day Convention applies insert:] postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

[[In case the Preceding Business Day Convention applies insert:] moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Business Day.]

- (3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to the **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** Clearing System (or to its order)) **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** Main Depository (or to its order) or, in case UBS Switzerland AG acts as Main Depository for the Securities, to (a) the relevant Holder (or to his order) (if he holds a securities account (*Effektenkonto*) at UBS Switzerland AG) or (b) in case of an intermediary (*Verwahrungsstelle*) which is associated with UBS Switzerland AG and which does not hold the relevant Securities for its own account, to, or to the order of, such intermediary (*Verwahrungsstelle*). The Issuer is not liable for any losses incurred by Holders due to non-performance of the **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** Clearing System] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** Main Depository or, in case UBS Switzerland AG acts as Main Depository for the Securities, of an intermediary (*Verwahrungsstelle*) which does not hold the Securities for its own account].

- (4) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions to "principal" shall be deemed to include, as applicable, the Redemption Amount, the Early Redemption Amount and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Securities. References to "interest" shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable according to §6.

- (5) *Rounding.* For the purposes of any

diesen Emissionsbedingungen erforderlichen Berechnung sind die aus einer solchen Berechnung resultierenden (a) Prozentsätze, falls erforderlich, auf den nächsten hunderttausendstel Prozentpunkt (wobei 0,000005 aufgerundet wird) zu runden, (b) Zahlen, falls erforderlich, auf die siebte "Nachkommastelle" (wobei dann, wenn die achte "Nachkommastelle" gleich oder größer als "5" ist, die siebte "Nachkommastelle" aufgerundet wird) zu runden, und (c) Währungsbeträge, falls erforderlich, **[[Im Fall von allen Wertpapieren mit Ausnahme von Wertpapieren, die in JPY begeben werden, einfügen:]]** auf die nächste Einheit der Währung (wobei eine halbe Einheit aufgerundet wird) zu runden **[[Im Fall von Wertpapieren, die in JPY begeben werden, einfügen:]]** auf den nächsten JPY abzurunden]. **[[Im Fall von allen Wertpapieren mit Ausnahme von Wertpapieren, die in JPY begeben werden, einfügen:]]** Für diese Zwecke bedeutet "Einheit" den niedrigsten Betrag der Währung, der in dem Land bzw. den Ländern der Währung als gesetzliches Zahlungsmittel zur Verfügung steht.]

**§6
(Besteuerung)**

- (1) *Einbehalt oder Abzug von Steuern.* Sämtliche Beträge, die aufgrund dieser Emissionsbedingungen durch oder für die Emittentin zahlbar sind, werden ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Umlagen oder anderen behördlichen Abgaben irgendwelcher Art ("Steuern") geleistet, die durch oder für eine Relevante Jurisdiktion (wie nachstehend definiert) oder von einer Behörde in der Relevanten Jurisdiktion, die befugt ist, Steuern zu erheben, erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinhalts oder -abzugs nicht dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, nachfolgenden Absatz (2) einfügen:]]

- (2) *Keine Zahlung zusätzlicher Beträge.* Falls die Emittentin verpflichtet ist, Steuern mit Bezug auf Zahlungen auf die Wertpapiere einzubehalten oder abzuziehen, wird die Emittentin keine zusätzlichen Beträge zahlen, die dazu führen würden, dass die Gläubiger die Beträge erhalten, die sie erhalten hätten, wenn die Emittentin nicht zum Einbehalt oder Abzug dieser Steuern verpflichtet gewesen wäre. Stattdessen wird die Emittentin den Gläubigern nur den Nettobetrag der maßgeblichen Zahlung (nach Einbehalt oder Abzug solcher Steuern) entrichten. Zur Klarstellung wird festgestellt,

calculation required pursuant to these Terms and Conditions, (a) all percentages resulting from such calculations shall be rounded, if necessary, to the nearest one hundred thousandth of a percentage point (with 0.000005 being rounded up), (b) all figures shall be rounded to seven figures (provided that if the eighth figure is a "5" or greater, the seventh figure shall be rounded up), and (c) all currency amounts shall be rounded **[[In the case of all Securities other than Securities issued in JPY insert:]]** to the nearest Unit of the Currency (with half a unit being rounded up) **[[In the case of Securities issued in JPY insert:]]** down to the nearest JPY. **[[In the case of all Securities other than Securities issued in JPY insert:]]** For these purposes, "Unit" shall mean the lowest amount of the Currency that is available as legal tender in the country or countries of the Currency.]

**§6
(Taxation)**

- (1) *Withholding or Deduction of Taxes.* All sums payable by or on behalf of the Issuer pursuant to these Terms and Conditions will be made without withholding or deduction of, or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or other government charges of any nature ("Taxes") imposed by or on behalf of a Relevant Jurisdiction (as defined below), or any authority thereof or therein having power to impose Taxes unless such withholding or deduction is required by law.

[[If the Issuer is not required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction insert the following subparagraph (2):]]

- (2) *No Payment of Additional Amounts.* If the Issuer is required to withhold or deduct any Taxes from any payments under the Securities, the Issuer will not pay any additional amounts which would result in the Holders receiving the amounts they would have received if the Issuer had not been required to withhold or deduct such Taxes. Instead, the Issuer will pay to the Holders only the net amount of the relevant payment (after withholding or deduction of such Taxes). For the avoidance of doubt, the payment of such net amount shall not constitute an Event of Default.]

dass die Zahlung eines solchen Nettobetrags keinen Kündigungsgrund darstellt.]

[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder –abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, nachfolgende Absätze (2) und (3) und §4(2) (Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen) einfügen:]

- (2) *Zahlung zusätzlicher Beträge.* Falls die Emittentin verpflichtet ist, Steuern mit Bezug auf die Zahlungen auf die Wertpapiere einzubehalten oder abzuziehen, so wird die Emittentin solche zusätzlichen Beträge zahlen, die dazu führen, dass die Gläubiger die Beträge erhalten, die sie erhalten hätten, wenn die Emittentin nicht zum Einbehalt oder Abzug dieser Steuern verpflichtet gewesen wäre ("**Zusätzliche Beträge**").
- (3) *Ausnahmen von der Verpflichtung, Zusätzliche Beträge zu zahlen.* Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Zusätzliche Beträge gemäß §6(2) hinsichtlich der Wertpapiere zu zahlen,
- (a) für einen Gläubiger, der solche Steuern auf die Wertpapiere aufgrund einer anderen Verbindung zu der Relevanten Jurisdiktion als dem reinen Eigentum oder Besitz der Wertpapiere oder dem Erhalt von Kapital oder Zinsen hinsichtlich der Wertpapiere zu leisten hat; oder
- (b) falls sich der Einbehalt oder Abzug aus (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union bezüglich der Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einem zwischenstaatlichen Vertrag oder einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Relevante Jurisdiktion oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die der Umsetzung einer solchen Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung dient, dieser entspricht oder zur Anpassung an diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung eingeführt wurde, ergibt; oder
- (c) für einen Gläubiger, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug zu vermeiden, indem er die Wertpapiere bei einer anderen Zahlstelle innerhalb der Europäischen Union vorgelegt hätte oder die Zahlung so organisiert hätte, dass er die Zahlung von einer solchen Zahlstelle innerhalb der Europäischen Union erhält; oder

[[If the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction, insert the following subparagraphs (2) and (3) and §4(2) (Tax Call):]

- (2) *Payment of Additional Amounts.* If the Issuer is required to withhold or deduct any Taxes from any payments under the Securities, the Issuer will pay such additional amounts as will result in the Holders receiving the amounts they would have received if the Issuer had not been required to withhold or deduct such Taxes ("**Additional Amounts**").
- (3) *Exceptions to the Obligation to Pay Additional Amounts.* The Issuer will not be required to pay any Additional Amounts pursuant to §6(2) in relation to the Securities,
- (a) on behalf of a Holder who is liable to such Taxes on the Securities as a result of having some connection with the Relevant Jurisdiction other than its mere ownership or possession of the Securities or the receipt of principal or interest in respect thereof; or
- (b) where such withholding or deduction relates to (i) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation to which the Relevant Jurisdiction or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such directive, regulation, treaty or understanding; or
- (c) on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Securities to, or arranging to receive payment through, another paying agent in a Member State of the European Union; or

(d) mehr als 30 Tage nach dem Relevanten Datum (wie nachstehend definiert), wobei dies nicht gilt, soweit der Gläubiger zum Erhalt der Zusätzlichen Beträge berechtigt gewesen wäre, wenn er die Wertpapiere zur Zahlung am letzten Tag des 30-Tage Zeitraums vorgelegt hätte; oder

[[Falls weder die UBS AG, Hong Kong Branch, die UBS AG, Jersey Branch noch die UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]]

(e) falls Zahlungen, die als Zinsen für schweizerische Verrechnungssteuerzwecke qualifizieren, der schweizerischen Verrechnungssteuer gemäß dem Schweizerischen Bundesgesetz über die Verrechnungssteuer vom 13. Oktober 1965 unterliegen; oder]

[(e)]/[(f)] falls der Einbehalt oder Abzug gemäß einer Vereinbarung zwischen der Europäischen Union und anderen Ländern oder Territorien vorgenommen werden muss, die Maßnahmen vorsieht, die mit denen gleichwertig sind, die in der Richtlinie 2003/48/EG festgelegt wurden (einschließlich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der Vereinbarung zwischen der Europäischen Union und der Schweiz vom 26. Oktober 2004) oder einem Gesetz oder einer anderen staatlichen Regulierung, das oder die zur Umsetzung oder zum Zweck der Übereinstimmung mit einer solchen Vereinbarung eingeführt wurde; oder]

[(f)]/[(g)] falls der Einbehalt oder Abzug gemäß einer Vereinbarung (einschließlich jedes Gesetzes und jeder anderen staatlichen Regulierung, das oder die zur Umsetzung oder zum Zweck der Übereinstimmung mit einer solchen Vereinbarung eingeführt wurde) vorgenommen werden muss, die zwischen der Schweiz und einem anderen Land über Abgeltungssteuern geschlossen wurde, die von schweizerischen Zahlstellen in Bezug auf Erträge der Wertpapiere, die von einer im jeweiligen Land wohnhaften Person gehalten und bei einer schweizerischen Zahlstelle gebucht oder hinterlegt sind, erhoben werden müssen; oder

[(g)]/[(h)] falls der Einbehalt oder Abzug aufgrund von Gesetzen vorgenommen werden muss, die von

(d) more than 30 days after the Relevant Date (as defined below) except to the extent that the Holder would have been entitled to receive the Additional Amounts if he had presented the Securities for payment on the last day of the 30-day period; or

[[In case neither UBS AG, Hong Kong Branch, UBS AG, Jersey Branch nor UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]]

(e) where payments which qualify as interest for Swiss withholding tax purposes are subject to Swiss withholding tax according to the Swiss Federal Withholding Tax Law of 13 October 1965; or]

[(e)]/[(f)] where such withholding or deduction is required to be made pursuant to any agreement between the European Union and other countries or territories providing for measures equivalent to those laid down in the European Council Directive 2003/48/EC including, but not limited to, the agreement between the European Union and Switzerland of 26 October 2004, or any law or other governmental regulation implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such agreement; or

[(f)]/[(g)] where such withholding or deduction is required to be made pursuant to any agreements between Switzerland and other countries on final withholding taxes (*Abgeltungssteuern*) levied by Swiss paying agents in respect of persons resident in the other country on income of such persons on Securities booked or deposited with a Swiss paying agent and any law or other governmental regulation implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such agreements; or

[(g)]/[(h)] where such withholding or deduction is required to be made pursuant to laws enacted by

der Schweiz erlassen wurden und die die Besteuerung von Zahlungen auf der Basis von Prinzipien vorsehen, die denjenigen ähnlich sind, die in dem vom Schweizerischen Bundesrat am 24. August 2011 vorgeschlagenen Gesetzesentwurf vorgesehen sind (insbesondere das Prinzip, gemäß dem eine andere Person als die Emittentin zum Einbehalt oder Abzug von Steuern verpflichtet wird).]

Switzerland providing for the taxation of payments according to principles similar to those laid down in the draft legislation proposed by the Swiss Federal Council on 24 August 2011, in particular, the principle to have a person other than the Issuer withhold or deduct tax.]

[(3)]/[(4)] *FATCA*. Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Wertpapieren wirtschaftlich Berechtigten unter den Wertpapieren zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die sie gemäß (a) Section 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 oder damit zusammenhängenden Verordnungen oder sonstigen amtlichen Richtlinien (die "**U.S. Bestimmungen**"), (b) gemäß einem Abkommen, einem Gesetz, einer Verordnung oder sonstigen amtlichen Richtlinien, das bzw. die in einem anderen Staat besteht bzw. bestehen und der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient bzw. dienen (die "**ausländischen Bestimmungen**"), (c) gemäß einem zwischenstaatlichen Vertrag zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, der der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient (der "**zwischenstaatliche Vertrag**"), oder (d) gemäß einer Vereinbarung, die die Emittentin in Umsetzung der U.S. Bestimmungen, der ausländischen Bestimmungen oder eines zwischenstaatlichen Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, der Regierung der Vereinigten Staaten oder etwaigen staatlichen Behörden oder Steuerbehörden in einem anderen Staat geschlossen hat (zusammen mit den U.S. Bestimmungen, den ausländischen Bestimmungen und dem zwischenstaatlichen Vertrag, "**FATCA**") einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund einer Steuer, die sie oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.

[(3)]/[(4)] *FATCA*. The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Securities to a Holder or beneficial owner of Securities any amount that it is required to withhold or deduct pursuant to (a) sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 or any associated regulations or other official guidance (the "**U.S. Provisions**"); (b) any treaty, law, regulation or other official guidance enacted in any other country which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Foreign Provisions**"); (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other country, which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Intergovernmental Agreement**"); or (d) any agreement regarding the implementation of the U.S. Provisions, the Foreign Provisions and any Intergovernmental Agreement entered into by the Issuer with the U.S. Internal Revenue Service, the U.S. government or any governmental or taxation authority in any other country (together with the U.S. Provisions, Foreign Provisions and Intergovernmental Agreement, "**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of additional amounts for or on account of any tax deducted by the Issuer or an intermediary in compliance with FATCA.

[(4)]/[(5)] *Bestimmte Definitionen.* "Relevante Jurisdiktion" bezeichnet die Schweiz [und] **[[Falls UBS AG, Hong Kong Branch die Emittentin ist, einfügen:]]** die Sonderverwaltungszone Hongkong der Volksrepublik China] **[[Falls UBS AG, Jersey Branch die Emittentin ist, einfügen:]]** Jersey] **[[Falls UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]]** das Vereinigte Königreich] und jede andere Jurisdiktion, in der die Emittentin steuerpflichtig ist oder wird.

[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder –abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, einfügen:]] "Relevantes Datum" bezeichnet das Datum, an dem die Zahlung zum ersten Mal fällig wird. Falls die Zahlstelle den vollständigen Betrag der Gelder, die am Fälligkeitstag zahlbar sind, am oder vor dem Fälligkeitstag nicht erhalten hat, so bezeichnet "Relevantes Datum" das Datum, an dem die Mitteilung über den Erhalt des vollständigen fälligen Betrags der Gelder durch die Zahlstelle in Übereinstimmung mit diesen Emissionsbedingungen veröffentlicht wurde.]

**§7
(Verjährung)**

[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]]

Die in §801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Wertpapiere auf zehn Jahre abgekürzt.]

[[Im Fall von Wertpapieren, die schweizerischem Recht unterliegen, einfügen:]]

Gemäß schweizerischem Recht verjähren Forderungen jeglicher Art gegen die Emittentin, die im Zusammenhang mit den Wertpapieren stehen, zehn Jahre nach Eintritt (a) der Fälligkeit einer vorzeitigen Rückzahlung oder (b) der Endfälligkeit (je nach dem, welches von diesen Ereignissen zuerst eintritt).]

**§8
(Kündigungsgründe)**

Wenn einer der folgenden Kündigungsgründe (jeweils ein "Kündigungsgrund") eintritt, ist jeder Gläubiger berechtigt, seine Wertpapiere vollständig, nicht aber teilweise durch schriftliche Erklärung an die Emittentin mit sofortiger Wirkung zu kündigen, woraufhin für diese Wertpapiere jeweils der **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:]]** Nennbetrag] **[[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]]** Nennwert] zusammen mit etwaigen bis zum tatsächlichen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen fünf Geschäftstage nach der Erklärung fällig und zahlbar

[(4)]/[(5)] *Certain Definitions.* "Relevant Jurisdiction" means Switzerland [and] **[[In case UBS AG, Hong Kong Branch is the Issuer insert:]]** the Hong Kong Special Administrative Region of the People's Republic of China] **[[In case UBS AG, Jersey Branch is the Issuer insert:]]** Jersey] **[[In case UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]]** the United Kingdom] and any other jurisdiction in which the Issuer is or becomes subject to tax.

[[If the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction insert:]] "Relevant Date" means the date on which the payment first becomes due. If the full amount of the moneys payable on the due date has not been received by the Paying Agent on or before the due date, then "Relevant Date" means the date on which notice to the effect that the full amount of the moneys due has been received by the Paying Agent is published in accordance with these Terms and Conditions.]

**§7
(Prescription)**

[[In the case of Securities governed by German law insert:]]

The presentation period provided in §801 paragraph 1, sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*; the "BGB") is reduced to ten years for the Securities.]

[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]]

In accordance with Swiss law, claims of any kind against the Issuer arising under the Securities will be prescribed ten years after the earlier of (a) the date on which the early redemption or (b) the date on which the ordinary redemption of the Securities has become due.]

**§8
(Events of Default)**

If any of the following events (each an "Event of Default") occurs, any Holder may by written notice to the Issuer declare its Securities in whole, but not in part, to be forthwith due and payable, whereupon the **[[In the case of Securities having a specified denomination insert:]]** Specified Denomination] **[[In the case of Securities having a par value insert:]]** Par Value] of such Securities together with accrued interest to, but excluding, the date of payment shall become due and payable on the fifth Business Day after such notice, unless such Event of Default shall have been remedied prior to the receipt of such

ist, es sei denn, der Kündigungsgrund ist vor Erhalt der Erklärung durch die Emittentin weggefallen:

- (a) Es besteht für mehr als 30 Tage ein Zahlungsverzug hinsichtlich einer fälligen Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Wertpapiere; oder
- (b) es erfolgt eine Anordnung durch ein zuständiges Gericht oder eine andere zuständige Behörde in irgendeiner Jurisdiktion oder ein Beschluss der Emittentin (i) für die Auflösung oder Abwicklung der Emittentin oder (ii) für die Bestellung eines Insolvenzverwalters, Abwicklers oder Verwalters für die Emittentin bzw. das gesamte oder einen wesentlichen Teil des Vermögens der Emittentin, oder (iii) mit entsprechenden Auswirkungen für die Emittentin; nicht als Kündigungsgrund gelten jedoch Ereignisse im Zusammenhang mit einer nicht insolvenzbedingten Reorganisation oder Restrukturierung, einem Zusammenschluss oder einer Fusion; oder
- (c) die Emittentin gibt schriftlich bekannt, dass sie nicht in der Lage ist, ihre Verbindlichkeiten bei Fälligkeit zu zahlen, oder bestätigt anderweitig, dass sie insolvent ist.

§8a
(Außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin)

- (1) *Kündigung durch die Emittentin.* Die Emittentin ist bei Eintritt des folgenden Kündigungsereignisses berechtigt, sämtliche, aber nicht nur einzelne, Wertpapiere jederzeit durch eine Mitteilung an die Gläubiger gemäß §12 dieser Emissionsbedingungen zu kündigen und vorzeitig zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zu tilgen. Eine derartige Kündigung wird gemäß §12 dieser Emissionsbedingungen beziehungsweise zu dem in der Mitteilung angegebenen Zeitpunkt wirksam.
- (2) *Kündigungsereignis.* Ein "**Kündigungsereignis**" liegt vor, sofern eine Ersetzung der Bonus Rate_n und/oder Put Rate_n (im Falle eines Ersetzungsereignisses) gemäß §4a dieser Emissionsbedingungen nicht möglich oder der Emittentin und/oder den Gläubigern nicht zumutbar ist.

§9
(Beauftragte Stellen)

- (1) *Bestellung.* Die Hauptzahlstelle [, die Zahlstelle[n]] und die Berechnungsstelle (zusammen die "**beauftragten Stellen**") und ihre Geschäftsstellen (die durch andere Geschäftsstellen ersetzt werden können) lauten:

notice by the Issuer:

- (a) There is a default for more than 30 days in the payment of any principal or interest due in respect of the Securities; or
- (b) any order is made by any competent court or other authority in any jurisdiction or any resolution is passed by the Issuer (i) for the dissolution or winding-up of the Issuer, or (ii) for the appointment of a liquidator, receiver or administrator of the Issuer or of all or a substantial part of the Issuer's assets, or (iii) with analogous effect for the Issuer, it being understood that anything in connection with a solvent reorganisation, reconstruction, amalgamation or merger shall not constitute an event of default; or
- (c) the Issuer admits in writing its inability to pay its debts as they fall due or otherwise acknowledges its insolvency.

§8a
(Extraordinary Termination Right of the Issuer)

- (1) *Termination by the Issuer.* The Issuer shall in the case of the occurrence of the following Termination Event be entitled to terminate and redeem all, but not only some, of the Securities at any time at their Early Redemption Amount by giving notice to the Holders in accordance with §12 of these Terms and Conditions. Such termination shall become effective in accordance with §12 or at the time indicated in the notice.
- (2) *Termination Event.* A "**Termination Event**" shall apply if a replacement of the Bonus Rate_n and/or Put Rate_n (in case of a Replacement Event) pursuant to § 4a of these Terms and Conditions is not possible or not justifiable with regard to the Issuer and/or the Holder.

§9
(Agents)

- (1) *Appointment.* The Principal Paying Agent [, the Paying Agent[s]] and the Calculation Agent (together, the "**Agents**") and their offices (which can be substituted with other offices) are:

Hauptzahlstelle:

[Banque Internationale à Luxembourg,
société anonyme
69, route d'Esch
L-2953 Luxembourg]

[UBS Europe SE
Bockenheimer Landstraße 2-4
D-60306 Frankfurt am Main]

[UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich]

[Andere Hauptzahlstelle einfügen.]

[Zahlstelle[n]:

[[UBS AG, London Branch]
5 Broadgate
GB-London EC2M 2QS]

[UBS Europe SE
Bockenheimer Landstraße 2-4
D-60306 Frankfurt am Main]

[UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich]

[UBS AG, Hong Kong Branch
2 International Finance Centre
52/F, 8 Finance Street
Central, Hong Kong]

[Andere Zahlstelle(n) einfügen.]]

Berechnungsstelle:

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

[Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich /
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel]

[2 International Finance Centre
52/F, 8 Finance Street
Central, Hong Kong]

[24 Union Street
St. Helier JE2 3RF
Jersey
Channel Islands]

[5 Broadgate
GB-London EC2M 2QS]

[Andere Berechnungsstelle einfügen.]

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.*
Die Emittentin behält sich das Recht vor,
jederzeit die Bestellung einer beauftragten

Principal Paying Agent:

[Banque Internationale à Luxembourg,
société anonyme
69, route d'Esch
L-2953 Luxembourg]

[UBS Europe SE
Bockenheimer Landstraße 2-4
D-60306 Frankfurt am Main]

[UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zurich]

[Insert other principal paying agent.]

[Paying Agent[s]:

[[UBS AG, London Branch]
5 Broadgate
GB-London EC2M 2QS]

[UBS Europe SE
Bockenheimer Landstraße 2-4
D-60306 Frankfurt am Main]

[UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zurich]

[UBS AG, Hong Kong Branch
2 International Finance Centre
52/F, 8 Finance Street
Central, Hong Kong]

[Insert other paying agent(s).]]

Calculation Agent:

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

[Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zurich /
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel]

[2 International Finance Centre
52/F, 8 Finance Street
Central, Hong Kong]

[24 Union Street
St. Helier JE2 3RF
Jersey
Channel Islands]

[5 Broadgate
GB-London EC2M 2QS]

[Insert other calculation agent.]

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The
Issuer reserves the right at any time to vary
or terminate the appointment of any Agent

Stelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Hauptzahlstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (a) eine Hauptzahlstelle unterhalten, (b) solange die Wertpapiere an dem regulierten Markt einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Hauptzahlstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse verlangen, und (c) eine Berechnungsstelle mit Geschäftsstelle an demjenigen Ort unterhalten, der durch die Regeln irgendeiner Börse, an der die Wertpapiere notiert sind, vorgeschrieben ist.

Die Emittentin wird die Gläubiger über jede Änderung, Abberufung, Bestellung oder jeden sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

[[Im Fall von Wertpapieren, die in USD denominated sind, einfügen:]

- (3) *U.S. Zahlstelle.* Falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S. Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, wird die Emittentin zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten.]

[(3)]/[(4)] *Beauftragte der Emittentin.* Jede beauftragte Stelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet.

[(4)]/[(5)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein erwiesener oder offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Hauptzahlstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger endgültig und bindend.

[(5)]/[(6)] Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle, die Hauptzahlstelle oder die Zahlstellen übernehmen irgendeine Haftung für irgendeinen Irrtum oder eine Unterlassung oder irgendeine darauf beruhende nachträgliche Korrektur in der

and to appoint another principal paying agent or additional or other paying agents or another calculation agent provided that the Issuer shall at all times maintain (a) a principal paying agent, (b) so long as the Securities are listed on a regulated market of a stock exchange, a paying agent (which may be the Principal Paying Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange, and (c) a calculation agent with a specified office located in such place as may be required by the rules of any stock exchange, on which the Securities are listed.

The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

[[In the case of Securities denominated in USD insert:]

- (3) *U.S. Paying Agent.* In case payments at or through the offices of all paying agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollars, the Issuer shall at all times maintain a paying agent with a specified office in New York.]

[(3)]/[(4)] *Agent of the Issuer.* Any Agent acts solely as the agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

[(4)]/[(5)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of these Terms and Conditions by the Calculation Agent shall (in the absence of a proven or manifest error) be final and binding on the Issuer, the Principal Paying Agent, the Paying Agents and the Holders.

[(5)]/[(6)] None of the Issuer, the Calculation Agent, the Principal Paying Agent or the Paying Agents shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent correction made in the calculation or publication of any amount in

Berechnung oder Veröffentlichung irgendeines Betrags zu den Wertpapieren, sei es aufgrund von Fahrlässigkeit oder aus sonstigen Gründen (ausgenommen grobe Fahrlässigkeit und Vorsatz).

**§10
(Ersetzung der Emittentin)**

- (1) *Ersetzung.* Die Emittentin (deren Bezugnahme auch immer jede vorherige Nachfolgeschuldnerin mitumfasst) ist jederzeit berechtigt, ohne weitere Zustimmung der Gläubiger (a) ein sie kontrollierendes, von ihr kontrolliertes oder gemeinsam mit ihr von einem dritten Unternehmen kontrolliertes Unternehmen (mit Geschäftssitz in irgendeinem Land weltweit); (b) irgendein anderes Unternehmen, das mit ihr konsolidiert wird, in das sie übergeht oder an das sie ihr gesamtes oder einen wesentlichen Teil ihres Vermögens verkauft, vermietet, überträgt oder übereignet hat; und (c) eine Niederlassung eines solchen unter (a) und (b) genannten Unternehmens an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (jedes dieser Unternehmen oder jede dieser Niederlassungen, die die "**Nachfolgeschuldnerin**") hinsichtlich der Wertpapiere einzusetzen, und die Gläubiger stimmen dieser Ersetzung hiermit unwiderruflich im Vorhinein zu, vorausgesetzt, dass:
- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen, welche die Emittentin den Gläubigern aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren schuldet, übernimmt und sich so vollständig an diese Emissionsbedingungen bindet, als sei die Nachfolgeschuldnerin von Anfang an anstelle der Emittentin als Hauptschuldnerin mit Bezug auf die Wertpapiere in diesen Emissionsbedingungen benannt gewesen; und
- (b) die Emittentin oder die Nachfolgeschuldnerin eingewilligt hat, jeden Gläubiger von jeglichen Steuern, Abgaben, Beiträgen oder sonstigen Gebühren freizustellen, die diesem Gläubiger aufgrund der Ersetzung auferlegt werden; und
- (c) die Emittentin zugunsten jedes Gläubigers unbedingte und unwiderrufliche Zahlung aller durch die Nachfolgeschuldnerin als Hauptschuldnerin zahlbaren Beträge garantiert.
- (2) *Änderung von Bezugnahmen.* Mit dem Tag des Wirksamwerdens einer solchen Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen

relation to the Securities, whether caused by negligence or otherwise (other than gross negligence or willful misconduct).

**§10
(Substitution of the Issuer)**

- (1) *Substitution.* The Issuer (reference to which shall always include any previous substitute debtor) may and the Holders hereby irrevocably agree in advance that the Issuer may without any further consent of any Holder at any time, substitute for itself as the principal debtor in respect of the Securities (a) any company (incorporated in any country in the world) controlling, controlled by or under common control with, the Issuer, (b) any other company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property; and (c) any branch of such company referred to in (a) and (b) (any such company or branch, the "**Substitute Debtor**"), provided that:
- (a) the Substitute Debtor shall assume all obligations that the Issuer owes to the Holders under or in relation to the Securities and be bound by these Terms and Conditions as fully as if the Substitute Debtor had been named in these Terms and Conditions as the principal debtor in respect of the Securities in place of the Issuer; and
- (b) the Issuer or the Substitute Debtor has agreed to indemnify each Holder against any tax, duty, fee or other governmental charge imposed on such Holder in respect of the substitution, and
- (c) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor as principal debtor.
- (2) *Change of References.* As of the effective date of such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer

Emissionsbedingungen auf die Emittentin als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme **[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder –abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, einfügen:]]** (mit Ausnahme der Bezugnahmen in §6(3)(e) bis [(g)] [(h)]) auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat, und diese Emissionsbedingungen gelten daraufhin als dergestalt geändert, um der Ersetzung Rechnung zu tragen. Außerdem gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:

- (a) in §6 **[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder – abzugs nicht dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, einfügen:]]** (4) **[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder –abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, einfügen:]]** (5) gilt eine alternative Bezugnahme auf **[[Falls weder die UBS AG, Hong Kong Branch, die UBS AG, Jersey Branch noch die UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]]** die Schweiz **[[Falls UBS AG, Hong Kong Branch die Emittentin ist, einfügen:]]** die Sonderverwaltungszone Hongkong der Volksrepublik China **[[Falls UBS AG, Jersey Branch die Emittentin ist, einfügen:]]** Jersey **[[Falls UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]]** das Vereinigte Königreich] als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat); und
 - (b) in §6 und §8(b) und (c) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf die Nachfolgeschuldnerin); und
 - (c) in §8 gilt ein weiterer Kündigungsgrund als aufgenommen, der dann besteht, wenn die Garantie gemäß Absatz (1)(c) aus irgendeinem Grund nicht gilt.
- (3) *Mitteilungen.* Die Nachfolgeschuldnerin wird eine solche Ersetzung den Gläubigern sobald wie möglich und, sofern die Wertpapiere an einer Börse notiert sind, dieser Börse sowie jeder anderen Person oder Stelle, die gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen zu informieren

shall be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference **[[If the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction insert:]]** (other than the references in §6(3)(e) to [(g)] [(h)]) to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor and these Terms and Conditions shall thereupon be deemed to be amended to give effect to the substitution. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

- (a) in §6 **[[If the Issuer is not required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction, insert:]]** (4) **[[If the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction, insert:]]** (5) an alternative reference to **[[In case neither UBS AG, Hong Kong Branch, UBS AG, Jersey Branch nor UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]]** Switzerland **[[In case UBS AG, Hong Kong Branch is the Issuer insert:]]** the Hong Kong Special Administrative Region of the People's Republic of China **[[In case UBS AG, Jersey Branch is the Issuer insert:]]** Jersey **[[In case UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]]** the United Kingdom] shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor; and
 - (b) in §6 and §8(b) and (c) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the Substitute Debtor, and
 - (c) in §8 a further Event of Default shall be deemed to have been included which shall exist in the case that the Guarantee pursuant to paragraph (1)(c) is invalid.
- (3) *Notices.* Any such substitution shall be notified by the Substitute Debtor as soon as reasonably possible to the Holders and, if the Securities are listed on any stock exchange, to such stock exchange, and to any other person or authority as required by applicable laws or regulations.

ist, mitteilen.

- (4) *Bestimmte Definitionen.* Für die Zwecke dieses §10 bedeutet "**Kontrolle**" direkten oder indirekten Einfluss auf die Geschäftsleitung und Geschäftspolitik einer Gesellschaft oder die Möglichkeit, deren Richtung zu bestimmen, sei es kraft Vertrags oder kraft direkten oder indirekten Besitzes einer solchen Zahl stimmberechtigter Anteile, die es deren Inhaber ermöglichen, die Mehrheit der Geschäftsführer zu bestimmen, wobei jede Gesellschaft als darin einbezogen gilt, die eine ähnliche Beziehung zur erstgenannten Gesellschaft aufweist. "**Stimmberechtigte Anteile**" sind zu diesem Zweck Kapitalanteile an einer Gesellschaft, die üblicherweise zur Wahl der Geschäftsführer berechtigen. Die Begriffe "**kontrollierend**", "**kontrolliert**" und "**gemeinsam kontrolliert**" sind entsprechend auszulegen.

- (4) *Certain Definitions.* For the purposes of this §10, the term "**Control**" means the possession, directly or indirectly, of the power to direct or cause the direction of the management and policies of a company, whether by contract or through the ownership, directly or indirectly, of voting shares in such company which, in the aggregate, entitle the holder thereof to elect a majority of its directors, and includes any company in like relationship to such first-mentioned company, and for this purpose "**Voting Shares**" means shares in the capital of a company having under ordinary circumstances the right to elect the directors thereof, and "**controlling**", "**controlled**" and "**under common control**" shall be construed accordingly.

§11
(Begebung weiterer Wertpapiere. Ankauf. Entwertung)

- (1) *Begebung weiterer Wertpapiere.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Emissionspreises und des Begebungstags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Wertpapieren eine einheitliche Serie bilden, wobei in diesem Fall der Begriff "Wertpapiere" entsprechend auszulegen ist.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin und jedes ihrer Tochterunternehmen sind berechtigt, Wertpapiere im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Wertpapiere können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Wertpapiere sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§12
(Mitteilungen)

- (1) *Veröffentlichungen.* Alle die Wertpapiere betreffenden Mitteilungen sind **[[Im Fall von Wertpapieren, die am regulierten Markt einer Wertpapierbörse, die sich in einem EWR-Mitgliedsland befindet, notiert sind, einfügen:]** im Bundesanzeiger] [und] **[[Ansonsten einfügen:]** im Internet auf der Internetseite **www.[Internetadresse einfügen]** oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite, die den Gläubigern von der Emittentin durch Veröffentlichung auf der

§11
(Further Issues. Purchases. Cancellation)

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time without the consent of the Holders create and issue further securities having the same terms and conditions as the Securities (except for the issue price and the Issue Date) so that the same shall be consolidated and form a single Series with these Securities, and references to "Securities" shall be construed accordingly.
- (2) *Purchases.* The Issuer and any of its subsidiaries may at any time purchase Securities at any price in the open market or otherwise. Such Securities may be held, resold or cancelled, all at the option of the Issuer.
- (3) *Cancellation.* All Securities redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§12
(Notices)

- (1) *Publications.* All notices concerning the Securities shall be published **[[In the case of Securities listed on the regulated market of a stock exchange located in a member state of the EEA insert:]** in the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) **[and] [on the Internet on website www.[insert website address]** or a successor or replacement address thereto notified by the Issuer to the Holders by way of publication on **[insert website address]**. **[[In the case of**

Internetseite **[Internetadresse einfügen]** bekannt gegeben wird,] zu veröffentlichen. **[[Im Fall von Wertpapieren, die an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert sind, einfügen:]** Darüber hinaus werden alle die Wertpapiere betreffenden Mitteilungen auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht.] Jede derartige Mitteilung gilt mit dem **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]** fünften Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung)] **[[Im Fall von Wertpapieren, die Schweizer Recht unterliegen, einfügen:]** [fünften Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung)] [Tag der Veröffentlichung]] als wirksam erfolgt. **[[Im Fall von Wertpapieren, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind, einfügen:]** Alle Mitteilungen hinsichtlich der Wertpapiere, für welche die Emittentin gemäß den anwendbaren Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX Swiss Exchange ("SIX") Mitteilungspflichten gegenüber der SIX unterliegt, werden der SIX zur weiteren Veröffentlichung gemäß deren anwendbaren Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben zugestellt. Die Emittentin kann Informationen, deren Publikation gemäß den maßgeblichen Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX in Zusammenhang mit den Meldepflichten im Rahmen der Aufrechterhaltung der Kotierung an der SIX in Printmedien oder mittels Internet Based Listing ("IBL") zwingend vorgesehen ist, mittels IBL auf den Internetseiten der SIX veröffentlichen.]

- (2) *Mitteilungen über das Clearingsystem.* Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die Wertpapiere an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Veröffentlichung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]** fünften Tag nach dem Tag] **[[Im Fall von Wertpapieren, die Schweizer Recht unterliegen, einfügen:]** [fünften Tag nach dem Tag] [Tag]] der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.
- (3) *Mitteilungen an die Emittentin.* Vorbehaltlich einer anderen Regelung in diesen Emissionsbedingungen für gewisse Mitteilungen müssen Mitteilungen der

Securities listed on the Luxembourg Stock Exchange, insert:] Furthermore, all notices concerning the Securities shall be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)]. Any notice so given will be deemed to have been validly given on **[[In the case of Securities governed by German law insert:]** the fifth day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth day following the first such publication)) **[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]** [the fifth day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth day following the first such publication))] [the date of such publication]]. **[[In the case of Securities listed on the SIX Swiss Exchange insert:]** All notices concerning the Securities which are subject to reporting obligations of the Issuer towards the SIX Swiss Exchange ("SIX") pursuant to the applicable rules, directives and regulations of SIX shall be submitted to SIX for their further distribution by SIX in accordance with its applicable rules, directives and regulations. The Issuer may publish information which shall be published either in print media or through Internet Based Listing ("IBL") pursuant to the relevant rules, directives and circulars of SIX in connection with reporting obligations regarding the maintenance of a listing at SIX through IBL on SIX's websites.]

- (2) *Notices through the Clearing System.* The Issuer may, instead of a publication pursuant to subparagraph (1), deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, so long as any Securities are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such form of notification. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[[In the case of Securities governed by German law insert:]** fifth day after the day] **[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]** [fifth day after the day] [day]] on which said notice was given to the Clearing System.
- (3) *Notices to the Issuer.* Unless otherwise specified in these Terms and Conditions for certain notices, notices by the Holders to the Issuer shall be given by delivering such

Gläubiger an die Emittentin in Textform oder schriftlich durch Übermittlung der Mitteilung an UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, Postfach, CH-8098 Zürich oder eine andere, den Gläubigern mitgeteilte Adresse erfolgen.

§13

(Anwendbares Recht. Gerichtsstand. *[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]* Gerichtliche Geltendmachung. Zustellungsbevollmächtigter.] Korrekturen)

- (1) *Anwendbares Recht.* Die Wertpapiere unterliegen *[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]* deutschem Recht *[[Im Fall von Wertpapieren, die schweizerischem Recht unterliegen, einfügen:]* schweizerischem Recht].
- (2) *Gerichtsstand.* Ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") *[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]* sind die Gerichte in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland *[[Im Fall von Wertpapieren, die schweizerischem Recht unterliegen, einfügen:]* sind die Gerichte in Zürich (1), Schweiz]. Die Emittentin unterwirft sich den in diesem Absatz bestimmten Gerichten.
- (3) *[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]* *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus den Wertpapieren im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu stützen oder geltend zu machen: (a) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Wertpapiere ein Wertpapierdepot unterhält, welche (i) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (ii) *[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:]* den Gesamtnennbetrag *[[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]* die Gesamtanzahl] der Wertpapiere bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (i) und (ii) bezeichneten Informationen enthält; und (b) er legt eine Kopie der die betreffenden Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original durch eine vertretungsberechtigte Person des

notices in text format (*Textform*) or in writing to UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, P.O. Box, CH-8098 Zurich or to such other address as may be notified to the Holders.

§13

(Governing Law. Place of Jurisdiction. *[[In the case of Securities governed by German law insert:]* Enforcement. Process Agent.] Corrections)

- (1) *Governing Law.* The Securities are governed by *[[In the case of Securities governed by German law insert:]* German law *[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]* Swiss law].
- (2) *Place of Jurisdiction.* Exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Securities shall be *[[In the case of Securities governed by German law insert:]* the courts of Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany *[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]* the courts of Zurich (1), Switzerland]. The Issuer hereby submits to the jurisdiction of the courts referred to in this subparagraph.
- (3) *[[In the case of Securities governed by German law insert:]* *Enforcement.* Any Holder may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under the Securities on the basis of (a) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Securities (i) stating the full name and address of the Holder, (ii) specifying the *[[In the case of Securities having a specified denomination insert:]* aggregate principal amount *[[In the case of Securities having a par value insert:]* total number] of Securities credited to such securities account on the date of such statement and (iii) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (i) and (ii) and (b) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Securities. "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in

Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt wurde, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Wertpapiere unterhält, einschließlich des Clearingsystems. Jeder Gläubiger kann, ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen, seine Rechte unter diesen Wertpapieren auch auf jede andere im Land der Geltendmachung zulässige Methode geltend machen.

- (4) *Zustellungsbevollmächtigter.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin die UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland.]

[(3)][(5)] *Korrekturen.* Die Emittentin ist berechtigt, an diesen Emissionsbedingungen, jeweils ohne die Zustimmung der Gläubiger, in der Weise, die die Emittentin für notwendig hält, Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen, sofern die Änderungen oder Ergänzungen

- (a) formaler, geringfügiger oder technischer Natur sind; oder
- (b) zur Behebung eines offensichtlichen oder erwiesenen Fehlers erfolgen; oder
- (c) zur Behebung einer Mehrdeutigkeit oder zur Berichtigung oder Ergänzung fehlerhafter Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen erfolgen; oder
- (d) zur Berichtigung eines Fehlers oder einer Auslassung erfolgen, wenn ohne eine solche Berichtigung die Emissionsbedingungen nicht die beabsichtigten Bedingungen, zu denen die Wertpapiere verkauft wurden und zu denen sie seitdem gehandelt werden, darstellen würden.

Eine solche Änderung bzw. Ergänzung dieser Emissionsbedingungen ist nur zulässig, soweit diese unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin und der Gläubiger für beide zumutbar ist (insbesondere unter Annahme der Gleichwertigkeit der Leistung des

respect of the Securities and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Securities also in any other manner permitted in the country of the Proceedings.

- (4) *Process Agent.* For any Proceedings before German courts, the Issuer appoints UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main as its authorised agent for service of process in Germany.]

[(3)][(5)] *Corrections.* The Issuer is entitled to modify or amend, as the case may be, these Terms and Conditions in each case without the consent of the Holders in such manner as the Issuer deems necessary, if the modifications or amendments

- (a) are of a formal, minor or technical nature; or
- (b) are made to cure a manifest or proven error; or
- (c) are made to cure any ambiguity; or are made to correct or supplement any defective provisions of these Terms and Conditions; or
- (d) are made to correct an error or omission such that, in the absence of such correction, the Terms and Conditions would not otherwise represent the intended terms of the Securities pursuant to which the Securities were sold and have since been traded.

Any modification or amendment of these Terms and Conditions shall only be permitted if it is reasonably acceptable for the Issuer and the Holders taking into consideration the interests of both the Issuer and the Holders (in particular in respect of the equivalence of the performance of the Holders as the

Gläubigers als Erwerber der Wertpapiere und der Gegenleistung der Emittentin unter diesen Emissionsbedingungen), wird gemäß ihren Bestimmungen wirksam, ist für die Gläubiger bindend und wird den Gläubigern bekannt gemacht.]

**§14
(Sprache)**

[[Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:]]

Diese Emissionsbedingungen 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.]

[[Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:]]

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

[[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:]]

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst.]

purchasers of the Securities and any consideration of the Issuer pursuant to these Terms and Conditions), shall take effect in accordance with its terms, shall be binding on the Holders and shall be notified to the Holders.]

**§14
(Language)**

[[If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation insert:]]

These Terms and 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.]

[[If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation insert:]]

These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

[[If the Terms and Conditions shall be in the English language only insert:]]

These Terms and Conditions are written in the English language only.]

FORM OF FINAL TERMS

[PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE EUROPEAN ECONOMIC AREA AND IN THE UNITED KINGDOM

The Securities are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and, should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("EEA") or in the United Kingdom. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of the Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU (recast), as amended, Directive 2004/39/EC of the European Parliament and of the Council of 21 April 2004 on markets in financial instruments amending Council Directives 85/611/EEC and 93/6/EEC and Directive 2000/12/EC of the European Parliament and of the Council and repealing Council Directive 93/22/EEC, as amended ("MiFID II"); (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 of the European Parliament and of the Council of 20 January 2016 on insurance distribution where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 of the European Parliament and of the Council of 26 November 2014 on key information documents for packaged retail and insurance-based investment products, as amended (the "PRIIPs Regulation") for offering or selling the Securities or otherwise making them available to retail investors in the EEA or in the United Kingdom has been prepared and therefore offering or selling the Securities or otherwise making them available to any retail investor in the EEA or in the United Kingdom may be unlawful under the PRIIPs Regulation.]

[MiFID II Product Governance / Eligible Counterparties and Professional Clients Only Target Market

Solely for the purposes of [the] [each] Manufacturer[s][s]'s product approval process, the target market assessment in respect of the Securities has led to the conclusion that (i) the target market for the Securities is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in [Directive 2014/65/EU (as amended or superseded, "MiFID II")] [MiFID II] [specify further target market criteria]; and (ii) all channels for distribution of the Securities to eligible counterparties and professional clients are appropriate. [specify negative target market, if applicable]. Any person subsequently offering, selling or recommending the Securities (a "Distributor") should take into consideration the Manufacturer[s][s]'s target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Securities (by either adopting or refining the Manufacturer[s][s]'s target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

[For the purposes of this provision, the expression "Manufacturer[s]" means [the Manager[s]] [●] (as set out in PART I of these Final Terms).]

[MiFID II Product Governance / Eligible Counterparties, Professional Clients and Retail Clients Target Market

Solely for the purposes of [the] [each] Manufacturer[s][s]'s product approval process, the target market assessment in respect of the Securities has led to the conclusion that (i) the target market for the Securities is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in [Directive 2014/65/EU (as amended or superseded, "MiFID II")] [MiFID II] [specify further target market criteria], and [(ii) all channels for distribution of the Securities are appropriate[, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services]] [(ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate, and (iii) the following channels for distribution of the Securities to retail clients are appropriate: investment advice [.] [and] portfolio management [.] [and] [non-advised sales] [and pure execution services]. [specify negative target market, if applicable] Any person subsequently offering, selling or recommending the Securities (a "Distributor") should take into consideration the Manufacturer[s][s]'s target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Securities (by either adopting or refining the Manufacturer[s][s]'s target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

[For the purposes of this provision, the expression "Manufacturer[s]" means [the Manager[s]] [●] (as set out in PART I of these Final Terms).]

FINAL TERMS

No. [insert]

dated [insert]

**in connection with the Base Prospectus
for the Issuance of Fixed Income Securities (Cash)**

of

**UBS AG
[acting through UBS AG, Hong Kong Branch]
[acting through UBS AG, Jersey Branch]
[acting through UBS AG, London Branch]**

[Legal Entity Identifier:

BFM8T61CT2L1QCCEMIK50]

dated 10 July 2020

(which will be valid until, and including, 10 July 2021)

Issue of [up to] [insert aggregate principal amount of tranche] [[insert number of units] units of] [Fixed Income Securities] [(also referred to as] [insert marketing name of the Securities] [)] (series [insert]) (the "Securities") ([insert ISIN])

These final terms dated [●] (the "**Final Terms**") have been prepared for the purpose of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the base prospectus dated 10 July 2020 and any supplement thereto [as supplemented by **[insert titles and dates of all supplements prepared in connection with the Base Prospectus]**, the "**Base Prospectus**") [as well as Option **[insert relevant Option]** of the Terms and Conditions of the Securities as incorporated by reference into the Base Prospectus (the "**Original Terms and Conditions**") set forth in the Base Prospectus for the Issuance of Fixed Income Securities (Cash) dated [10 July 2019,] [10 October 2018,] [14 June 2018,] [14 June 2017,] [30 June 2016,] [17 July 2015,] [17 July 2014,] [18 October 2013,] (as supplemented by **[insert titles and dates of all relevant supplements prepared in connection with the Original Base Prospectus]**), the "**Original Base Prospectus**") in order to obtain all the relevant information. The Terms and Conditions set out in PART II – Terms and Conditions of the Securities have been extracted in whole from Option **[insert relevant Option]** set out in the Original Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of the Final Terms when read together with the Base Prospectus [and the Original Terms and Conditions]. The Base Prospectus [and any supplements thereto] [and the Original Base Prospectus and any supplements thereto] [has] [have] been published on the website of the Issuer (<https://keyinvest-de.ubs.com/rechtliche-dokumentation>) or a successor or replacement address thereto notified by the Issuer to the Holders by way of publication on the above-mentioned website] **[insert other publication page]**. A summary of the individual issue of the Securities is set out in [the] Appendix [A] to these Final Terms.

[Upon the expiry of the Base Prospectus at the close of [●] July 2021, the public offer of the Securities described in these Final Terms may be prolonged by a set of final terms prepared in connection with a new version of the Base Prospectus.]

[Upon the expiry of the Base Prospectus at the close of [●] July 2021, these Final Terms are to be read together with the latest valid successor version of the Base Prospectus (each a "**Successor Base Prospectus**") which has succeeded either (i) the Base Prospectus, or (ii) if one or more Successor Base Prospectuses to the Base Prospectus have already been published, the most recently published Successor Base Prospectus. The latest valid Successor Base Prospectus will be available on the website <https://keyinvest-de.ubs.com/rechtliche-dokumentation> [●] or a successor or replacement address thereto notified by the Issuer to the Holders by way of publication on the above-mentioned website] **[insert other publication page]**. Upon the expiry of the Base Prospectus, full information on the Issuer and the offer of the Securities will be only available on the basis of the combination of these Final Terms and the latest valid Successor Base Prospectus.

Investors who have already agreed to purchase or subscribe for Securities during the period of validity of the Base Prospectus have the right, exercisable within a time limit of two working days after the publication of the Successor Base Prospectus, to withdraw their acceptances, provided that the Securities have not already been delivered to them.]

[The offer of the Securities (to which these Final Terms relate) commenced with the publication of the filled-out form of Final Terms (incorporated by reference into the Base Prospectus) completing the Base Prospectus for the Issuance of Fixed Income Securities (Cash) dated 10 July 2019, [10 October 2018,] [14 June 2018,] [14 June 2017,] [30 June 2016,] [17 July 2015,] [17 July 2014,] [18 October 2013,] (as supplemented by **[insert titles and dates of all relevant supplements prepared in connection with the Original Base Prospectus]**) (the "**Original Base Prospectus**") and will be continued following the publication of these Final Terms. [The Original Base Prospectus and all supplements relating thereto are available on the website <https://keyinvest-de.ubs.com/rechtliche-dokumentation> [●] or a successor or replacement address thereto notified by the Issuer to the Holders by way of publication on [the above-mentioned website] **[insert other publication page]**.]]

[The Securities will be consolidated and form a single series with the securities (ISIN **[insert relevant ISIN]**) issued pursuant to the Final Terms No. **[insert relevant number]** dated **[insert relevant date]** [and prepared in connection with the Original Base Prospectus] (the "**Original Securities**"). The Securities and the Original Securities will have the same terms and conditions (except for the [issue price] [,][and] [issue date] [,][and] **[insert other terms, if applicable]**.)

[These Final Terms contain the following sections:

I. Part I – General Information

II. Part II – Terms and Conditions of the Securities]

[Appendix [A]]

PART I – General Information

Series number: [●]
ISIN: [●]
[German security code: [●]]
[Common code: [●]]
Swiss security number: [●]
[Other securities code[s]: [●]]
Issue date: [●]

[[insert in the case of a continued offer of the Securities to the public:] The Securities have been offered to the public since **[[specify start of the original offer of the Securities:] [●]]**. These Final Terms are used to continue the offer of the Securities as of **[[specify start of the continued offer of the Securities:] [●].]**

Currency: **[insert currency]**

[Aggregate principal amount][Number of units]: **[[Up to] [insert aggregate principal amount of the securities] [[insert number of units] units.]** [The [aggregate principal amount][number of units] will be determined [on the Issue Date] [at the end of [the subscription period] [public offer period] depending on the demand for the Securities during the [subscription period] [public offer period]] and will be published without undue delay in accordance with the Terms and Conditions of the Securities.]

Issue price: **[[Insert percentage]** per cent. of the Specified Denomination **[[insert currency] [insert amount]** per unit] [plus accrued interest from **[insert date in the case of fungible issues only, if required]**] [The initial issue price [is][was] **[[insert percentage]** per cent. of the Specified Denomination **[[insert currency] [insert amount]** per unit.][The Securities are now being offered at a continuously determined price [subject to market conditions]] [(fees paid to a distribution partner (if any) will be disclosed upon request).]

Yield: **[specify]** [Not applicable]

Indication of the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: **[specify]** [None.]

Reasons for the Offer and use of proceeds: **[specify details with regard to reasons for the offer]** [See the subsection "General Information – Use of Proceeds" in the Base Prospectus.] **[Not applicable]**

Estimated Net Proceeds [but] [excluding [commissions and concessions] [the estimated total expenses of the issue]]: **[specify]**

Estimated total expenses: **[specify]** [None.]

Management/Underwriting commission: **[specify]** [None.]

Selling commission: **[specify]** [None.]

Other commissions: **[specify]** [None.]

Interests of natural and legal persons involved in the issue [or the offer]: **[insert details of any interest, including conflicting ones, that are material to the issue/offer, detailing the persons involved and the nature of the interest]** **[[Save for [the [relevant] [Manager][s] [intermediary] [intermediaries] which receive[s] fees (which may result in conflicts of interest)] [and] the [Calculation Agent] [Market Maker] whose conflicts of interest are set out below]],] [as][Not applicable. As] far as the Issuer is aware, no person involved in the issue/offer of [each series of] the Securities has a material interest in the offer.]**

[[UBS AG, acting through UBS AG, [Hong Kong Branch] [Jersey Branch] [London Branch] *insert other calculation agent* will act as Calculation Agent. The Terms and Conditions of the Securities provide for certain provisions pursuant to which the Calculation Agent may use discretion when calculating amounts or making determinations. Potential investors should be aware that any determination made by the Calculation Agent may have an impact on the pricing, the value and financial return of the Securities. Any such discretion exercised by, or any determination made by, the Calculation Agent shall in the absence of a proven or manifest error be final and binding on the Issuer and the Holders. Since the Calculation Agent is part of [the] UBS [AG] [Group], conflicts of interest may arise.]

[The] [Issuer] [and] [the] [Manager[s]] may intend, under normal market conditions, to provide bid and/or offer prices for the Securities. As market maker[s], [the Issuer] [and] [the Manager[s]], will to a material extent determine and thus influence the price of the Securities. The prices provided by [the Issuer] [and] [the Manager[s]], [each] in [its] [their] [respective] [capacity] [capacities] as market maker[s] will not always correspond with those prices which would have formed absent any such market making and in a liquid market. [Since the market maker[s] [is] [are] [also the Issuer] [part of the UBS [AG] [Group], conflicts of interest may arise.]

An indication where information about the past and the future performance of the underlying and its volatility can be obtained by electronic means and whether or not it can be obtained free of charge: **[Details about the past and the future performance of the underlying and its volatility can be obtained electronically [free of charge] [against payment] from *insert information source* [(or a successor or replacement address thereto notified by the Issuer to the Holders by way of publication on *insert information source*)).] [Not applicable.]**

[Underlying:] The exercise price or the final reference price of the Underlying **[specify details]**

[Where the underlying is a security, insert the name of the issuer of the security and its ISIN.]

[Where the underlying is an index, insert the name of the index.]

[Where the underlying is an interest rate, insert a description of the interest rate.]

[Where the underlying is a basket of underlyings, insert disclosure for each underlying and disclosure of the relevant weightings of each underlying in the basket.][Not applicable.]

Conditions, to which the offer is subject:

[insert conditions, to which the offer is subject] [Not applicable.]

The time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and a description of the application process (Subscription period):

[Not applicable. There will be no subscription period.] [During the period] [F][f]rom, and including, [insert date/time] [on a continuous basis] to, and including, [presumably] [insert date/time], subject to early termination or extension of the subscription period within the discretion of the Issuer[]; the Issuer intends to continue the subscription period for the Securities after expiry of the period of validity of the Base Prospectus under a Successor Base Prospectus.] [if the Securities are placed within a subscription period, give details including an option, if any, to end a subscription period early]

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amounts paid in excess by applicants:

[specify details][Not applicable.]

[[In case of Open End Accrual Securities, insert: [Fixing date [and fixing time]:

[specify date (and time)][Not applicable.]]

Details of minimum amount of application (whether in number of Securities or aggregate amount to invest):

[insert minimum amount of application] [[insert minimum amount of application in units]] [Not applicable. There is no minimum amount of application.]

Details of maximum amount of application (whether in number of Securities or aggregate amount to invest):

[insert maximum amount of application] [[insert maximum amount of application in units]] [Not applicable. There is no maximum amount of application.]

A full description of the manner and date in which results of the offer are to be made public:

[insert manner and date in which results of the offer are to be made public] [Not applicable.]

Method and time limits for paying up the Securities and for their delivery:

The delivery of the Securities shall be [free of payment] [against payment] [on [insert date]].

[The appropriate number of Securities shall be credited to the Holder's account in accordance with the rules of the corresponding Clearing System].

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.

[specify date (and time)][Not applicable.]]

Name[s] and address[es] of the coordinator[s] of the global offer and of single parts of the offer and of the placers in the various countries where the offer takes place:

[UBS AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zurich /
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel]

[UBS AG, Hong Kong Branch
2 International Finance Centre
52/F, 8 Finance Street
Central, Hong Kong]

[UBS AG, Jersey Branch
24 Union Street
St. Helier JE2 3RF
Jersey
Channel Islands]

[UBS AG, London Branch
5 Broadgate
GB-London EC2M 2QS]

[UBS Europe SE
Bockenheimer Landstraße 2-4
60306 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany]

[insert name(s) and address(es) of the coordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and of the placers in the various countries where the offer takes place.]

Name[s] and address[es] of any paying agent[s] and depository agent[s] in each country:

[specify details]

Underwriting:

[Not applicable.] ***[Insert name(s) and address(es) of the entity/entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and name(s) and address(es) of the entity/entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under 'best efforts' arrangements. Where not all of the issue is underwritten, insert a statement of the portion not covered.]*** [The Subscription Agreement is dated ***[insert date of the Subscription Agreement].***]

[Firm commitment:

[Applicable.] [Not applicable.]

[Without firm commitment/Best efforts arrangement:

[Applicable.] [Not applicable.]

Listing[s] [and trading]:

[It is not intended to apply for inclusion of the Securities to trading on a securities exchange.]

[The Issuer intends to apply for the [listing] [admission] [inclusion] of the Securities [to trading] [on] [into] [the Regulated Market [(Regulierter Markt)] of the [Frankfurt Stock Exchange] [Stuttgart Stock Exchange] ***[insert other stock exchange]***] [and] [to list the Securities on] [the Official List of the [Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange] ***[insert other stock***

exchange]] [[the unregulated market of the] [Frankfurt Stock Exchange] [Stuttgart Stock Exchange] [**insert other stock exchange**]].]

[Date of [listing[s]] [inclusion[s]] [admission[s]]: [**insert date**]

[In case the Issuer intends to apply for the listing of the Securities on the SIX Swiss Exchange insert:

The Issuer intends to apply for the listing of the Securities on the SIX Swiss Exchange [and for admittance to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd].

[SIX symbol: The SIX symbol is [**specify symbol**]].]

[First [exchange] trading day [and time]: The first [exchange] trading day [and time] is [**specify first (exchange) trading day (and time)**]].]

[Last [exchange] trading day [and time]: The last [exchange] trading day [and time] is [**specify last (exchange) trading day (and time)**]].]

[If necessary, specify further listing and/or trading-related information in the case of a listing of the Securities at SIX.]]

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, securities of the same class as the Securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading:

[The securities already issued are admitted to trading on **[[insert all regulated markets or equivalent markets on which to the knowledge of the Issuer, securities of the same class as the Securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading]].**] [Not applicable.]

Listing commission:

[**specify**] [None.]

Rating[s]:

[The Securities have not been rated.] [The Securities [have been] [are expected to be] rated as follows: [**specify rating(s) including brief explanation(s)**]

[Insert details on whether the relevant rating agency is established in the European Union and is registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu) pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 as amended by Regulation (EU) No 513/2011 or has applied for registration]

[Registration of the Administrator pursuant to the EU Benchmarks Regulation]

[Applicable] [Not applicable] [As far as the Issuer is aware, **[[insert benchmark** does not fall within the scope of the Benchmarks Regulation by virtue of Article 2 of the Benchmarks Regulation] [the transitional provisions in Article 51 of the Benchmarks Regulation apply], such that [**insert name of Administrator**] is not currently required to obtain **[[insert in case relevant administrator is located within the EEA:] authorisation or registration] [[insert in case relevant administrator is located outside the EEA:] recognition, endorsement or equivalence]].]**

Selling restrictions:

Prohibition of sales to retail investors in the European Economic Area and in the United Kingdom [Applicable] [Not applicable]

Jurisdiction[s], in which non-exempt offer[s] may take place:

[An offer of the Securities may be made [by the Manager[s]] [[during the period from, and including [specify date] to, and including, [specify date] in the Republic of Austria ("Austria") [,] [and] [[during the period from, and including [specify date] to, and including, [specify date] the Federal Republic of Germany ("Germany") [,] [and] [[during the period from, and including [specify date] to, and including, [specify date] the Grand Duchy of Luxembourg ("Luxembourg") [,] [and] [[during the period from, and including [specify date] to, and including, [specify date] the Principality of Liechtenstein ("Liechtenstein") [,] [and] [[during the period from, and including [specify date] to, and including, [specify date] the Netherlands ("the Netherlands") [,] [and] [[during the period from, and including [specify date] to, and including, [specify date] the United Kingdom ("United Kingdom") (together with [Austria] [,] [and] [Germany] [,] [and] [Luxembourg] [,] [and] [Liechtenstein] [,] [and] [the Netherlands] [,] (the "Public Offering Jurisdiction[s]")) [during the period from, and including, [specify date] to, and including, [specify date] [the period from, and including, [specify date], to, and including, [specify date],] (the "Public Offer Period")], subject to early termination or extension of the public offer period within the discretion of the Issuer]; the Issuer intends to continue the public offer period for the Securities after expiry of the period of validity of the Base Prospectus under a Successor Base Prospectus.] **[if the Securities are placed within a public offer period, give details including an option, if any, to end a public offer period early]** [No public offer of Securities may be made in any jurisdiction other than the Public Offering Jurisdiction[s].] [Not applicable.]

Consent to the use of the Base Prospectus: [No Consent.] [Individual Consent.] [General Consent.]

Offer period during which subsequent resale or final placement of the Securities can be made by the Manager[s] and/or further financial intermediaries:

[From, and including, **[insert date of the Final Terms or other date]** to, and including, **[insert date]** [, subject to early termination or extension of the offer period within the discretion of the Issuer]; the Issuer intends to continue the offer period for the Securities after expiry of the period of validity of the Base Prospectus under a Successor Base Prospectus.] [Not applicable.]

[Name[s] and address[es] of the Manager[s] [and] [or] financial intermediary] [intermediaries]:

[insert name(s) and address(es) of the Manager(s) and/or financial intermediary/intermediaries]

[Website, on which any new information with respect to any Managers and financial intermediaries unknown at the time the Base Prospectus was approved or these Final

[insert website] [(or a successor or replacement address thereto notified by the Issuer to the Holders by way of publication on **[insert website]**).]

Terms were filed with the relevant competent authority/authorities, will be published:

Additional conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Base Prospectus and these Final Terms: **[specify details]** [Not applicable.]

Market making:

[insert name(s) and address(es) of the entity/entities which have a firm commitment to act as intermediary/intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer prices and description of the main terms of its/their commitment] [The [Issuer] [and] [or] [the] Manager] intends, under normal market conditions, to provide bid and/or offer prices for the Securities [subject to a maximum order size per client and per business day of [an aggregate principle amount of [●]] [[●] units] [on a regular basis]]. The [Issuer] [and] [or] [[the] Manager] makes no firm commitment to provide liquidity through bid and/or offer prices for the Securities and assumes no legal obligation to provide any such prices or with respect to the level or determination of such prices. Investors should therefore not rely on the ability to sell the Securities at a specific time or at a specific price. [In special market situations, where [the Issuer] [and] [or] [the Manager] is unable to enter into hedging transactions, or where such transactions are very difficult to enter into, the spread between the bid and offer prices may be temporarily expanded, in order to limit the economic risk of [the Issuer] [and] [or] [the Manager].] [The relevant prices will be published on www.ubs.com/quotes or a successor or replacement address thereto notified by the Issuer to the Holders by way of publication on [www.ubs.com/quotes] ***[insert other publication page].***] [Not applicable.]

Quotation

[The Securities will be traded "clean", i.e. accrued interest will not be included in the secondary market price.] [The Securities will be traded "dirty", i.e. accrued interest will be included in the secondary market price.]

PART II – Terms and Conditions of the Securities

[In case of Open End Accrual Securities replicate the relevant provisions of Option I (including relevant further options contained therein) set out in this Base Prospectus or Option I (including relevant further options contained therein) set out in the Original Base Prospectus and complete relevant placeholders.]

[In case of Open End Securities on a Bond Basket replicate the relevant provisions of Option II (including relevant further options contained therein) set out in this Base Prospectus or Option II (including relevant further options contained therein) set out in the Original Base Prospectus and complete relevant placeholders.]

[In case of Extendible Money Market Certificates replicate the relevant provisions of Option III (including relevant further options contained therein) set out in this Base Prospectus or Option III (including relevant further options contained therein) set out in the Original Base Prospectus and complete relevant placeholders.]

[Signed on behalf of the Issuer

UBS AG [acting through [UBS AG, Hong Kong Branch] [UBS AG, Jersey Branch] [UBS AG, London Branch]]

By: _____ By: _____]

Appendix [A]

[insert issue specific summary]

SELLING RESTRICTIONS

It has been agreed that, on or after the respective Issue Date of the Securities, as specified in the relevant Final Terms, the Manager(s) shall underwrite the Securities by means of an underwriting agreement and shall place them for sale under terms subject to change in the Public Offer Jurisdictions and during the period, if any, specified for these purposes in the applicable Final Terms. The Securities will be offered on a continuous basis by the Issuer to the relevant Manager and may be resold by the relevant Manager.

General

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Securities or possesses or distributes the Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Securities under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries, and neither the Issuer nor any other Manager shall have any responsibility therefor. Neither the Issuer nor the Manager has represented that Securities may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or has assumed any responsibility for facilitating such sale. The relevant Manager will be required to comply with such other additional restrictions as the relevant Issuer and the relevant Manager shall agree and as shall be set out in the applicable Final Terms.

United States of America

The Securities have not been registered and will not be registered under the Securities Act, or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States and are being sold pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act. Trading in the Securities has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the Commodity Exchange Act or by the United States Securities and Exchange Commission or any state securities commission in the United States or any other U.S. regulatory authority, nor have any of the foregoing authorities passed upon or endorsed the merits of the offering of the Securities or the accuracy or adequacy of this Base Prospectus. The Securities (or any rights thereunder) will be offered only outside of the United States and only to, or for the account or benefit of, persons that are not U.S. persons as defined in Regulation S under the Securities Act.

Securities in bearer form are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to United States persons, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code and regulations thereunder.

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that, except as permitted, it has not offered, sold or delivered, and will not offer, sell or deliver, Securities of any Series (a) as part of their distribution at any time or (b) otherwise until 40 days after the later of the date of issue of the relevant Series of Securities and the completion of the distribution of such Series as certified to the Principal Paying Agent or the Issuer by the relevant Manager within the United States or to, or for the account or of benefit of, U.S. persons, and that it will have sent to each Manager to which it sells Securities of such Series during the distribution compliance period a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of such Securities within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering of any Series of Securities an offer or sale of Securities of such Series within the United States by a Manager (whether or not participating in the offering of such Securities) may violate the registration requirements of the Securities Act.

Each issuance of Securities linked to currency exchange rates, commodities or precious metals as the Underlying or a Basket Component, as the case may be, shall be subject to such additional

U. S. selling restrictions as the Issuer and the relevant Manager(s) will agree as a term of the issuance and purchase or, as the case maybe, subscription of such Securities. Any Manager will be required to agree that it will offer, sell and deliver such Securities only in compliance with such additional U. S. selling restrictions.

European Economic Area and the United Kingdom

Unless the Final Terms in respect of any Securities specify the "Prohibition of sales to retail investors in the European Economic Area and in the United Kingdom" as "Not applicable", each Manager has represented and agreed, and each further Manager appointed under this Base Prospectus will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Securities which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation hereto to any retail investor in the European Economic Area and in the United Kingdom. For the purposes of this provision:

- (a) the expression "retail investor" means a person who is one (or more) of the following:
 - (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); or
 - (ii) a customer within the meaning Directive (EU) 2016/97 of the European Parliament and of the Council of 20 January 2016 on insurance distribution, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or
 - (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation (as defined below); and
- (b) the expression an "offer" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Securities.

If the relevant Final Terms in respect of any Securities specify "Prohibition of sales to retail investors in the European Economic Area and in the United Kingdom" as "Not applicable", each Manager has represented and agreed, and each further Manager appointed under this Base Prospectus will be required to represent and agree, in relation to each Member State of the European Economic Area and the United Kingdom (each, a "**Relevant State**"), that it has not made and will not make an offer of Securities which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the applicable Final Terms in relation hereto to the public in that Relevant State except that it may make an offer of such Securities to the public in that Relevant State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Securities specify that an offer of those Securities may be made other than pursuant to Article 1 (4) of the Prospectus Regulation in that Relevant State and the conditions of the offer applicable to the offer of the Securities set out in this Base Prospectus or in the relevant Final Terms, as the case may be, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to the use of this Base Prospectus for the purpose of such offer;
- (b) at any time if it is addressed solely to a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;
- (c) at any time if it is addressed to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation), subject to obtaining the prior consent of the relevant Manager or Managers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within a Prospectus Exemption (as defined below),

provided that no such offer of Securities referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation, or supplement this Base Prospectus pursuant to Art. 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression “**offer of Securities to the public**” in relation to any Securities in any Relevant State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Securities and the expression “**Prospectus Regulation**” means Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC.

The expression “**Prospectus Exemption**” means Article 1 (4) of the Prospectus Regulation, as applicable, and includes any additional exemptions and implementation measures applicable in the Relevant State.

United Kingdom

Each Manager has represented and agreed, and each further Manager appointed under this Base Prospectus will be required to represent and agree, that:

- (a) in relation to any Securities which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business; and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Securities other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses; or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments as principal or agent) for the purposes of their businesses, where the issue of the Securities would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the Financial Services and Markets Act (“**FSMA**”) by the Issuer;
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Securities in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Securities in, from or otherwise involving the United Kingdom.

Hong Kong

Each Manager has represented and agreed, and each further Manager appointed under this Base Prospectus will be required to represent and agree, that:

- (a) it has not offered or sold and will not offer or sell, in Hong Kong, by means of any document, any Securities except for Securities which are a “structured product” (as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong (the “**SFO**”)) other than (i) to “professional investors” (as defined in the SFO and any rules made under the SFO; or (ii) in other circumstances which do not result in the document being a “prospectus” as defined in the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong or which do not constitute an offer to the public within the meaning of that Ordinance; and
- (b) it has not issued or had in its possession for the purposes of issue, and will not issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Securities, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to

Securities which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the SFO and any rules made under the SFO.

TAXATION WARNING

The tax legislation of each country of which the investor is resident or otherwise subject to taxation and of the Issuer's country of incorporation may have an impact on the income received from the Securities. Prospective purchasers of Securities should consult their own tax advisers as to which countries' tax laws could be relevant to acquiring, holding and disposing of Securities and receiving payments of interest, principal and/or other amounts under the Securities and the tax consequences, including the effect of any state or local taxes, of such actions under the relevant tax laws.

DESCRIPTION OF UBS AG

The description of UBS AG is contained in the Registration Document (as defined in the section "*Incorporation by Reference*"). The Registration Document has been filed with and has been approved by the Competent Authority as a registration document in accordance with the Prospectus Regulation and is incorporated by reference into this Base Prospectus (see also the section "*Incorporation by Reference*").

INCORPORATION BY REFERENCE

The information contained in the documents (the "**Documents**" and each a "**Document**") set out in the table below in the column entitled "Document", to the extent set out in the column entitled "Information", shall be deemed to be incorporated into, and form part of, this Base Prospectus. Only that information contained in the Documents which is set out in the table below shall be deemed to be incorporated into, and form part of, this Base Prospectus. The other information contained in the Documents which is not set out in the table below is expressly not incorporated into, and does not form part of, this Base Prospectus. Any information not set out in the table below but contained in the Documents is either not relevant to investors or is covered elsewhere in this Base Prospectus.

A copy of each of the following Documents will be viewable on, and obtainable free of charge from, the website of the Issuer as per the hyperlink set out next to each such document in the column "Place of publication".

Document	Referred to in	Information	Place of Publication
Registration Document dated 13 November 2019 (as supplemented by Supplement No. 1 dated 18 March 2020, Supplement No. 2 dated 8 April 2020 and Supplement No. 3 dated 27 May 2020) (the " Registration Document ")	<ul style="list-style-type: none"> - Risk Factors relating to the Issuer, page 7 et seq. - Description of UBS AG, page 172 	<ul style="list-style-type: none"> - 1. Risk Factors, pages 7 to 20 - 4. Information about UBS AG to Appendix 2 - UBS AG Standalone financial statements and regulatory information for the year ended 31 December 2018 	https://keyinvest-de.ubs.com/rechtliche-dokumentation
Supplement No. 1 to the Registration Document dated 18 March 2020	<ul style="list-style-type: none"> - Risk Factors relating to the Issuer, page 7 et seq. - Description of UBS AG, page 172 	<ul style="list-style-type: none"> - 1. Registration Document to Appendix I – Appendix 10 to the Registration Document: The relevant sections of the UBS Group Fourth Quarter 2019 Report 	https://keyinvest-de.ubs.com/rechtliche-dokumentation
Supplement No. 2 to the Registration Document dated 8 April 2020	<ul style="list-style-type: none"> - Risk Factors relating to the Issuer, page 7 et seq. - Description of UBS AG, page 172 	<ul style="list-style-type: none"> - 1. Registration Document to Appendix I – Appendix 11 to the Registration Document: The relevant sections of the UBS Group AG and UBS AG Annual Report 2019 	https://keyinvest-de.ubs.com/rechtliche-dokumentation
Supplement No. 3 to the Registration Document dated 27 May 2020	<ul style="list-style-type: none"> - Risk Factors relating to the Issuer, page 7 et seq. - Description of 	<ul style="list-style-type: none"> - 1) Registration Document to Appendix I – Appendix 14 and 15 to the Registration 	https://keyinvest-de.ubs.com/rechtliche-dokumentation

Document	Referred to in	Information	Place of Publication
	UBS AG, page 172	Document: The relevant sections of the First Quarter 2020 Report of UBS Group AG and UBS AG	
UBS Base Prospectus for the Issuance of Fixed Income Securities (Cash) dated 10 July 2019	- Form of Final Terms, pages 156 and 164	- Options I, II and III of the Terms and Conditions set out on pages 36 to 88; 89 to 121 and 122 to 150 - Form of Final Terms set out on pages 214 to 164	https://keyinvest-de.ubs.com/rechtliche-dokumentation
UBS Base Prospectus for the Issuance of Fixed Income Securities (Cash) dated 10 October 2018	- Form of Final Terms, pages 156 and 164	- Options I, II and III of the Terms and Conditions set out on pages 93 to 138; 139 to 171 and 172 to 200	https://keyinvest-de.ubs.com/rechtliche-dokumentation
UBS Base Prospectus for the Issuance of Fixed Income Securities (Cash) dated 14 June 2018	- Form of Final Terms, pages 156 and 164	- Options I, II and III of the Terms and Conditions set out on pages 90 to 135; 136 to 168 and 169 to 197	https://keyinvest-de.ubs.com/rechtliche-dokumentation
UBS Base Prospectus for the Issuance of Fixed Income Securities (Cash) dated 14 June 2017	- Form of Final Terms, pages 156 and 164	- Options I, II and III of the Terms and Conditions set out on pages 86 to 129; 130 to 160 and 161 to 187	https://keyinvest-de.ubs.com/rechtliche-dokumentation
UBS Base Prospectus for the Issuance of Fixed Income Securities (Cash) dated 30 June 2016	- Form of Final Terms, pages 156 and 164	- Options I, II and III of the Terms and Conditions set out on pages 87 to 130; 131 to 161 and 162 to 188	https://keyinvest-de.ubs.com/rechtliche-dokumentation
UBS Base Prospectus for the Issuance of Fixed Income Securities (Cash) dated 17 July 2015	- Form of Final Terms, pages 156 and 164	- Options I, II and III of the Terms and Conditions set out on pages 87 to 131; 132 to 164 and 165 to 192	https://keyinvest-de.ubs.com/rechtliche-dokumentation
UBS Base Prospectus for the Issuance of Fixed Income Securities (Cash) dated 17 July 2014	- Form of Final Terms, pages 156 and 164	- Options I, II and IV of the Terms and Conditions set out on pages 94 to 137; 138 to 169 and 199 to 226	https://keyinvest-de.ubs.com/rechtliche-dokumentation
UBS Base Prospectus	- Form of Final	- Options I and II of	https://keyinvest-

Document	Referred to in	Information	Place of Publication
for the Issuance of Fixed Income Securities (Cash) dated 18 October 2013	Terms, pages 156 and 164	the Terms and Conditions set out on pages 76 to 120 and 121 to 153	de.ubs.com/rechtliche-dokumentation

Potential investors should be aware that any information contained in the aforementioned websites (other than the information incorporated by reference in this Base Prospectus) does not form part of this Base Prospectus and has not been scrutinised or approved by the Competent Authority.

GENERAL INFORMATION

General

Under this Base Prospectus, UBS AG may, from time to time, issue fixed income securities (the "**Securities**"). German law governed Securities are issued in bearer form. Swiss law governed Securities are issued in the form of intermediated securities (*Bucheffekten*; the "**Intermediated Securities**") pursuant to the Swiss Federal Act on Intermediated Securities (*Bucheffektengesetz*; the "**FISA**"). The Intermediated Securities are created based on global notes (*Globalurkunden*, "**Global Notes**") pursuant to article 973b of the Swiss Federal Code of Obligations ("**CO**") or uncertificated securities (*Wertrechte*; "**Uncertificated Securities**") pursuant to article 973c CO by (a) depositing the Global Notes with a depository (*Verwahrungsstelle*) in accordance with the FISA (the "**Main Depository**") or entering the Uncertificated Securities into the main register of a Main Depository, and (b) making a credit entry into one or more securities accounts (*Effektenkonten*).

Managers

UBS AG and, when acting through its Jersey Branch, UBS AG, Jersey Branch and, when acting through its London Branch, UBS AG, London Branch, UBS Europe SE and any additional manager(s) appointed by the Issuer in connection with the subscription or placement of one or more tranches of Securities shall be referred to as the "**Managers**" in this Base Prospectus. The Issuer may from time to time terminate the appointment of any Manager under this Base Prospectus.

Third Party Information

Where this Base Prospectus contains information obtained from third parties, such information was reproduced accurately, and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by such third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Post-issuance Information

The Issuer does not intend to provide any post-issuance information.

Use of Proceeds

The net proceeds of the issue of each tranche of Securities will be applied by the Issuer to meet part of its general financing requirements, if not indicated otherwise in the Final Terms. Proceeds of issues of Securities issued by UBS AG, Hong Kong Branch, UBS AG, Jersey Branch and UBS AG, London Branch, respectively, will be used outside of Switzerland.

Approval of this Base Prospectus and Notification

This Base Prospectus was approved by the Competent Authority pursuant to the Prospectus Regulation.

Approval of this Base Prospectus pursuant to the Prospectus Regulation has only been sought from the Competent Authority and from no other competent authority in any other member state of the European Economic Area or in the United Kingdom.

In order to be able to conduct a public offer in relation to certain issues of Securities and/or have such Securities admitted to trading on a regulated market located in Austria, Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands and the United Kingdom, the Issuer applied for a notification of this Base Prospectus pursuant to Article 25 of the Prospectus Regulation into Austria, Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands and the United Kingdom. Furthermore, the Issuer may apply for further notifications of this Base Prospectus in order to be able to conduct a public offer in relation to certain issues of Securities and/or have such Securities admitted to trading on a regulated market located in other member states of the European Economic Area from time to time.

Availability of Documents

For the term of this Base Prospectus, copies of the following documents will be available, during usual business hours on any weekday (Saturdays, Sundays and public holidays excepted), at the office of the Principal Paying Agent specified in the Address List set out in the back of this Base Prospectus:

- (a) a copy of this Base Prospectus (together with any supplement and any Final Terms relating hereto);
- (b) a copy of the Articles of Association of the Issuer; and
- (c) all documents incorporated by reference as set out in the section "*Incorporation by Reference*" (together with any supplement thereto).

Copies of the documents referred to above and information which refers to sources such as Bloomberg shall also be maintained in printed format, for free distribution, at the offices of the Issuer as well as UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, for a period of twelve months after the publication of the relevant document or information, as the case may be. In addition, any annual and quarterly reports of UBS AG are published on the internet on website www.ubs.com/investors or a successor or replacement address thereto notified by the Issuer to the Holders by way of publication on www.ubs.com/investors.

Authorisation

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.

Material Interests, Including Conflicting Ones, of Natural and Legal Persons Involved in the Issue/Offer

Any material interests, including conflicting ones, of natural and legal persons involved in the issue/offer of the Securities will be set out in the relevant Final Terms.

ADDRESS LIST

ISSUER

REGISTERED HEAD OFFICE

UBS AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zurich

UBS AG
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel

**EXECUTIVE OFFICE OF
UBS AG, HONG KONG BRANCH**

UBS AG, Hong Kong Branch
2 International Finance Centre
52/F, 8 Finance Street
Central, Hong Kong

**EXECUTIVE OFFICE OF
UBS AG, JERSEY BRANCH**

UBS AG, Jersey Branch
24 Union Street
St. Helier JE2 3RF
Jersey
Channel Islands

**EXECUTIVE OFFICE OF
UBS AG, LONDON BRANCH**

UBS AG, London Branch
5 Broadgate
GB-London EC2M 2QS

MANAGERS

UBS AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zurich

UBS AG
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel

UBS AG, Jersey Branch
24 Union Street
St. Helier JE2 3RF
Jersey
Channel Islands

UBS AG, London Branch
5 Broadgate
GB-London EC2M 2QS

UBS Europe SE
Bockenheimer Landstraße 2-4
60306 Frankfurt am Main

PRINCIPAL PAYING AGENT

Banque Internationale à Luxembourg, société anonyme
69, route d'Esch
L-2953 Luxembourg

or

UBS Europe SE
Bockenheimer Landstraße 2-4
D-60306 Frankfurt am Main

or

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zurich

INDEPENDENT AUDITOR TO THE ISSUER

Ernst & Young Ltd.
Aeschengraben 9
CH-4002 Basel

The following information was not reviewed and approved by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*)

ADDITIONAL INFORMATION IN CASE OF A LISTING OF THE SECURITIES ON THE SIX

[[In case of a listing of the Securities on the SIX, the following shall be added to the end of the relevant Final Terms:]

[[In case an Appendix A is added to the Final Terms insert:] Appendix B]

1. Verantwortung

UBS AG [mit Sitz in Zürich und Basel und Domizil an der Bahnhofstrasse 45 in 8001 Zürich, Schweiz sowie Aeschenvorstadt 1 in 4051 Basel, Schweiz] **[[Falls UBS AG, Hong Kong Branch die Emittentin ist, einfügen:]**, handelnd durch UBS AG, Hong Kong Branch, 2 International Finance Centre, 52/F, 8 Finance Street, Central, Hong Kong,] **[[Falls UBS AG, Jersey Branch die Emittentin ist, einfügen:]**, handelnd durch UBS AG, Jersey Branch, 24 Union Street, St. Helier JE2 3RF, Jersey, Channel Islands.] **[[Falls UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]**, handelnd durch UBS AG, London Branch, 5 Broadgate, GB-London EC2M 2QS,] übernimmt als Emittentin der Wertpapiere die Verantwortung für den Inhalt dieses Dokuments und erklärt, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, nach bestem Wissen und Gewissen geurteilt, genau und fehlerfrei sind und sie keine wesentlichen Informationen ausgelassen hat.

2. Rechtsgrundlage

Die Emittentin betont, dass nach dem Veröffentlichungsdatum der Endgültigen Bedingungen Ereignisse und Änderungen vorkommen können, welche Informationen, die in den Endgültigen Bedingungen enthalten sind, falsch oder unvollständig werden lassen.

3. Keine wesentlichen Veränderungen

Seit dem **[Datum des letzten Jahresabschlusses oder, falls aktueller, des letzten Zwischenabschlusses einfügen.]** sind mit Ausnahme der in diesem Dokument (einschließlich der hierin per Verweis einbezogenen Dokumente) angegebenen Veränderungen **[[Falls es wesentliche Veränderungen gegeben hat, einfügen:]** und mit Ausnahme von wesentlichen Veränderungen, die [am **[Datum einfügen]]** [in dem Zeitraum **[Zeitraum einfügen]]** eingetreten und am **[Datum einfügen]** **[[Im Fall von weiteren Mitteilungen einfügen:]** und am **[Datum einfügen]** der Öffentlichkeit mitgeteilt worden sind,] keine wesentlichen Veränderungen in den Aktiva und Passiva, der Finanzlage oder in den Gewinnen und Verlusten der UBS AG eingetreten.

4. Emissionsbedingungen der Wertpapiere und Basisprospekt

Die Emissionsbedingungen der Wertpapiere sind in Zusammenhang mit dem Basisprospekt der UBS

1. Responsibility

UBS AG [, having its registered head office at Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland.] **[[In case UBS AG, Hong Kong Branch is the Issuer insert:]**, acting through UBS AG, Hong Kong Branch, 2 International Finance Centre, 52/F, 8 Finance Street, Central, Hong Kong,] **[[In case UBS AG, Jersey Branch is the Issuer insert:]**, acting through UBS AG, Jersey Branch, 24 Union Street, St. Helier JE2 3RF, Jersey, Channel Islands,] **[[In case UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]**, acting through UBS AG, London Branch, 5 Broadgate, GB-London EC2M 2QS,] as Issuer accepts responsibility for the content of this document and declares that the information contained in this document is, to the best of its knowledge, accurate and that no material facts have been omitted.

2. Legal Basis

The Issuer accents that following the date of publication of the Final Terms, events and changes may occur, which render the information contained in the Final Terms incorrect or incomplete.

3. No Material Changes

[[In case material changes have occurred insert:] Other than material changes which occurred [on **[insert date]]** [in the period **[insert period]]**, as announced to the public on **[insert date]** **[in case of further announcements insert:** and on **[insert date]]** there] **[[In case no material changes have occurred insert:]** There] have occurred no material changes, except as otherwise indicated in this document (including the documents incorporated herein by reference), in UBS AG's assets and liabilities, financial position or profits and losses since **[Insert date of the last annual accounts or, if newer, the last interim accounts.]**

4. Terms and Conditions of the Securities and Base Prospectus

The Terms and Conditions of the Securities have to be read in conjunction with the Base Prospectus of

AG vom **[Datum einfügen]**, wie er am **[Datum einfügen]** von der deutschen Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gebilligt worden ist, (gegebenenfalls einschließlich etwaiger Nachträge) zu lesen, welcher von der SIX Swiss Exchange genehmigt worden ist.

[5. Weitere die Börsennotierung betreffende und/oder handelsbezogene Informationen

[Falls erforderlich, weitere die Börsennotierung betreffende und/oder handelsbezogene Informationen im Fall einer Notierung der Wertpapiere an der SIX einfügen]]

UBS AG dated **[insert date]**, as approved by the German Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) on **[insert date]**, (including any supplements thereto, if any), which has been approved by SIX Swiss Exchange.

[5. Further listing and/or trading related information

[If necessary, specify further listing and/or trading-related information in the case of a listing of the Securities at SIX.]]