

## **SAMMANFATTNING**

Följande sammanfattning utgör ett utdrag från resterande del av Grundprospektet.

Informationen i detta avsnitt "Sammanfattning" ska läsas och uppfattas som en introduktion till Grundprospektet. Detta avsnitt "Sammanfattning" ska läsas tillsammans med Grundprospektet och tillämpliga Slutliga Villkor.

Potentiella investerare i Värdepapperen ska inte fatta beslut att investera i Värdepapperen enbart på följande information utan istället på all information som framgår av Grundprospektet, oavsett om informationen framgår av Grundprospektet eller om informationen införlivas genom hänvisning i Grundprospektet.

Om hänvisningar görs nedan till term "Certifikat", "Obligationer" eller "Värdepapperen" ska dessa termer omfatta samtliga Värdepapper och samtliga former som Värdepapperen kan emitteras under villkoren för Grundprospektet.

Juridiska processer i den Federala Republiken Tyskland ("**Tyskland**") är underkastade tysk civilprocessrättslig lagstiftning (*Zivilprozessrecht*) som tillämpas av tyska domstolar vilket, bland annat utan begränsning, kan innebära att utländska dokument måste översättas till tyska. Tysk rätt tillämpar inte efterforskning och edition av dokument och enligt tysk rätt kan kostnader mellan parter fördelas på annat sätt än vad som kan vara tillämpligt inom andra jurisdiktioner och på annat sätt än vad som avses i dokument gällande Grundprospektet. Följaktligen, om krav med bäring på informationen i ett värdepappersprospekt så som detta Grundprospekt framställs i en tysk domstol eller i en domstol i någon annan Medlemsstat i det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet kan käranden, till den omfattning som är nödvändig, vara skyldig att stå för kostnaden att översätta detta Grundprospekt till tyska och/eller något annat relevant språk innan den juridiska processen inleds.

Juridiska processer i den schweiziska konfederationen ("**Schweiz**") är underkastade relevant kantonisk civilprocessrättslig lagstiftning (*Zivilprozessordnung*) i den Kanton där sådan juridisk process initieras vilket, bland annat utan begränsning, kan innebära att utländska dokument måste översättas till schweiziska officiella språk (tyska, franska och italienska). Schweizisk rätt tillämpar inte efterforskning och edition av dokument och enligt schweizisk rätt kan kostnader mellan parter fördelas på annat sätt än vad som kan vara tillämpligt inom andra jurisdiktioner och på annat sätt än vad som avses i dokument gällande Grundprospektet. Följaktligen, om krav med bäring på informationen i ett värdepappersprospekt så som Grundprospektet framställs i en schweizisk domstol kan käranden enligt relevant kantonisk civilprocessrättslig lagstiftning (*Zivilprozessordnung*), till den omfattning som är nödvändig, vara skyldig att stå för kostnaden att översätta Grundprospektet till det relevanta officiella schweiziska innan den juridiska processen inleds.

Emittenten och personer som har initierat eller föranlett översättning av denna sammanfattning åtar sig endast ansvar för innehållet i detta avsnitt "Sammanfattning", inklusive översättningar, i den utsträckning som denna sammanfattning är missvisande, felaktig eller oförenlig med Grundprospektet när den läses tillsammans med andra delar av Grundprospektet eller sådan information som införlivas genom hänvisning till Grundprospekt.

### **Vem är Emittenten?**

#### ***Översikt***

UBS AG med dess dotterbolag (UBS AG även "**Emittenten**" eller "**Bolaget**"; tillsammans med dess dotterbolag "**UBS-koncernen**", "**Koncernen**" eller "**UBS**") utnyttjar sin 150-åriga historia för att betjäna privata kunder, institutionella kunder och företagskunder världen över, liksom även icke-professionella klienter i Schweiz. UBS kombinerar dess förmögenhetsförvaltning, investmentbanking och tillgångsförvaltning med dess verksamhet i Schweiz för att leverera bättre finansiella lösningar. Med högkvarter i Zürich och Basel i Schweiz har UBS kontor i fler än 50 länder, inklusive alla större finansiella centra.

Per den 31 mars 2011 var UBS kapitaltäckning i BIS Tier1<sup>1</sup> 17,9 %, investerade tillgångar uppgick till CHF 2 198 miljarder, kapitalet hänförligt till UBS aktieägare var CHF 46 695 miljoner och börsvärdet uppgick till CHF 63 144 miljoner. Vid samma datum hade UBS 65 396 anställda<sup>2</sup>.

## Bolagsinformation

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

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

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

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

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

## Organisatorisk struktur för Emittenten

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

Moderbankstrukturen ger UBS möjlighet att till fullo utnyttja fördelarna som generas för samtliga verksamhetsgrenar genom användandet av en enda legal enhet. I situationer där det är omöjligt eller ineffektivt att genomföra transaktioner via moderbanken, pga. lokala lagregler, skatteregler eller näringsrättsliga bestämmelser eller när ytterligare företag blir medlemmar i UBS-koncernen genom förvärv, så utförs istället dessa uppgifter på sådana platser av juridiskt självständiga UBS-koncernbolag.

## Aktuell utveckling (*Framtidsutsikter enligt vad som framgår av UBS rapport för det första kvartalet av den 26 april 2011*)

Under det andra kvartalet förväntar sig UBS att handelsvolymerna på aktiemarknaderna håller sig på eller omkring de nivåer som förelåg under det första kvartalet. Detta borde stödja de transaktionsbaserade intäkterna i UBS förmögenhetsförvaltningsverksamhet och dess tradingverksamhet både för egen räkning och för kunders räkning i Investmentbanken. Kursvolatilitet kommer även fortsatt ge potentiella attraktiva köpmöjligheter för UBS kunder och investeringsförvaltare. Volatilitet på valutamarknaderna kan troligtvis

---

<sup>1</sup> BIS Tier 1 ratio är det ratio som tillåtet Tier 1 kapital mot BIS riskviktade tillgångar beräknade enligt Basel II standard. Tillåtet Tier 1 kapital innefattar aktiekapital, överskott, balanserade vinstmedel inklusive intjänad vinst från innevarande år, valutaomräkning, preferensvärdepapper (innovativa och icke innovativa kapitalinstrument,) och icke-kontrollerande intressen med avdrag innehav av egna aktier, goodwill och immateriella tillgångar och andra avdragbara poster såsom vissa exponeringar vid värdepapperisering. Det exkluderar egna krediteringseffekter avseende förpliktelser som äsätts verkligt värde och som reverseras för kapitaländamål.

<sup>2</sup> Motsvarande heltidstjänster.

fortsätta och drivs av oron kring statskulden i Europa och utvecklingen i Mellanöstern och Japan. Oaktat den ökade inflationen i många ekonomier så förväntar sig UBS att korttidsräntnivåerna är fortsatt låga i västvärlden och särskilt i Schweiz vilket leder till fortsatt låga räntemarginaler, framförallt inom förmögenhetsförvaltningen och inom dess schweiziska verksamheter avseende privatpersoner och företagskunder. Med förbehåll för marknadsförhållanden så förväntar sig UBS att se viss förbättring inom ett antal av dess verksamhetsgrenar inom Investmentbanken, även med hänsyn tagen till begränsningarna för vissa av dess fastinkomsts-, valuta- och råvaruverksamheter (FICC) genom dess fokus på att kontrollera risknivåer. Konkurrensen om talang inom vissa regioner och nyligen ökade grundlöner kommer sätta viss press på UBS utgiftsbas. Oaktat detta så är UBS fortsatt positiv att man kan fortsätta bygga på de framsteg som man har gjort.

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

UBS är föremål för och följer till fullo tillämpliga schweiziska näringsrättsliga krav avseende bolagsstyrning. Vidare, som ett utländskt bolag noterat på New York Stock Exchange (NYSE) följer UBS AG NYSE:s bolagsstyrningsstandard för noterade utländska bolag.

UBS AG verkar under en strikt dubbel styrelsestruktur som föreskrivs av schweizisk banklag. Denna struktur uppställer kontroller och balanser och upprätthåller institutionellt oberoende för Styrelsen ("**Styrelsen**") i förhållande till den daliga driften av bolaget vars ansvar är delegerat till Koncernstyrelsen ("**Koncernstyrelsen**").

Övervakningen och kontrollen för den verkställande driften ligger hos Styrelsen. Ingen medlem i en styrelsen får vara medlem i den andra.

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

### **Revisorer**

Den 28 april 2011 omvalde UBS AG:s årsstämma Ernst & Young Ltd., Aeschengraben 9, 4002 Basel, Schweiz ("**Ernst & Young**"), som revisorer avseende de finansiella räkenskaperna för UBS AB och de konsoliderade finansiella uttalandena för UBS-koncernen för ytterligare ett år. Ernst & Young Ltd., Basel, är medlem av Swiss Institute of Certified Accountants and Tax Consultants, med kontor i Zurich, Schweiz.

### **Hur används nettointäkterna av Emittenten?**

Nettointäkterna från emissioner kommer UBS Koncernen att använda för finansieringsändamål och ska inte utnyttjas av Emittenten inom Schweiz. Nettointäkterna från försäljning av Värdepapper ska Emittenten ta i anspråk för sina allmänna affärsändamål. Någon separat fond ("för specialändamål") kommer inte att bildas.

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

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

### ***Generell risk för insolvens***

Varje Värdepappersinnehavare bär den generella risken att den finansiella situationen för emittenten kan försämrats. Värdepapperen utgör direkta, icke säkerställda och icke efterställda åtaganden för Emittenten och åtagandena kommer vid Emittentens insolvens rankas i likhet med samtliga andra nuvarande och framtida icke säkerställda och icke efterställda åtaganden för Emittenten, med undantag för de åtaganden som har förmånsrätt enligt tvingande lagregler. Emittentens åtaganden under Värdepapperen garanteras

inte av något system av kontanta garantier eller kompensationsplaner. Om Emittenten blir insolvent kan följaktligen Värdepappersinnehavare lida en **total förlust** av sina investeringar i Värdepapperen.

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

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

### ***UBS innehar egna riskpositioner som kan påverkas negativt av förhållanden på de finansiella marknaderna***

UBS AG, i likhet med många andra aktörer på den finansiella marknaden, påverkades betydande av finanskrisen som uppstod under 2007. Försämringen av den finansiella marknaden sedan början av krisen har varit extremt allvarlig utifrån historiska mått och UBS led betydande förluster på fasta handelspositioner särskilt under 2008 och till mindre omfattning under 2009. UBS har dramatiskt reducerat sin riskexponering, delvis beroende på överföringar till en fond som kontrolleras av Schweiz Nationalbank ("**SNB**"). UBS har dock fortfarande stora legata riskpositioner som är exponerade mot generella systemriskor och motpartsriskor som förvärrades genom finanskrisen. Illikviditeten för de flesta av dessa legata riskpositioner kommer troligen göra det ännu svårare att reducera UBS exponering mot dessa.

Under marknadskrisen ådrog sig UBS stora förluster (realiserade och bokförda) med anledning av dess innehav av värdepapper som relaterade till den amerikanska bolånemarknaden. Trots att UBS exponering mot denna marknad drastiskt reducerades under 2008 och 2009 är UBS fortsatt, om än till mindre omfattning, exponerat mot förluster, mest noterbart genom monoline försäkrade positioner. Monoline försäkrare har negativt påverkats av dess exponering mot produkter som relaterar till amerikanska bolån och UBS har bokfört stora kreditvärdejusteringar för sina krav gentemot dessa. Om de finansiella förutsättningarna för monoline-försäkrare eller deras upplevda kreditvärde försämrats kan UBS vara tvunget att återigen behöva bokföra betydande kreditvärdejusteringar för *Credit Default Swaps* ("**CDS:er**") som UBS köpt från dessa monoline-försäkrare.

Marknadsrubningen påverkade även andra tillgångsklasser. Under 2008 och 2009 noterade UBS kursnedsättningar avseende andra tillgångars marknadskurser, inklusive auktionerade värdepapper ("**ARS**"), hävstångsfinansierade åtaganden, kommersiell fastighetsfinansiering i USA och icke amerikansk fastighetsuppbackade värdepapper ("**ABS:er**"). UBS har mycket stor andel ARS som troligen kommer öka som ett resultat av sitt delvis uppfyllda åtagande att återköpa ARS som ägs av kunder. UBS innehar positioner som relaterar till fastigheter i andra länder än USA, inklusive en mycket betydande schweizisk bolåneportfölj och UBS kan lida förluster på dessa positioner. Vidare, ytterligare försämrade marknader eller fortsatt svaga finansiella förhållanden kan resultera i ytterligare nedskrivningar av UBS tillgångar motsvarande dessa tillgångars rimliga värde eller försämring av tillgångar klassificerade som eller omklassificerade till lån eller fordringar. UBS är även exponerat mot risker i dess *prime brokerage* verksamhet, i dess omvända repo verksamhet och i dess lombardlåne verksamhet eftersom värdet eller likviditeten avseende tillgångar som UBS finansierar kan minska på kort tid.

### ***Potentiella Intressekonflikter***

Emittenten och dess närstående bolag kan ingå transaktioner som relaterar till Värdepapperen på ett eller annat sätt, antingen för egen räkning eller på uppdrag av en kund. Sådana transaktioner behöver inte vara gynnsamma för Värdepappersinnehavare och kan få positiv eller negativ effekt på värdet för Underliggande (så som definierat nedan) eller, avseende Kreditrelaterade Värdepapper enligt vad som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, på kreditvärdigheten för Referensenheten, och följaktligen även på värdet för Värdepapperen.

## Vad är Värdepapperen?

Under detta Grundprospekt för UBS AG ("**Emittenten**" eller "**UBS AG**"), som även kan agera genom dess Jersey filial ("**UBS AG, Jersey Filial**") eller dess London filial ("**UBS AG, London Filial**"), kan från tid till annan emittera certifikat, eller, som kan vara fallet, obligationer (var för sig ett "**Certifikat**", en "**Obligation**" eller ett "**Värdepapper**" tillsammans benämnda "**Certifikaten**", "**Obligationerna**" eller "**Värdepapperen**", som kan vara fallet). Värdepapper kan, om så finns angivet i de relevanta Slutliga Villkoren för Värdepapperen, relatera till utvecklingen för en aktie, ett index, en valutakurs, en ädelmetall, en råvara, en ränta, ett icke-aktierelaterat värdepapper, en fondandel, ett terminskontrakt eller, som kan vara fallet, och enligt vad som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, en referensränta (inklusive men inte begränsat till, ränteswappar (IRS), valutakursswappar, eller som kan vara fallet kreditrelaterade swappar) likväl som en korg eller en portfölj som omfattar de nämnda tillgångarna (var för sig en "**Underliggande**" eller tillsammans "**Underliggande**", där termen "**Underliggande**" även ska relatera till samtliga Underliggande  $_{(i=1)}$  till  $_{(i=n)}$ ).

Alternativt och om så anges i de relevanta Slutliga Villkoren för Värdepapperen kan Värdepapperen relatera till uppkomsten av en s.k. Kredithändelse, dvs. uppkomsten av händelser som kan påverka kreditvärdigheten för en Referensenhet (även "**Kreditrelaterat Värdepapper**"). Dessa Kredithändelser, enligt vad som anges i de relevanta Slutliga Villkoren för Värdepapperen, kan inkludera konkurs för Referensenheten, underlåtenhet av Referensenheten att erlägga vissa betalningar eller uppkomsten av andra avtalsbrott avseende åtaganden.

## Status

Värdepapperen rankas i likhet med samtliga andra direkta, icke efterställda, ovillkorade och icke säkerställda åtaganden för Emittenten.

## Tillämplig lag

De Slutliga Villkoren kommer ange för varje emission av Värdepapper vilken lag som är tillämplig på relevanta Värdepapper, och kommer antingen vara tysk, engelsk eller schweizisk lag. I detta sammanhang kommer även de Slutliga Villkoren ange avseende varje emission av Värdepapper vilken jurisdiktion som är tillämplig på juridiska processer som uppstår under en sådan emission, och kommer antingen vara Frankfurt am Main (för Värdepapper underkastade tysk lag) eller Zürich (för Värdepapper underkastade schweizisk lag).

## Hur erbjuds Värdepapperen?

Värdepapperen kan emitteras till en emissionskurs som motsvarar nominellt belopp eller med rabatt eller till överkurs jämfört med nominellt belopp. Emissionskursen kan vara högre än marknadsvärdet för Värdepapperen vid tidpunkten för de relevanta Slutliga Villkoren (så som fastställts genom referens till egna prismodeller som grundas på välkända principer som används av UBS AG eller UBS AG Jersey Filial, eller UBS AG, London Filial). Det har överenskommit att på eller efter respektive Emissionsdag för Värdepapperen så ska *Manager(s)* erbjuda Värdepapperen till den Emissionskurs som finns angiven i de relevanta Slutliga Villkoren enligt de villkor som är föremål för förändring. Emissionskursen kan innefatta courtage som erläggs till *Manager(s)* och/eller till en distributör eller distributörer.

## Finns det några begränsningar avseende försäljning av Värdepapperen?

Värdepapperen får endast erbjudas, säljas eller levereras inom eller från en jurisdiktion förutsatt att så är tillåtet enligt tillämpliga lagar och regler och förutsatt att Emittenten inte ådrar sig några ytterligare förpliktelser. Det kommer finnas specifika restriktioner avseende erbjudanden och försäljning av Värdepapperen och distribution av erbjudandematerial inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, USA samt sådan andra restriktioner som kan krävas enligt tillämplig lag i samband med erbjudanden och försäljning av vissa emissioner av Värdepapper.

### **Kommer Värdepapper upptas till handel?**

De relevanta Slutliga Villkoren avseende varje emission av Värdepapper kommer ange om Värdepapperen kommer noteras på någon (några) börs(er), inklusive någon oreglerad marknad vid någon börs eller om Värdepapperen inte kommer noteras eller upptas till handel över huvud taget.

### **Vad förvärvar Värdepappersinnehavare under Värdepapperen?**

Genom köp av (1) Värdepapper förvärvar investerare rätten att under vissa förhållanden, och som anges i Villkoren för Värdepapperen, begära från Emittenten betalning av ett Inlösenbelopp i Inlösenvalutan eller, som kan vara fallet, och som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, leverans av den Fysiska Underliggande i rätt antal ("**Berättigande enligt Värdepapperen**"). De Slutliga Villkoren för varje emission av Värdepapper kommer ange om beloppet som ska betalas under Värdepapperen (i) är, i något fall, lika med det kapitalskyddade Lägsta Återbetalningsbeloppet eller, som kan vara fallet, (ii) är, i något fall, lika med det kapitalskyddade Lägsta Återbetalningsbeloppet med ändå begränsat till Högsta Beloppet eller, som kan vara fallet, (iii) är begränsat till det Högsta Beloppet.

Vidare, och om så anges i de relevanta Slutliga Villkoren, är Värdepappersinnehavaren berättigad till att, i vissa situationer och enligt vad som anges i Villkoren för Värdepapperen, erhålla betalning av ett visst Bonusbelopp, Tilläggsbelopp eller, som kan vara fallet, ett Räntebelopp.

Om inte annorlunda uttryckligen anges i de relevanta Slutliga Villkoren kommer inga Värdepapper ge rätt till betalning av någon fast eller rörlig ränta eller utdelningar och, således, genererar Värdepapperen **ingen regelbunden inkomst**.

### **Måste Värdepappersinnehavare betala skatter avseende Värdepapperen?**

Potentiella investerare ska vara medvetna om att de kan vara tvungna att betala skatter eller andra rembursavgifter eller skatter i enlighet med lagar och praxis i landet där Värdepapperen överförs eller i andra jurisdiktioner. I vissa jurisdiktioner kan offentliga uttalanden från skattemyndigheter eller domstolsavgöranden saknas avseende finansiella instrument som Värdepapperen. Potentiella investerare uppmanas att inte förlita sig till skattesammanfattningen i detta dokument och/eller i de Slutliga Villkoren utan istället eftersöka sina egna skatterådgivares råd gällande investerarens individuella beskattning med anledning av förvärv, försäljning eller inlösen av Värdepapperen. Endast dessa rådgivare är i position att korrekt överväga den specifika situationen för den potentiella investeraren.

### **Vilka risker är förknippade med investering i Värdepapperen?**

En investering i Värdepapperen är förknippad med vissa produktspecifika risker för investeraren. Värdet för ett Värdepapper fastställs inte enbart utifrån förändringar av priset för Underliggande eller, avseende Kreditrelaterade Värdepapper, enligt vad som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, kreditvärdigheten för en Referensenhet, utan är även beroende av ett antal andra faktorer. Följaktligen kan värdet för Värdepapperen minska även om priset på Underliggande eller, avseende Kreditrelaterade Värdepapper, kreditvärdigheten för Referensenheten, är konstant. Potentiella investerare ska beakta att förändringar av pris för Underliggande som Värdepapperen relaterar till eller, avseende Kreditrelaterade Värdepapper, kreditvärdigheten och Referensåtagandet för Referensenheten, (eller till och med icke-förekomsten av förväntade förändringar) kan minska värdet för ett Värdepapper. Denna risk är oberoende av den finansiella situationen för Emittenten.

Utöver löptiden för Värdepapperen, frekvensen och intensiteten av prisfluktuationer (volatilitet) för Underliggande, rådande räntenivåer och nivåer för utdelningar eller, som kan vara fallet, den generella utvecklingen av utländska valutamarknader är följande omständigheter, enligt Emittentens uppfattning, betydande faktorer som kan ha betydelse för värdet på Värdepapperen och som kan ge upphov till vissa risker för investerare i Värdepapperen.

Varje potentiell investerare måste fastställa, baserat på sin egen oberoende granskning och baserat på sådana professionella råd som man finner lämpliga under omständigheterna att inhämta, att förvärv av Värdepapperen fullt stämmer överens med investerarens (eller om förvärv av Värdepapperen sker i egenskap av förvaltare, den berättigades) finansiella behov, målsättningar och situation, samt att investeraren följer och att investeringen är förenlig med samtliga investerings policies, anvisningar och

restriktioner som är tillämpliga (oavsett om förvärv av Värdepapperen sker för egen räkning eller i egenskap av förvaltare) och att det är en anpassad, lämplig och passande investering för investeraren (eller om förvärv av Värdepapperen sker i egenskap av förvaltare, för den berättigade), trots de tydliga och väsentliga risker som är behäftade med investering i Värdepapperen eller innehav av Värdepapperen.

## **1. Specifika risker avseende egenskaper hos Värdepappersstrukturen**

Innan investering i Värdepapperen görs ska potentiella investerare uppmärksamma följande speciella egenskaper för Värdepapperen, om dessa finns angivna i de relevanta Slutliga Villkoren, som kan påverka värdet på Värdepapperen eller, som kan vara fallet, påverka de belopp, om något, som ska utbetalas enligt Villkoren för Värdepapperen eller, som kan vara fallet, påverka leverans av den Fysiska Underliggande till rätt antal och att Värdepapperen följaktligen har speciella riskprofiler:

*avseende Kreditrelaterade Värdepapper är följande tillämpligt:*

### **Beroende av uppkomsten av en Kredithändelse**

Kreditrelaterade Värdepapper skiljer sig från vanliga skuldvärdepapper på så sätt att beloppet, om något, som förfaller till betalning enligt Villkoren för Värdepapperen är beroende av om en Kredithändelse har uppkommit och att betalningar (oavsett om vid ordinarie förfall eller tidigare) kommer styras av uppkomsten eller icke uppkomsten av en Kredithändelse och att beloppet, om något, kan vara lägre än Värdepappersinnehavarens ursprungliga investering och kan leda till att Värdepappersinnehavare inte erhåller återbetalning av Emissionskursen eller, som kan vara fallet, förvärvspriset som investerades av Värdepappersinnehavaren.

Vid icke uppkomsten av en Kredithändelse kan Kreditrelaterade Värdepapper löpa ut värdelösa eller, som kan vara fallet, och enligt vad som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, kan Värdepappersinnehavare erhålla ett kontantbelopp, om något, som i vilket fall som helst är lägre än det ursprungligt investerade beloppet. I sådant fall har Värdepappersinnehavare ingen rätt till betalning från Referensenheten eller Emittenten för att täcka sådan förlust. Särskilt, uppkomsten av en Kredithändelse, och enligt vad som anges i Villkoren för Värdepapperen och/eller de relevanta Slutliga Villkoren kommer inte fastställas i efterhand, dvs. efter utgången av löptiden för Kreditrelaterade Värdepapper. Risken för Kreditrelaterade Värdepapper är således jämförbar med ett "skydd" mot uppkomsten av en Kredithändelse för en Referensenhet, fast där Värdepappersinnehavaren även är exponerad mot Emittentens kreditrisk. Således är Värdepappersinnehavare exponerade mot kreditrisk avseende såväl Emittenten som Referensenheten.

Kreditrelaterade Värdepapper garanteras inte av Referensenheten och Kreditrelaterade Värdepapper drar inte förmån av något säkerställt åtagande från Referensenheten.

Om en händelse uppkommer som positivt påverkar kreditvärdigheten för en Referensenhet kan värdet på Kreditrelaterade Värdepapper sjunka. Således kan Värdepappersinnehavare som säljer sina Kreditrelaterade Värdepapper vid en sådan tidpunkt lida betydande förlust av det ursprungligt investerade kapitalet.

*avseende en Deltagandegrad, en Hävstångsfaktor eller en Multiplikator, som kan vara fallet, är följande tillämpligt:*

### **Omfattning av deltagande**

Tillämpning av Deltagandegrad, Hävstångsfaktor eller Multiplikator, som fallet kan vara, likväl som någon annan andelsfaktor, vid fastställande av Berättigande enligt Värdepapperen kan resultera i att Värdepapperen i ekonomiska förhållanden liknar en direktinvestering i Underliggande eller, avseende Kreditrelaterade Värdepapper enligt vad som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, i Referensåtagandet för Referensenheten, men att Värdepappersinvesteringen trots det inte helt jämförbar med en sådan direktinvestering, i huvudsak på grund av att Värdepappersinnehavare inte deltar i relevant utveckling genom förhållandet 1:1 utan deltar istället med en andel i utvecklingen genom Deltagandegraden, Hävstångsfaktorn eller Multiplikatorn, som kan vara fallet, eller någon annan andelsfaktor som kan anges i de relevanta Slutliga Villkoren.

avseende en omvänd struktur är följande tillämpligt:

#### **Effekt av omvänd struktur**

Potentiella investerare ska vidare beakta att avseende s.k. omvända strukturer för Värdepapper, enligt vad som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, kommer (oavsett andra egenskaper som är behäftade med Värdepapperen eller andra faktorer, som kan vara relevanta för värdet på Värdepapperen) Värdepapperen **minska i värde** om priset för Underliggande ökar eller, som kan vara fallet, **öka i värde** om priset för Underliggande minskar. Följaktligen finns det en risk att förlora det investerade kapitalet om priset för Underliggande ökar. Vidare är potentiell avkastning under varje Värdepapper i princip begränsad eftersom den negativa utvecklingen för en Underliggande inte kan överstiga 100%.

avseende en expressstruktur är följande tillämpligt:

#### **Effekt av expressstruktur**

Potentiella investerare ska överväga att avseende s.k. expressstrukturer för Värdepapper, enligt vad som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, kan Värdepapperen enligt Villkoren för Värdepapperen under vissa förutsättningar utlöpa före Förfallodagen utan att något meddelande krävs varken av Emittenten eller Värdepappersinnehavaren. Avseende Värdepapper som utlöper före Förfallodagen är Värdepappersinnehavaren berättigad till att begära betalning av ett belopp för sådant förtida utlöpande. Dock är en Värdepappersinnehavare inte berättigad till att begära några ytterligare betalningar för Värdepapperen eller, som kan vara fallet, och enligt vad som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, leverans av den Fysiska Underliggande efter den Förtida Utlöpanddagen. Värdepappersinnehavaren bär därför risken att inte ta del av utvecklingen för Underliggande eller, avseende Kreditrelaterade Värdepapper enligt vad som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, för Referensåtagandet för Referensenheten, till förväntad omfattning och under den förväntade perioden.

Avseende förtida utlöpande för Värdepapperen bär även Värdepappersinnehavaren den s.k. återinvesteringsrisken. Värdepappersinnehavare kan återinvestera belopp som betalas av emittenten vid förtida utlöpande, om någon, till rådande marknadsförhållanden som är mindre förmånliga än de som rådde vid tiden för förvärv av Värdepapperen.

avseende vissa trösklar, barriärer eller nivåer är följande tillämpligt:

#### **Effekt av tillämpning av vissa trösklar, barriärer eller nivåer**

Potentiella investerare ska beakta att Inlösenbeloppet eller, som kan vara fallet, och enligt vad som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, värdet för den Fysiska Underliggande som ska levereras till det antal, om något, under Värdepapperen är beroende av om priset på Underliggande eller, avseende Kreditrelaterade Värdepapper, enligt vad som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, kreditvärdigheten för Referensenheten, är lika med och/eller faller under respektive överstiger en viss tröskel, barriär, nivå eller rating som finns angiven i de relevanta Slutliga Villkoren, vid en given tidpunkt eller, som kan vara fallet, inom en viss given period som fastställs av Villkoren för Värdepapperen.

Endast under förutsättning att den relevanta tröskeln, barriären, nivån eller ratingen inte har nåtts och/eller fallit under respektive överstigit vid en viss tidpunkt eller period som fastställts i Villkoren för Värdepapperen kommer Värdepappersinnehavaren erhålla ett belopp som är förbestämt i Villkoren för Värdepapperen som Inlösenbeloppet. I annat fall deltar Värdepappersinnehavaren i utvecklingen för den Underliggande eller, avseende Kreditrelaterade Värdepapper, enligt vad som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, för Referensåtagandet för Referensenheten, och, således, bär risken att förlora det investerade kapitalet.

avseende ett Maximalt Belopp är följande tillämpligt:

#### **Begränsning av potentiell vinst till det Maximala Beloppet**

Potentiella investerare ska vidare beakta att Inlösenbeloppet eller, som kan vara fallet, och som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, värdet för den Fysiska Underliggande som ska levereras i rätt antal, om något, under Värdepapperen är begränsat till det Maximala Beloppet som fastställs på det sätt



som anges i Villkoren för Värdepapperen. I motsatts till en direktinvestering i Underliggande eller, avseende Kreditrelaterade Värdepapper enligt vad som anges i de relevanta Villkoren, i Referensåtagandet för Referensenheten, är den potentiella vinsten för Värdepapperen således begränsad till det Maximala Beloppet.

*avseende en Relevant Underliggande är följande tillämpligt:*

#### **Konsekvenser av relatering till Relevant Underliggande**

Beräkning av nivån för Inlösenbeloppet eller, som kan vara fallet, och som anges i de relevant Slutliga Villkoren, värdet på för Fysiska Underliggande som ska levereras till rätt antal, om något, som enbart relaterar till utvecklingen för Relevant Underliggande och, således, till den Underliggande som utvisar en viss förutbestämd utveckling, t.ex. den **sämsta** utvecklingen under en observationsperiod. Potentiella investerare ska följaktligen vara medvetna om att jämfört med Värdepapper som relaterar till enbart en underliggande, är dessa Värdepapper behäftade med större exponering mot förlust. Denna risk kan inte reduceras av positiv eller, som kan vara fallet, negativ utveckling för övriga Underliggande eftersom övriga Underliggande inte beaktas vid beräkning av nivån för Inlösenbeloppet eller, som kan vara fallet, och som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, värdet för den Fysiska Underliggande som ska levereras i rätt antal.

*avseende en Korg som Underliggande eller avseende en portfölj med Underliggande är följande tillämpligt:*

#### **Konsekvenser av relatering till en korg, eller som kan vara fallet, en portfölj**

Värdepapperen har den speciella egenskapen att beräkning av nivån för Inlösenbeloppet eller, som kan vara fallet, och som finns angivet i de relevanta Slutliga Villkoren, värdet för den Fysiskt Underliggande som ska levereras i rätt antal, om något, är beroende av utvecklingen för en korg som består av flera korgkomponenter eller, som kan vara fallet, och som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, av en portfölj bestående av flera Underliggande. Som ett resultat kan fluktuationer avseende värdet för en korgkomponent eller, som kan vara fallet, och enligt vad som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, för en underliggande kan utjämnas eller förstärkas av fluktuationer i värde på andra komponenter som ingår i korgen eller, som kan vara fallet, portföljen. Även om en eller flera komponenter utvecklas positivt kan utvecklingen för korgen, eller som kan vara fallet, och enligt vad som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, portföljen som helhet vara negativt om utvecklingen för andra komponenter är negativ i en större omfattning.

Vidare, även antalet korgkomponenter, eller, som kan vara fallet, Underliggandes beroende av varandra, s.k. korrelation, viktiga vid beräkning av Inlösenbeloppet eller, som kan vara fallet, och som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, värdet för den Fysiska Underliggande som ska levereras till rätt antal. När korgkomponenterna eller, som kan vara fallet, och enligt vad som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, portföljen är föremål för hög korrelation kan icke förmånlig utveckling för någon komponent som ingår i korgen, eller, som kan vara fallet, portföljen leda till en icke proportionerlig inverkan på korgen eller, som kan vara fallet, portföljen och kommer ha en betydande inverkan på utvecklingen för Värdepapperen.

*avseende Fysisk avveckling är följande tillämpligt:*

#### **Effekt av eventuell leverans av Fysisk Underliggande**

Om de Slutliga Villkoren anger att avveckling kommer ske genom fysisk leverans ska potentiella investerare i Värdepapperen beakta att vid förfall eller, som kan vara fallet, utlöpande av Värdepapperen kommer ingen kontant betalning av Inlösenbeloppet göras utan istället sker leverans, om någon, av den Fysiska Underliggande som finns beskriven i Villkoren för Värdepapperen till rätt antal. Potentiella investerare ska således uppmärksamma att vid inlösen av Värdepapperen genom fysisk leverans av den Fysiska Underliggande i rätt antal kommer investerare inte erhålla något kontantbelopp utan istället en rättighet till den relevanta Fysiska Underliggande som är överförbar i enlighet med villkoren för relevant förvaringsinstitut.

I dessa situationer är Värdepappersinnehavare av sådana Värdepapper exponerade mot emittentrisk och värdepappers specifika risker förknippade med den Fysiska Underliggande och potentiella

investerare ska bekanta sig med egenskaperna hos den Fysiska Underliggande som ska levereras före köp av Värdepapperen görs. Vidare kan inte investerare förlita sig till att man kan sälja den Fysiska Underliggande efter inlösen av Värdepapperen till ett visst pris och i synnerhet inte till ett pris som motsvarar det kapital som investerade för förvärv av Värdepapperen. Den Fysiska Underliggande som levereras i rätt antal kan under vissa omständigheter ha ett litet värde eller inget värde alls. I sådana fall bär Värdepappersinnehavaren risken för total förlust av det kapital som investerades för att förvärva Värdepapperen (inklusive transaktionskostnader).

Potentiella investerare i Värdepapperen ska även uppmärksamma att risken för eventuella fluktuationer i pris för den Fysiska Underliggande mellan slutet av Värdepapperens löptid och tidpunkten för faktisk leverans av den Fysiska Underliggande på Förfallodagen stannar hos Värdepappersinnehavaren. Eventuell minskning av värde för den Fysiska Underliggande efter löptidens slut för Värdepapperen måste bäras av Värdepappersinnehavaren.

*avseende valutakursrisk är följande tillämpligt:*

### **Valutakursrisk**

Om så anges i de relevanta Slutliga Villkoren för Värdepapperen är Värdepappersinnehavarens rätt under Värdepapperen fastställd på basis av en annan valuta än Inlösenvalutan, en annan valutaenhet eller en annan beräkningsenhet och/eller även värdet för Underliggande eller, avseende Kreditrelaterade Värdepapper enligt vad som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, av Referensåtagandet för Referensenheten, kan fastställas i en sådan annan valuta än Inlösenvalutan, valutaenheten eller beräkningsenheten. Potentiella investerare ska därför vara medvetna om att en investering i dessa Värdepapper kan innefatta risker p.g.a. fluktuerande valutakurser och att risken för förlust inte enbart är beroende av utvecklingen för Underliggande eller, avseende Kreditrelaterade Värdepapper enligt vad som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, av Referensåtagandet för Referensenheten, utan även beroende av ogynnsamma förändringar av värdet på valutakursen, valutaenheten eller beräkningsenheten.

Sådana förändringar kan vidare öka Värdepappersinnehavarens exponering mot förluster eftersom en ogynnsam utveckling för den relevanta valutakursen kan på motsvarande sätt minska värdet på de förvärvade Värdepapperen under löptiden eller, som kan vara fallet, nivån på Inlösenbeloppet eller, som kan vara fallet, värdet för den Fysiska Underliggande som ska levereras till rätt antal, om något. Valutakurser fastställs av faktorer så som utbud och efterfrågan på den internationella valutakursmarknaden. Valutakursmarknaden är i sin tur exponerad mot ekonomiska faktorer, spekulationer och åtgärder som företas av regeringar och centralbanker (t ex. penningkontroller och restriktioner).

*avseende Värdepapper som relaterar till valutakurser, råvaror eller ädelmetaller är följande tillämpligt:*

### **Särskilda egenskaper för Värdepapper som relaterar till valutakurser, råvaror eller, som kan vara fallet, ädelmetaller**

Avseende valutakurser, råvaror eller, som kan vara fallet, ädelmetaller som används som Underliggande ska det noteras att dessa värden handlas 24 timmar om dygnet inom tidszoner som Australien, Asien, Europa och Amerika. **Potentiella investerare i Värdepapperen ska därför vara medvetna om att en relevant gräns eller, som kan vara fallet, tröskel som beskrivs i Villkoren för Värdepapperen kan nås, överstigas eller fallas under vid vilken tidpunkt som helst och t. om. på tider utanför lokala tider eller affärstider för Emittenten, Beräkningsagenten eller *Manager(s)***

*avseende kapitalskydd är följande tillämpligt:*

### **Kapitalskydd gäller enbart vid slutet av Värdepapperens löptid**

Om Lägsta Belopp är angivet i de relevanta Slutliga Villkoren är Värdepapperen vid slutet av sin löptid kapitalskyddade till det Lägsta Beloppet (utan hänsyn tagen till om erbjudandet av Värdepapperen gjordes till överkurs, om någon), dvs. investeraren erhåller vid slutet av löptiden utan beaktande av faktisk utveckling för Underliggande eller, avseende Kreditrelaterade Värdepapper enligt vad som

anges i de relevanta Slutliga Villkoren, av Referensåtagandet för Referensenheten, i alla fall det Lägsta Beloppet. Om en investerare köper Värdepapper till en kurs som är högre än det Lägsta Återbetalningsbeloppet ska potentiella investerare vara medvetna om att (det proportionella) kapitalskyddet enbart avser det Lägsta Beloppet. I detta sammanhang måste det noteras att kapitalskyddet endast är tillämpligt vid slutet av löptiden, dvs. förutsatt att Värdepapperen inte har blivit inlösta i förtid.

Kontantbeloppet som ska utbetalas eller, som kan vara fallet, värdet på den Fysiska Underliggande som ska levereras till rätt antal, om något, vid förtida inlösen av Värdepapperen kan vara betydligt lägre än det belopp, som skulle ha utbetalats som lägst vid slutet av Värdepapperens löptid, när kapitalskydd är tillämpligt motsvarande det Lägsta Återbetalningsbeloppet.

Potentiella investerare i Värdepapperen ska vidare vara medvetna om att trots kapitalskydd motsvarande det relevanta Lägsta Beloppet, bär investerare risken avseende Emittentens finansiella förmåga. Potentiella investerare måste därför vara förberedda på samt kunna bära en delvis eller total förlust av det investerade kapitalet. Köpare av Värdepapperen ska under alla förhållanden värdera sin finansiella situation för att säkerställa att de är i position att kunna bära riskerna för förlust som är förknippade med Värdepapperen.

*avseende Värdepapper utan en förutbestämd löptid är följande tillämpligt*

#### **Ingen förutbestämd löptid för Värdepapperen**

Om så anges i de relevanta Slutliga Villkoren för Värdepapperen kommer Värdepapperen – till skillnad från värdepapper med angiven löptid – inte ha någon förutbestämd förfallodag och således ingen angiven löptid. Som ett resultat måste Värdepappersinnehavares rätt inneboende i sådana Värdepapper utövas av respektive Värdepappersinnehavare på en angiven Utövandedag i enlighet med utövandeprocéduren som finns beskriven i Villkoren för Värdepapperen, om Rätten i Värdepapperet ska bedömas. För det fall ett nödvändigt Meddelande om utövande inte har mottagits korrekt på den relevanta Utövandedagen kan inte Värdepapperen utövas förrän på efterföljande utövandedag som anges i Villkoren för Värdepapperen.

*avseende en begränsning av Värdepappersrättigheter genom en Minsta Utövandestorlek är följande tillämpligt*

#### **Begränsning av Värdepappersrättigheter för Värdepappersinnehavare genom en Minsta Utövandestorlek**

Om så anges i de relevanta Slutliga Villkoren för Värdepapperen måste en Värdepappersinnehavare i enlighet med Villkoren för Värdepapperen lämna meddelande om ett angivet minsta antal Värdepapper för att kunna utöva Värdepappersrättigheter inneboende i Värdepapperen, s.k. Minsta Utövandestorlek. Innehavare med färre antal än den angivna Minsta Utövandestorleken för Värdepapperen kommer därför antingen vara tvungna att sälja sina Värdepapper eller köpa ytterligare Värdepapper (och ådra sig transaktionskostnader i båda fallen). Försäljning av Värdepapper förutsätter att marknadsaktörer är villiga att förvärva Värdepapperen till ett visst pris. Om det inte finns någon sådan marknadsaktör kan värdet på Värdepapperen inte realiseras.

## **2. Risker avseende Värdepapperen generellt**

Potentiella investerare ska uppmärksamma att följande risker avseende Värdepapperen generellt också kan få inverkan på värdet för Värdepapperen eller, som kan vara fallet, på något belopp, om något, som förfaller till betalning enligt Villkoren för Värdepapperen eller, om så anges i de relevanta Slutliga Villkoren, vid leverans av den Fysiska Underliggande till rätt antal.

### **Avslutande och Förtida Inlösen efter Emittentens val**

Potentiella investerare i Värdepapperen ska vidare vara medvetna om att Emittenten är, enligt Villkoren för Värdepapperen, berättigad att avsluta och lösa in Värdepapperen i dess helhet före Förfalldagen. Om Emittenten avslutar och löser in Värdepapperen före Förfalldagen är Värdepappersinnehavaren berättigad att begära betalning av ett belopp i enlighet med denna förtida inlösen. Dock är Värdepappersinnehavaren inte berättigad att begära ytterligare betalningar för Värdepapperen efter den relevanta avslutandedagen.

Värdepappersinnehavaren bär därför risken att inte ta del av utveckling för Underliggande eller, avseende Kreditrelaterade Värdepapper enligt vad som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, i Referensåtagandet för Referensenheten, i förväntad omfattning under den förväntade perioden.

Om Emittenten löser in Värdepapperen bär Värdepappersinnehavaren en återinvesteringsrisk, dvs. investeraren bär risken att investeraren måste återinvestera det belopp, om något, som utbetalas av emittenten vid inlösen, till rådande marknadsförhållanden som kan vara mindre förmånliga än de som rådde vid tidpunkten då Värdepapperen förvärvades.

### **Ingen rätt för Värdepappersinnehavare att begära inlösen av Värdepapperen**

Värdepappersinnehavare har ingen rätt att begära förtida inlösen och Värdepapperen kan således inte avslutas av Värdepappersinnehavare under Värdepapperens löptid. Före Värdepapperens förfall är realisering av ekonomiska värden för Värdepapperen (eller delar därav), om något, således, och bortsett från Emittentens avslutande och förtida inlösen av Värdepapperen eller, som kan vara fallet och om så anges i de relevanta Slutliga Villkoren, utövande av Berättigande för Värdepapperen i enlighet med Villkoren för Värdepapperen, enbart möjligt genom försäljning av Värdepapperen.

### **Eventuell värdeminskning för Underliggande efter avslutande av Värdepapperen**

Om Värdepapperens löptid avslutas i förtid av Emittenten, i enlighet med Villkoren för Värdepapperen, ska potentiella investerare i Värdepapperen beakta att eventuell negativ utveckling avseende kursen för Underliggande mellan offentliggörandet av avslutandet av Emittenten och fastställandet av kursen för Underliggande som är relevant för beräkning av det utbetalbara kontantbeloppet måste bäras av Värdepappersinnehavarna.

### **Negativ inverkan av justeringar för Berättigande för Värdepapperen**

Det kan inte uteslutas att vissa händelser uppkommer eller att vissa åtgärder vidtas (av andra parter än Emittenten) i förhållande till Underliggande vilket kan leda till förändringar av Underliggande eller resultera i att underliggande egenskaper för Underliggande förändras, s.k. potentiella justeringshändelser. Vid exempelvis aktiesplit (dvs. när nominellt belopp minskas och motsvarande ökning görs av antalet aktier utan justering av aktiekapitalet) i ett aktiebolag så kommer aktien(aktierna) som används som Underliggande resultera i att aktieinnehavare är berättigade till två aktier för en (inte delad) aktie vilket gör att kursen per Aktie efter Aktiespliten förväntas (utan beaktande av andra ekonomiska faktorer) halveras.

Vid uppkomsten av en potentiell justeringshändelse är Emittenten berättigad, om så anges i de relevant Slutliga Villkoren för Värdepapperen, att vidta justeringar i enlighet med Villkoren för Värdepapperen för att beakta sådana händelser eller åtgärder. Dessa justeringar kan ha negativ inverkan på Värdepapperens värde.

### **Negativ inverkan av tilläggskostnader**

Courtage och andra transaktionskostnader som uppstår i samband med köp eller försäljning av Värdepapper kan resultera i kostnader, i synnerhet i kombination med ett lågt ordervärde, **som kan avsevärt minska Inlösenbeloppet, om något, som erläggs under Värdepapperen**. Före förvärv av Värdepapperen ska potentiella investerare därför informera sig om samtliga kostnader som uppstår vid köp och försäljning av Värdepapper, inklusive kostnader som tas ut av depåbanker vid köp av Värdepapperen och vid förfallotidpunkten för Värdepapperen.

### **Transaktioner för att kompensera eller begränsa risk**

Potentiella investerare i Värdepapperen ska inte förlita sig till möjligheten att företa transaktioner vid vilken tidpunkt som helst under Värdepapperens löptid i syfte att kompensera eller begränsa relevanta risker. Detta är beroende av marknadsituationen och rådande förhållanden. Transaktioner i syfte att kompensera eller begränsa risker kan eventuell endast vara möjliga till ofördelaktiga marknadspriser vilket kan leda till förlust för investerare.

### **Handel i Värdepapperen / Illikviditet**

Det är inte möjligt att förutse om och i vilken utsträckning en andrahandsmarknad kan utvecklas för Värdepapperen eller till vilka kurser Värdepapperen kommer handlas på andrahandsmarknaden eller om en sådan Marknad kommer vara likvid eller illikvid. **Potentiella investerare ska därför inte förlita sig till möjligheten att sälja Värdepapperen vid en specifik tidpunkt eller till en specifik kurs.**

### **Ansvar och Förvaring av Värdepapperen**

Värdepapper under Grundprospektet kan emitteras i antingen fysisk innehavarform (inklusive schweiziska Globala Obligationer och Permanenta Globala Värdepapper) eller i icke dokumentbaserad och dematerialiserad kontoförd form (inklusive icke dokumentbaserade värdepapper (*Wertrechte*: "**Icke dokumentbaserade Värdepapper**")) i enlighet med *article 973 Swiss Code of Obligations* ("**CO**"), där såväl schweiziska Globala Obligationer som icke dokumentbaserade Värdepapper under schweizisk rätt kommer emitteras som Mellanhandsvärdepapper. Vidare, Värdepapper som clearas genom Euroclear Sweden AB, Euroclear Finland Ltd, Verdirpapiersentralen ASA eller VP Securities A/S, som kan vara fallet, kommer emitteras i icke dokumentbaserad och dematerialiserad kontoförd form och registreras av Euroclear Sweden AB, Euroclear Finland Ltd, Verdirpapiersentralen ASA eller VP Securities A/S, som kan vara fallet; sådan Värdepapper är underkastade tysk rätt, med undantag för § 4(1), (3) och (4) i Villkoren för Värdepapperen som är underkastade svensk rätt (om Värdepapperen clearas genom Euroclear Sweden AB), finsk rätt (om Värdepapperen clearas genom Euroclear Finland Ltd), norsk rätt (om Värdepapperen clearas genom Verdirpapiersentralen ASA) eller dansk rätt (om Värdepapperen clearas genom VP Securities A/S), som kan vara fallet, samtliga enligt vad som ytterligare finns angivet i de relevanta Slutliga Villkoren.

Oberoende av Värdepapperens form har Emittenten inget ansvar eller några skyldigheter under alla omständigheter för handlingar eller underlåtenheter gällande Clearingsystemet eller, om så anges i de relevanta Slutliga Villkoren, avseende förvararen eller avseende FISA Förvararen och Emittenten har vidare inget ansvar eller några skyldigheter för eventuella förluster som kan uppkomma för en Värdepappersinnehavare p.g.a. sådana handlingar eller underlåtenheter eller gällande bokföring av eller betalningar gjorda avseende verklig rätt i Värdepapperen.

### **Prissättning av Värdepapperen**

Till skillnad från de flesta andra Värdepapper styrs prissättningen av dessa Värdepapper inte utifrån principen om utbud och efterfrågan av Värdepapperen eftersom handlare på andrahandsmarknaden kan fastställa egna köp- och säljkurser. Prissättningen baseras på de beräkningsmodeller som råder på marknaden där det teoretiska värdet för Värdepapperen är, generellt sätt, fastställt på basis av värdet för Underliggande eller, avseende Kreditrelaterade Värdepapper enligt vad som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, av kreditvärdigheten och värdet på Referensåtagandet för Referensenheten, och

värdet för andra egenskaper som är förknippade med Värdepapperen, där varje egenskap i ekonomiska termer kan representeras av ett annat finansiellt derivat.

De eventuellt noterade priserna behöver inte motsvara Värdepapperens verkliga värde så som fastställt av en handlare.

### **Ökade skillnader mellan köp- och säljkurser**

Vid speciella marknadssituationer där Emittenten inte har möjlighet att företar hedgningstransaktioner, eller när sådana transaktioner är mycket svåra att företa, kan skillnaden mellan köp- och säljkurser temporärt öka för att begränsa Emittentens ekonomiska risker. Således kan Värdepappersinnehavare som önskar sälja sina Värdepapper över en börs eller via en OTC-marknad sälja dessa till kurser som är avsevärt lägre än den faktiska kursen för Värdepapperen vid tidpunkten för sådan försäljning.

### **Lånefinansiering**

Om köp av Värdepapper lånefinansieras och om investerarens förväntningar inte uppfylls kommer sådan investerare inte enbart lida förlust under Värdepapperen utan även vara tvungen att erlägga ränta samt återbetala lånet. Detta skapar en betydligt högre risk för investerare. Investerare i Värdepapperen ska aldrig förlita sig till att kunna återbetala lån och erlägga ränta för lån genom intäkter från en Värdepapperstransaktion. Snarare ska före lånefinansiering av Värdepapperen företas investerarens finansiella situation utvärderas utifrån dennes förmåga att erlägga ränta för lånet och omedelbart lösa in lånet även om investeraren lider förlust istället för förväntade vinster.

### **Effekt på Värdepapperen vid Emittentens hedgningstransaktioner**

Emittenten kan använda hela eller delar av intäkterna från försäljning av Värdepapperen för att ingå hedgningstransaktioner i förhållande till de risker som uppkommer i samband med emission av Värdepapper. I sådana fall kan Emittenten eller ett av dess närstående bolag ingå transaktioner som motsvarar Emittentens åtaganden under Värdepapperen. Vanligtvis kommer denna typ av transaktioner ingås före eller vid Värdepapperens Emissionsdag men denna typ av transaktioner kan även ingås efter att Värdepapperen har emitterats. Emittenten eller en av dess närstående bolag kan vid vilken tidpunkt som helst vidta nödvändiga åtgärder för att avsluta någon av sina hedgningstransaktioner. Det kan inte uteslutas att Kursen för Underliggande eller, avseende Kreditrelaterade Värdepapper enligt vad som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, av kreditvärdigheten för Referensenheten och värdet Referensåtagandet, i vissa fall kan påverkas av denna typ av transaktioner.

### **Förändrad Beskattning av Värdepapperen**

Bedömning gällande Beskattning av Värdepapperen i detta Prospekt reflekterar Emittentens uppfattning på basis av den uppfattade juridiska situationen vid dagen för Prospektet. Dock kan inte en annan skattebehandling av skattemyndigheter eller skattedomstolar uteslutas.

## **3. Risker avseende Underliggande**

Vissa ytterligare risker kan vara förknippade med relevant Underliggande eller, avseende Kreditrelaterade Värdepapper enligt vad som anges i de relevanta Slutliga Villkoren, i Referensåtagandet och/eller Referensenheten, och kommer, om någon, finnas angiven i de relevanta Slutliga Villkoren.

Således är det uttryckligen rekommenderat att potentiella investerare bekantar sig med den specifika riskprofilen för produkttypen som beskrivs i detta Prospekt samt att en investerare efterfrågar professionell rådgivning om så är nödvändigt. Potentiella investerare görs uttryckligen medvetna om det faktum att Värdepapperen utgör en **riskinvestering** som kan leda till **förlust** av det investerade kapitalet. Även i de

fall där kapitalskydd vid förfall motsvarande det Lägsta Beloppet finns angivet i de relevanta Slutliga Villkoren och således den initiala risken att förlora kapital är begränsad så finns risken att Emittentens finansiella situation försämrats och den risken bär investerare. Som ett resultat av detta måste potentiella investerare vara förberedda på samt kunna bära eventuell förlust av hela det investerade kapitalet eller delar av det investerade kapitalet. Investerare som är intresserade av att köpa Värdepapper måste bedöma sin finansiella situation i syfte att säkerställa att investeraren är i position att kunna bära **riskerna för förlust** som kan uppstå med anledning av Värdepapperen.