

SWEDISH LANGUAGE VERSION

OF

THE SUMMARY OF THE BASE PROSPECTUS

dated 21 April 2009

SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning innehåller information ur detta Prospekt som syftar till att ge presumtiva investerare möjlighet att inhämta information om UBS AG[, företrätt av dess filialkontor [i London][på Jersey]] (nedan kallat "**Emittenten**"), och om [ange beteckning för Värdepapperen*: [•]] (nedan kallade ["**Certifikat**"] ["**Skuldförbindelse**" eller "**Skuldförbindelser**"] och "**Värdepapper**"), vilka utgör föremålet för detta Prospekt, samt om de risker som är förenade med en investering i Värdepapperen.

Sammanfattningen bör dock ses endast som en introduktion till Prospektet. **Vid beslut om investering i Värdepapperen bör presumtiva investerare därför noggrant överväga informationen i Prospektet som helhet.** För att tillförsäkra full förståelse av Värdepapperen rekommenderas presumtiva investerare att noggrant läsa Villkoren för Värdepapperen ("Terms and Conditions of the Securities") samt avsnitten om skattekonsekvenser och andra viktiga faktorer relaterade till beslutet att investera i Värdepapperen. Om så erfordras **bör rådgivare konsulteras i rättsliga, skatterelaterade, ekonomiska eller andra frågor.**

Emittenten betonar också uttryckligen att om talan väcks inför domstol rörande informationen i detta Prospekt kan den investerare som väcker talan komma att åläggas att bekosta översättningen av Prospektet innan de rättsliga förhandlingarna inleds enligt tillämplig nationell lag i respektive medlemsstat i det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

Presumtiva investerare bör notera att varken Emittenten eller UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, UK, i egenskap av erbjudare ("**Erbjudaren**" ("Offeror")) kan göras ansvarigt endast på grundval av denna Sammanfattning eller någon översättning av denna, om inte Sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med andra delar av Prospektet.

Vem är Emittenten?

Översikt

UBS AG tytäryhtiöineen (UBS AG myös "liikkeellelaskija"; yhdessä tytäryhtiöineen "UBS-konserni", "konserni" tai "UBS") omaa 150 vuoden perinteet yksityishenkilöiden, institutionaalisten ja yritysasiakkaiden palvelemisesta kaikkialla maailmassa ja Sveitsissä. UBS:n liiketoimintastrategia keskittyy globaaliin omaisuudenhoitoliiketoimintaan ja yleispankkitoimintaan Sveitsissä. Nämä liiketoiminnat yhdessä asiakaskeuksen investointipankkitoiminnan ja vahvan eriytetyn globaalin varainhoitoliiketoiminnan kanssa auttavat UBS:ää laajentamaan omaisuudenhoitopalveluitaan ja konsernia kasvamaan. UBS:n pääkonttorit sijaitsevat Sveitsin Zürichissä ja Baselissa. UBS:llä on toimipisteet yli 50 maassa sekä kaikissa merkittävässä rahoituskeskuksissa.

30. syyskuuta 2012 UBS:n Basel 2.5 tier 1¹ -suhde oli 20,2 % ja sijoitettu pääoma oli 2242 miljardia Sveitsin frangia. UBS:n osakepääoma oli 52 449 miljoonaa Sveitsin frangia. Markkina-arvo oli 43 894 miljoonaa Sveitsin frangia. Samana päivänä UBS työllisti 63 745 henkilöä².

Taloudellisia tietoja konsernista

UBS on antanut seuraavat tiedot taloudestaan (i) vuoden 2011 vuosikertomuksessaan, joka sisältää tilintarkastetut tiedot 31. joulukuuta 2011 päättyneeltä tilivuodelta (mukana vertailuluvut 31. joulukuuta 2010 ja 2009), sekä (ii) konsernin tarkastamattomassa vuoden 2012 kolmannen

* Värdepapperens beteckning är indikativ och kommer att bekräftas och fastställas i de Slutliga Villkoren.

¹ Basel 2.5 tier 1 -suhde tarkoittaa hyväksyttävän Basel 2.5 tier 1 -pääoman suhdetta Basel 2.5 -riskipainotettuun varallisuuteen. Kelvollinen Basel 2.5 tier 1 -pääoma voidaan laskea aloittamalla IFRS-osakepääomasta, johon lisätään pääomainstrumentit kustannuksina, jotka aiheutuvat veloitteesta ostaa omia osakkeita ja josta vähennetään tiettyjä erä. Merkittävimmät vähennykset ovat kassavirtasuojauksesta realisoitumattomat saatavat ja menetykset sekä luottosaatavat/-menetykset käypään arvoon arvostettuina. Suurimpia vähennyksiä ovat pääomainstrumentit, omat osakkeet, goodwill, aineeton omaisuus ja tietty arvopaperistaminen.

² Kokoaikaiseksi henkilöstöksi muunnettuna.

neljänneksen neljännesvuosikatsauksessa (30.9.2012), joka sisältää vertailuluvut 30. syyskuuta 2011. UBS:n konsernitilinpäätös on laadittu Sveitsin frangeissa noudattaen kansainvälisiä IASB:n (International Accounting Standards Board) julkaisemaa IFRS-standardia.

	Päättynyt vuosineljännes		Päättynyt tilivuosi		
<i>Miljoonaa Sveitsin frangia, ellei toisin ole ilmoitettu</i>	30.9.12	30.9.11	31.12.11	31.12.10	31.12.09
	<i>tarkastamaton</i>		<i>tilintarkastettu, ellei toisin ole ilmoitettu</i>		
Konsernin tulokset					
Liiketoiminnan tuotot	6 287	6 412	27 788	31 994	22 601
Liiketoiminnan kulut	8 803	5 432	22 439	24 539	25 162
Liikevoitto ennen veroja	(2 516)	980	5 350	7 455	(2 561)
UBS:n osakkeenomistajien osuus	(2 172)	1 018	4 159	7 534	(2 736)
Osakekohtainen voitonjako (CHF)	(0,58)	0,27	1,08	1,96	(0,75)
Keskeiset tunnusluvut, tase ja pääomanhallinta					
	Vuosi (päättymispäivän)		Päättynyt tilivuosi		
<i>Miljoonaa Sveitsin frangia, ellei toisin ole ilmoitettu</i>	30.9.12	30.9.11	31.12.11	31.12.10	31.12.09
	<i>tarkastamaton</i>		<i>tilintarkastettu, ellei toisin ole ilmoitettu</i>		
Tehokkuus					
Oman pääoman tuotto, % (ROE)	(2,3)	10,7	8,5*	16,7*	(7,8)*
Riskipainotetun varallisuuden bruttotuotto (%) ²	11,9	14,4	13,7*	15,5*	9,9*
Varallisuuden bruttotuotto (%) ³	1,9	2,3	2,1*	2,3*	1,5*
	Päättynyt vuosineljännes		Päättynyt tilivuosi		
<i>Miljoonaa Sveitsin frangia, ellei toisin ole ilmoitettu</i>	30.9.12	30.9.11	31.12.11	31.12.10	31.12.09
	<i>tarkastamaton</i>		<i>tilintarkastettu, ellei toisin ole ilmoitettu</i>		
Kasvu					
Liikevoiton kasvu (%) ⁴	Ei tiedossa	0,3	(44,8)*	–*	–*
Uusi varainhankinta (%) ⁵	2,5	1,0			
Tehokkuus					
Kustannusten ja tulojen suhde (%) ⁶	137,2	83,6	80,5*	76,5*	103,0*
Pääomavahvuus					
BIS tier 1 -pääomasuhde (%) ^{7, 8}	20,2	13,2	15,9*	17,8*	15,4*
FINMA-suhde (%) ^{7, 9}	6,1	5,4	5,4*	4,4*	3,9*

Tase ja pääomanhallinta

Vastaavaa yhteensä	1 369 075		1 419 162	1 317 247	1 340 538
UBS:n osakkeenomistajien osuus	52 449		53 447	46 820	41 013
Osakekohtainen kirjanpitoarvo (CHF)	14.00		14.26*	12.35*	11.65*
Osakekohtainen aineeton arvo (CHF)	12.23		11.68*	9.76*	8.52*
BIS core tier 1 -pääomasuhde (%) ⁷	18.1		14.1*	15.3*	
BIS-kokonaispääomasuhde (%) ⁷	23.6	14.2	17.2*	20.4*	19.8*
Riskipainotettu BIS-varallisuus ⁷	210 278		240 962*	198 875*	206 525*
BIS tier 1 -pääoma ⁷	42 396		38 370	35 323	31 798

Muut tiedot

Investoidut varat (miljardia CHF) ¹⁰	2 242		2 088*		
Henkilöstö kokoaikaiseksi henkilöstöksi muunnettuna	63 745	65 921	64 820*	64 617*	65 233*
Markkina-arvo	43 894	40 390	42 843*	58 803*	57 108*

*tarkastamaton

¹ UBS:n osakkeenomistajien osuus nettovoitosta päivämäärää edeltävältä vuoden mittaiselta ajanjaksolta (tarvittaessa annualisoituna) / keskimääräinen UBS:n osakkeenomistajien osuus (päivämäärää edeltävältä vuoden mittaiselta ajanjaksolta). ² Liiketoiminnan tuotot ennen luottotappioita (kuluja) tai niiden palautumisia päivämäärää edeltävältä vuoden mittaiselta ajanjaksolta (tarvittaessa annualisoituna) / keskimääräinen riskipainotettu varallisuus (päivämäärää edeltävältä vuoden mittaiselta ajanjaksolta). Perustuu Basel 2.5 -riskipainotettuun varallisuuteen vuoden 2012 ensimmäisestä neljänneksestä alkaen. Perustuu Basel II -riskipainotettuun varallisuuteen ennen vuoden 2012 ensimmäistä neljännettä. ³ Liiketoiminnan tuotot ennen luottotappioita (kuluja) tai niiden palautumisia päivämäärää edeltävältä vuoden mittaiselta ajanjaksolta (tarvittaessa annualisoituna) / keskimääräinen kokonaisvarallisuus (päivämäärää edeltävältä vuoden mittaiselta ajanjaksolta). ⁴ Muutos UBS:n osakkeenomistajien osuudessa jatkuvan liiketoiminnan nettovoitosta meneillään olevan ja vertailuajanjakson välillä / UBS:n osakkeenomistajien osuus jatkuvan liiketoiminnan nettovoitosta meneillään olevan ja vertailuajanjakson välillä. Ei merkityksellistä eikä sisälly raportointikauteen tai vertailuajanjaksoon, jos se on tappiollinen. ⁵ Nettovarainhankinta ajanjakson aikana (tarvittaessa annualisoituna) / sijoitetut varat kauden alussa. Konsernin uusi varainhankinta sisältää vähittäis- ja yritys pankkitoiminnan uuden varainhankinnan ilman korko- ja osinkotuloja. Vuoden 2012 ensimmäisestä neljänneksestä alkaen UBS on vaihtanut Uuden pääoman saaminen -tunnusluvun Uusi varainhankinta -tunnuslukuun. Tiedot sisältyvät tähän taulukkoon vuoden 2012 kolmannen neljänneksen osavuosikatsauksen laajuudessa. ⁶ Toimintakulut / palkkiotulot ennen luottotappioita (kuluja) tai niiden palautumisia. ⁷ Pääomanhallintatiedot 30.9.2012, 31.12.2011 ja 30.9.2012 julkistetaan Basel 2.5 -sääntöjen mukaisesti. Uusien sääntöjen mukaisia vertailutietoja ei ole saatavana päivämääriltä 31.12.2010 ja 31.12.2009. Basel II -sääntöjen mukaiset vertailutiedot raportoidaan vuoden 2011 vuosikertomuksen laajuudessa. ⁸ BIS tier 1 -pääoma / riskipainotettu BIS-varallisuus. ⁹ FINMA tier 1 -pääoma / keskimääräiset oikaistut varat Sveitsin finanssivalvonnan (FINMA) määritelmän mukaisesti. ¹⁰ Vuoden 2012 ensimmäisen neljänneksen aikana UBS on tarkentanut sijoitetun varallisuuden määritelmää. Aiempien kausien tietoja on tarkennettu vastaavasti. Tiedot raportoidaan tässä taulukossa vuoden 2012 kolmannen neljänneksen osavuosikatsauksen laajuudessa. Konsernin tekemät investoinnit sisältävät vähittäis- ja yritys pankkitoimintaan tehdyt investoinnit.

Tietoja yrityksestä

Yrityksen rekisteröity toiminimi on UBS AG. Yritys on 28.2.1978 perustettu nimellä SBC AG rajoittamattomaksi ajaksi ja rekisteröity Baselin kaupungin kantonin kaupparekisteriin kyseisenä päivänä. Yritys vaihtoi nimensä UBS AG:ksi 8.12.1997. Yritys nykyisessä muodossaan perustettiin 29.6.1998, jolloin Union Bank of Switzerland (perustettu vuonna 1862) ja Swiss Bank Corporation (perustettu vuonna 1872) fuusioituivat. UBS AG on rekisteröity Zürichin kantonin ja Baselin kaupungin kantonin kaupparekistereihin rekisterinumerolla CH-270.3.004.646-4.

UBS AG on rekisteröity Sveitsissä, joka on sen päätoimipaikka. Se toimii Sveitsin velvoitelain ja pankkilain mukaisena Aktiengesellschaftina eli yhtiönä, joka on laskenut liikkeeseen kantaosakkeitaan sijoittajien merkittäviksi.

UBS AG:n yhtiöjärjestyksen ("**yhtiöjärjestys**") 2. pykälän mukaan UBS AG:n tarkoitus on pankkitoiminta Sen toimialaan kuuluu kaikenlainen pankki-, rahoitus-, neuvonta-, välitys- ja palvelutoiminta Sveitsissä ja ulkomailla.

UBS AG:n osakkeet noteerataan Sveitsin SIX-pörssissä ja New Yorkin pörssissä (NYSE).

UBS AB:n kahden rekisteröidyn toimipaikan ja päätoimipaikan osoitteet ja puhelinnumerot ovat: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich, Switzerland, puhelin +41 44 234 1111; ja Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland, puhelin +41 61 288 5050.

Liikkeellelaskijan organisaatorakenne

UBS AG on UBS-konsernin emoyhtiö. UBS:n konsernirakenteen tavoitteena on tukea liikkeeseenlaskijan liiketoimia oikeudellisten vaatimusten, verotuksen, lainsäädännön ja rahoituksen kannalta tehokkaalla rakenteella. Mikään näistä UBS:n yksittäisistä liiketoimintayksiköistä tai konsernin keskushallinto ei ole oikeudellisesti itsenäinen yksikkö, vaan ne hoitavat liiketoimiaan emopankin kotimaisten ja ulkomaisten toimistojen kautta.

Mikäli kauppojen käsittely emoyhtiön kautta on mahdotonta tai tehotonta paikallisen oikeuden, verotuksen tai lainsäädännön vuoksi tai mikäli UBS-konserniin liitetään uusia yksiköitä yrityskaupoilla, näistä tehtävistä huolehtivat paikan päällä UBS-konserniin kuuluvat itsenäiset yritykset.

Trenditiedot

(UBS:n tila ja näkymät 30.10.2012 julkaistun UBS:n vuoden 2012 kolmannen vuosineljänneksen tarkastamattoman osavuositarkastuksen mukaan)

Edellisten vuosineljännesten aikana vallinneet huolet euroalueen valtioiden velkaantuneisuudesta, Euroopan pankkijärjestelmästä, Yhdysvaltojen liittovaltion budjetin alijäämästä sekä epävarmuus maailmantalouden näkymistä vaikuttanevat kielteisesti asiakkaiden aktiivisuuteen vuoden 2012 neljännen neljänneksen aikana. Tässä tilanteessa tuloksen paraneminen vaikuttaa epätodennäköiseltä, joten kannattavuuden tai korkomarginaalien parantamisen ja uuden pääoman saamiseen ei liene mahdollisuuksia. Näistä haasteista huolimatta UBS uskoo edelleen, että sen varainhoitoliiketoiminta kokonaisuutena tuottaa uutta pääomaa, sillä asiakkaat luottavat tähän siihen. Tämän päättäväisyyden tuloksena UBS on ilmoittanut kiihdyttävänsä valitsemaansa strategian toteuttamista. UBS odottaa rakennemuutoksen aiheuttavan noin 500 miljoonan Sveitsin frangin kulut neljännen vuosineljänneksen aikana. Kun huomioon otetaan investointipankkitoiminnan tuottojen väheneminen, sillä UBS luopuu tietyistä liiketoiminnoista, ja UBS:n odotukset vaikutuksesta omaa credit spreadiinsä, UBS todennäköisesti joutuu raportoimaan tappiollisesta vuosineljänneksestä yksityishenkilöiden, yritysten ja globaalien varallisuudenhoitoliiketoiminnan tuotoista huolimatta. UBS on kuitenkin varma siitä, että sen nyt aloittamat toimenpiteet varmistavat menestyksen pitkällä aikavälillä perusteellisesti muuttuneessa sääntely- ja taloudellisessa ympäristössä ja merkittävät tuotot osakkaille vastaisuudessa.

Liikkeellelaskijan hallinto-, johto- ja valvontaelimet

UBS AG on hallintotavan suhteen sovellettavien sveitsiläisten sääntelyvaatimusten alainen ja noudattaa niitä täysin. Lisäksi UBS AG noudattaa New Yorkin pörssissä (NYSE) listattuna ulkomaalaisena yrityksenä kyseisen pörssin ulkomaalaisten listautuneiden yritysten listaussääntöjä ja hallintotapaa..

UBS AG toimii tiukasti kahden hallituksen rakenteella Sveitsin pankkilain mukaisesti. Tämä rakenne auttaa tekemään tarkastuksia ja tasapainotuksia sekä säilyttää yhtiön hallituksen ("**BoD**") toiminnallisen riippumattomuuden yrityksen operatiivisesta johdosta, jonka vastuu on delegoitu konsernin hallitukselle ("**GEB**"). Operatiivisen johdon seuranta ja valvonta ovat yhtiön hallituksen vastuulla. Hallituksen jäsen ei voi toimia kuin toisessa näistä hallintoelimestä.

UBS AG:n yhtiöjärjestys ja organisaatiota koskevat määräykset liitteineen määrittelevät näiden kahden elimen kaiken toimivallan ja vastuut.

Tilintarkastajat

UBS AG:n varsinainen yhtiökokous valitsi 3. toukokuuta 2012 Ernst & Young Ltd:n, Aeschengraben 9, 4002 Basel, Sveitsi ("**Ernst & Young**") UBS AG:n tilinpäätöksen ja UBS-konsernin yhdistetyn tilinpäätöksen tilintarkastajiksi jälleen uudeksi vuoden kestäväksi kaudeksi. Ernst & Young Ltd., Basel, on Zürichissä sijaitsevan Sveitsin tilintarkastajien ja veroneuvojien yhdistyksen jäsen. Ernst & Young toimii UBS AG:n tilinpäätöksen ja UBS-konsernin yhdistetyn tilinpäätöksen tarkastajina vuosina 2010 ja 2011.

Hur använder Emittenten nettointäkterna?

Nettointäkterna av emissionen kommer UBS-koncernen att använda för finansieringsändamål och skall inte utnyttjas av Emittenten inom Schweiz. Nettointäkterna av försäljningen av Värdepapperen skall Emittenten ta i anspråk för allmänna affärsändamål. Någon separat fond ("för specialändamål") kommer inte att bildas.

Finns det några risker relaterade till Emittenten?

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 äldre riskpositioner och andra riskpositioner som kan påverkas negativt av förhållanden på de finansiella marknaderna; äldre riskpositioner kan vara svåra att avveckla

UBS, i likhet med 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. Trots att UBS betydande har reducerat sin riskexponering med start 2008, delvis genom överföringar under 2008 och 2009 till en fond som kontrolleras av Schweiz National Bank, så har UBS betydande äldre riskpositioner vars värde minskade betydande under finanskrisen. I många fall så är dessa riskpositioner fortsatt illikvida och har inte återhämtat så mycket av dess minskade värde. Under det

fjärde kvartalet 2008 och det första kvartalet 2009 så omklassificerades vissa av dessa positioner av bokföringsskäl från rimligt värde till amorterade kostnader; dessa tillgångar är föremål för värdeförsämringar på grund av förändringar i marknadsräntor och andra faktorer.

UBS har offentliggjort och börjat genomföra planer för att dramatiskt reducera de riskvägda tillgångarna som är förenade med de äldre riskpositionerna, men den fortsatta illikviditeten och komplexiteten av många av dessa äldre riskpositioner kan göra det svårt att sälja eller på annat sätt avveckla dessa exponeringar. Samtidigt bygger UBS strategi betydande på dess förmåga att tydligt reducera riskvägda tillgångar som är förenade med dessa exponeringar för att möta dess framtida kapitalmål och krav utan att ådra sig oacceptabla förluster.

UBS innehar positioner som relaterar till fastigheter i olika länder, inklusive en mycket betydande schweizisk bolåneportfölj och UBS kan lida förluster på dessa positioner. UBS är även exponerat mot risker i dess *prime brokerage* verksamhet, i dess omvända repo verksamhet och i dess tillgångsbaserade utlåningsverksamhet eftersom värdet eller likviditeten avseende tillgångar som UBS finansierar kan minska på kort tid.

Vilka är Värdepapperen?

I enlighet med detta Prospekt skall UBS AG, [företrätt av sitt filialkontor [i London][på Jersey],] som Emittent i enlighet med [tysk lag][schweizisk lag] utfärda [ange beteckning för Värdepapperen*: [•]] med *Internationellt Värdepappersidentifikationsnummer* [•] ("**ISIN**"). Värdepapperen rankas *pari passu* med Emittentens alla övriga direkta, ej efterställda, ej villkorliga och ej säkerställda förpliktelser.

[vid Värdepapper som representeras av permanenta globala skuldförbindelser, infoga följande text: De Värdepapper som utfärdas av Emittenten representeras av ett eller flera permanenta globala innehavarcertifikat och är deponerade för clearing och avräkning hos Depåombudet. Inga individuella Värdepapper kommer att utfärdas.]

[vid Värdepapper som utfärdas i dokumentlös form för registrering i kontoförd form hos Clearingombudet, infoga följande text: Alla Värdepapper utfärdas i dokumentlös, kontoförd form och registreras hos Clearingombudet för clearing och avräkning. Inga skuldförbindelser i fysisk form, t.ex. globala temporära eller permanenta skuldförbindelser, eller individuella skuldförbindelser kommer att utfärdas för Värdepapperen.]

Varje Värdepapper baseras på [beskrivning av [aktien][indexet][valutakursen][ädelmetallen][råvaran][räntesatsen][annat värdepapper][fondandelen][terminskontraktet][referensräntan] [korgen som består av tidigare nämnda tillgångar]: [•] ("**Underliggande**")] [beskrivning av portföljen som består av tidigare nämnda tillgångar: [•] ("**Underliggande**", där uttrycket "Underliggande" även avser alla Underliggande_(i=1) till _(i=n))].

Hur erbjuds Värdepapperen?

[Emittenten avser att använda detta Prospekt – efter erforderliga underrättelser till aktuella medlemsstater i det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet från den tyska Finansinspektionen (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") i egenskap av behörig myndighet i UBS:s (utvalda) hemmedlemsstat i den mening som anges i Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG av den 4 november 2003 ("**Prospektdirektivet**") och den tyska lagen om värdepappersprospekt (*Wertpapierprospektgesetz*) – för publika erbjudanden av Värdepapperen i olika medlemsstater i det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.]

* Värdepapperens beteckning är indikativ och kommer att bekräftas och fastställas i de Slutliga Villkoren.

Utöver registrering av Basprospektet [och de Slutliga Villkoren] hos BaFin[,] [och] erforderligt offentliggörande [och nödvändiga underrättelser om Basprospektet, om så erfordras,] har varken Emittenten eller Erbjudaren vidtagit, och kommer inte heller att vidta, åtgärder så att det blir tillåtet att publikt erbjuda Värdepapperen eller att inneha dem eller att distribuera prospekt avseende Värdepapperen, i andra jurisdiktioner där särskilda förutsättningar gäller för publika erbjudanden.

Varken Emittenten eller Erbjudaren garanterar därför att Värdepapperen får lagligen erbjudas i enlighet med tillämplig registrering eller andra krav i någon jurisdiktion eller i enlighet med undantag som gäller i enlighet därmed, eller påtar sig något ansvar för att främja någon distribution eller något erbjudande.

[vid Teckningstid, infoga följande text: Det har avtalats att UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, UK, per eller efter respektive *Emissionsdatum* ("*Issue Date*") skall garantera Värdepapperen genom ett garantiavtal och skall erbjuda dem till försäljning [till *Emissionspriset* ("*Issue Price*") i enlighet med villkor som kan förändras. [*Emissionspriset* [skall fastställas][fastställdes] [när *det publika erbjudandet av Värdepapperen [börjar] [började] gälla*] [på *Fixingdagen*] [, baserat på rådande marknadssituation och priset på **[Underliggande]** **[om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av detta Basprospekt: [•]],** och vid denna tidpunkt [skall det göras] [är det] tillgängligt hos Erbjudaren.].] Efter utgången av Teckningstiden skall försäljningspriset löpande justeras för att avspegla den rådande marknadssituationen.

Erbjudaren ansvarar för att koordinera hela erbjudandet av Värdepapperen som kan tecknas hos Erbjudaren [och hos [•]] **[om lämpligt, infoga ytterligare försäljningsombud [•]]** under normala banköppettider inom *Teckningstiden*. [Värdepapperen får endast tecknas till *Minsta Investeringsbelopp.*]]

[om ingen Teckningstid är avsedd, infoga följande text: Det har avtalats att UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, UK, per eller efter respektive *Emissionsdatum* ("*Issue Date*") skall garantera Värdepapperen genom ett garantiavtal och skall erbjuda dem till försäljning [till *Emissionspriset* ("*Issue Price*") i enlighet med villkor som kan förändras. [Värdepapperen får endast köpas till *Minsta Investeringsbelopp.*]] [*Emissionspriset* [skall fastställas][fastställdes] [när *det publika erbjudandet av Värdepapperen [börjar] [började] gälla*] [på *Fixingdagen*] [, baserat på rådande marknadssituation och priset på **[Underliggande]** **[om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av detta Basprospekt: [•]],** och vid denna tidpunkt [skall det göras] [är det] tillgängligt hos Erbjudaren.].] [Från det att *det publika erbjudandet av Värdepapperen [börjar][började] gälla*] [Från *Fixingdagen*] [Därefter] [skall][justerades] försäljningspriset löpande [justeras] för att avspegla den rådande marknadssituationen.

Erbjudaren ansvarar för att koordinera hela erbjudandet av Värdepapperen som kan köpas hos Erbjudaren [och hos [•]] **[om lämpligt, infoga ytterligare försäljningsombud: [•]]** när *det publika erbjudandet av Värdepapperen börjat gälla* under normala banköppettider inom *Teckningstiden.*]

Kommer Värdepapperen att upptas till handel?

[Om Erbjudaren avser att ansöka om notering av Värdepapperen, infoga, om tillämpligt, följande text: Erbjudaren avser att ansöka om upptagande av Värdepapperen till handel på [en fondbörs][flera fondbörser]. [Förutsatt att Värdepapperen inte har sagts upp av *Emittenten* [och förutsatt att Värdepapperen inte har förfallit i förtid] före *Förfalldatum*, skall Värdepapperen avnoteras **[[två] [•]** handelsdag[ar] före**]]**[på] *Förfalldatum*. [Från denna tidpunkt fram till *Förfalldatum* får handel endast äga rum utanför handelsplatsen med Erbjudaren.]]]

[Om Erbjudaren avser att ansöka om notering av Värdepapperna på SIX Swiss Exchange, infoga, om tillämpligt, följande text: Erbjudaren avser att ansöka om notering av Värdepapperna på SIX Swiss Exchange ("*SIX*"), och i tillämpliga fall om upptagande till handel på plattformen Scoach Switzerland

AG. [om tillämpligt, infoga ytterligare information om Emittenten och Värdepapperen i enlighet med SIX:s tillämpliga regler, föreskrifter och cirkulär: [•].]

[Redan utgivna Värdepapper upptas till handel på Fondbörs(er).]

[Om Erbjudaren inte avser att ansöka om notering av Värdepapperen, infoga, om tillämpligt, följande text: Erbjudaren avser inte att ansöka om att Värdepapperen upptas till handel på fondbörs.]

Finns några restriktioner för försäljning av Värdepapperen?

Värdepapperen får erbjudas, säljas eller distribueras inom eller från en jurisdiktion endast om detta är tillåtet enligt gällande lagar och förordningar och under förutsättning att Emittenten inte ådrar sig ytterligare förpliktelser. Värdepapperen kommer inte att vid något tillfälle, vare sig direkt eller indirekt, att erbjudas, säljas, handlas eller distribueras inom USA eller till en U.S. person (enligt definitionen i Regulation S i United States Securities Act av 1933).

[Om lämpligt, infoga ytterligare försäljningsrestriktioner: [•]]

Vilka rättigheter förvärvat Värdepappersinnehavaren genom Värdepapperen?

Genom köpet av ett (1) Värdepapper förvärvat investeraren, under vissa förhållanden och i enlighet med Villkoren för Värdepapperen ("Terms and Conditions of the Securities"), rätten att från Emittenten fordra betalning av ett Lösenbelopp ("Redemption Amount") i Avräkningsvalutan ("Settlement Currency") [multipliserat med Deltagarandelen] [multipliserat med Hävstångsfaktorn] [multipliserat med Relationstalet] beroende på resultatet för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av detta Basprospekt: [•]] ("Avräkningsbeloppet" ("Settlement Amount")) [vid fysisk avräkning, infoga följande text: alternativt leverans av ett antal Fysiska Underliggande enligt Relationstalet] ("Värdepappersrätten" ("Security right")). [Om lämpligt, infoga ytterligare beskrivning av Värdepappersrätten: [•]]

[vid kapitalskyddat Lägsta Återbetalningsbelopp, infoga följande text: Lösenbeloppet är i vart fall lika med det kapitalskyddade Lägsta Återbetalningsbeloppet.][vid kapitalskyddat Lägsta Återbetalningsbelopp och Takbelopp, infoga följande text: Lösenbeloppet är i vart fall lika med det kapitalskyddade Lägsta Återbetalningsbeloppet, dock begränsat uppåt till Takbeloppet.][vid Takbelopp, infoga följande text: Lösenbeloppet är dock begränsat uppåt till Takbeloppet [med beaktande av Relationstalet].]

[Därutöver har innehavaren av varje (1) Värdepapper rätt att under vissa förhållanden och i enlighet med Villkoren för Värdepapperen erhålla betalning av en [fördefinierad] Bonus [, vilken fastställs på basis av resultatet för [Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]]. [Potentiella investerare i Värdepapperen bör vara medvetna om att Bonusen inte utbetalas om inte förutsättningarna i Villkoren för Värdepapperen är uppfyllda.]]

[Därutöver har innehavaren av varje (1) Värdepapper rätt att under vissa förhållanden och i enlighet med Villkoren för Värdepapperen erhålla betalning av ett [fördefinierat] Kupongbelopp [, vilket fastställs på basis av resultatet för [Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]]. [Potentiella investerare i Värdepapperen bör vara medvetna om att Kupongbeloppet inte utbetalas om inte förutsättningarna i Villkoren för Värdepapperen är uppfyllda.]]

[Värdepappersinnehavarna har inte rätt till delbetalningar.] [Inget av Värdepapperen ger någon rätt till betalning av fast eller rörlig ränta eller utdelning och genererar som sådana ingen fast intäkt.]

Vilka risker är förenade med en investering i Värdepapperen?

En investering i Värdepapperen medför produktspecifika risker för investeraren. Värdet av ett Värdepapper bestäms inte enbart av förändringar i [Priset][Priserna] för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]], utan beror också av ett antal andra faktorer. Värdepapperens värde kan följaktligen sjunka även om [Priset][Priserna] för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]] förblir konstant. Värdepapperen utgör investeringsinstrument med särskilt hög risk. Jämfört med andra investeringar medför Värdepapperen en avsevärd förlustexponering, **vilket inkluderar en total förlust av investerat belopp och uppkomna transaktionskostnader.**

Presumptiva investerare bör notera att förändringar i [Priset][Priserna] för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]] som Värdepapperet baseras på (eller till och med uteblivna förväntade prisändringar) kan sänka värdet på ett Värdepapper [till den punkt då det inte längre har något värde]. **Mot bakgrund av den i de flesta fall begränsade löptiden för Värdepapperen finns det inga garantier för att värdet på Värdepapperet återhämtar sig innan Värdepapperen förfaller.** Denna risk är oberoende av Emittentens ekonomiska styrka.

Presumptiva investerare bör inse att Värdepapperen utgör en **riskinvestering** som kan leda till **total förlust av deras investering** i Värdepapperen. Även om Värdepapperen på förfallodagen är kapitalskyddade [till det [relevanta] *Lägsta Återbetalningsbeloppet*] [i viss utsträckning på grund av sin struktur], och risken för en förlust alltså är initialt begränsad, bär investeraren risken för att Emittentens ekonomiska situation försämras. Presumptiva investerare måste därför vara beredda på och kunna bära en partiell eller till och med total förlust av investerat kapital. Varje investerare som är intresserad av att köpa Värdepapperen bör analysera sin ekonomiska situation för att försäkra sig om att han eller hon kan bära **riskerna för förlust i samband med Värdepapperen.**

Utöver *Värdepapperens Löptid*, frekvensen av och intensiteten i prisfluktuationerna (volatiliteten) i [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]], rådande räntesatser och nivån på de utdelningar som betalats eller, alltefter omständigheterna, valutamarknadernas allmänna utveckling är följande omständigheter, enligt Emittentens uppfattning, centrala faktorer som kan påverka Värdepapperens värde och skapa vissa risker för investerare i Värdepapperen:

[vid särskilda strukturella egenskaper hos Värdepapperet, infoga, om lämpligt, följande text:

- **Strukturella egenskaper hos Värdepapperet**

Före en investering i Värdepapperen bör presumtiva investerare observera att följande särskilda egenskaper hos Värdepapperen kan påverka Värdepapperens värde alternativt eventuella belopp som skall betalas enligt Villkoren [vid fysisk avräkning, infoga följande text: alternativt värdet av *Fysiska Underliggande* som skall levereras [i ett antal som uttrycks av *Relationstalet*][i tillämpligt antal]] och att Värdepapperen följaktligen har särskilda riskprofiler[.]:]

[vid Deltagarandel alternativt Hävstångsfaktor är följande stycke tillämpligt:

Graden av delaktighet i resultatet för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]

Tillämpningen av [Deltagarandel][Hävstångsfaktor] vid bestämningen av Värdepappersrätten leder till att Värdepapperen i ekonomiskt hänseende liknar direktinvesteringar i [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]], men ändå inte är helt jämförbara med sådana direktinvesteringar, främst för att *Värdepappersinnehavarna* [kanske] inte deltar i det aktuella resultatet i proportionerna 1:1,

utan [[endast] i den omfattning som motsvaras av [Deltagarandelen][Hävstångsfaktorn]] [[endast] i den mindre omfattning som motsvaras av [Deltagarandelen][Hävstångsfaktorn]] [eller, efter omständigheterna,] [i den större omfattning som motsvaras av [Deltagarandelen][Hävstångsfaktorn]].

Följaktligen blir Värdepappersinnehavarens delaktighet [i en **eventuell värdeökning** [i Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]] proportionellt mindre, uteslutande på grund av den lägre [Deltagarandelen][Hävstångsfaktorn]] [eller, efter omständigheterna,] [i en **eventuell värdeminskning** [i Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: i [•]]] proportionellt större, uteslutande på grund av den högre [Deltagarandelen][Hävstångsfaktorn]].]

[vid Relationstal är följande stycke tillämpligt:

Graden av delaktighet i resultatet [för Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet. [•]]

Tillämpningen av Relationstal vid bestämningen av Värdepappersrätten leder till att Certifikaten i ekonomiskt hänseende liknar direktinvesteringar [i Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]], men ändå inte är helt jämförbara med sådana direktinvesteringar, främst för att Värdepappersinnehavarna inte deltar i det relevanta resultatet i proportionerna 1:1, utan endast i den omfattning som motsvaras av Relationstalet.]

[vid omvänd struktur är följande stycke tillämpligt:

Effekten av den omvända strukturen

Presumtiva investerare bör [vidare] beakta att Värdepapperen har en s.k. omvänd struktur och att Värdepapperen därför (oberoende av andra egenskaper hos Värdepapperen eller andra faktorer som kan vara relevanta för Värdepapperens värde) **sjunker i värde** om priset för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]] stiger eller, efter omständigheterna, **stiger i värde** om priset för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]] sjunker. [Följaktligen finns en risk för förlust av investerat kapital upp till det [relevanta] *Lägsta Återbetalningsbeloppet* om priset för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]] stiger i motsvarande grad.] Vidare är den potentiella avkastningen på varje Värdepapper principiellt begränsad, eftersom det negativa resultatet för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]] inte kan överstiga 100 %.]

[vid expresstruktur är följande stycke tillämpligt:

Effekten av expresstrukturen

Presumtiva investerare bör [vidare] beakta att Värdepapperen enligt Villkoren och under vissa omständigheter kan förfalla före *Förfalldatum* utan att meddelande från Emittenten eller Värdepappersinnehavaren erfordras, så kallad expresstruktur. Om Värdepapperen förfaller före *Förfalldatum* har Värdepappersinnehavaren rätt att begära betalning av ett belopp relaterat till att Värdepapperen förfallit i förtid. Värdepappersinnehavaren har dock ingen rätt att begära ytterligare betalning avseende Värdepapperen [vid fysisk avräkning, infoga följande ytterligare text: alternativt leverans av Fysiska Underliggande] efter *Förtida Förfalldatum*.

Värdepappersinnehavaren bär därför risken för att inte delta i resultatet för **[Underliggande]****[om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]** i förväntad utsträckning och under förväntad period **[och därför erhålla mindre än investerat kapital].**

Om Värdepapperen förfaller i förtid bär *Värdepappersinnehavaren* även den s.k. återinvesteringsrisken. *Värdepappersinnehavaren* kanske kan återinvestera eventuella belopp som utbetalas av Emittenten då Certifikaten förfaller i förtid till marknadsvillkor som är mindre gynnsamma än de som förelåg vid tiden för förvärvet av Värdepapperen.]

[vid vissa trösklar eller limiter är följande stycke tillämpligt:

Effekten av tillämpningen av [vissa trösklar eller limiter][om lämpligt, infoga beskrivning av trösklarna eller limiterna: [•]]****

Presumptiva investerare bör **[vidare]** beakta att nivån på eventuellt *Avräkningsbelopp* **[vid fysisk avräkning, infoga följande ytterligare text: alternativt det eventuella värdet av Fysiska Underliggande [som skall levereras [i ett antal som uttrycks av Relationstalet][i tillämpligt antal]]]** enligt Värdepapperen beror på om *Priset* **[alternativt *Avräkningspriset*]** för **[Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]** är lika med och/eller underskrider respektive överskrider **[om lämpligt, infoga annat eller andra villkor: [•]]** **[Kick Out-nivån]** **[Golvet]** **[om lämpligt, infoga annan tröskel eller limit: [•]]** **[alternativt [om lämpligt, infoga ytterligare trösklar eller limiter: [•]]** vid **[respektive]** given tidpunkt eller inom **[respektive]** given tidsperiod som anges i Villkoren.

[Endast om den relevanta tröskeln eller limiten inte har [uppnåtts och/eller underskridits respektive överskridits] vid den tidpunkt eller inom den period som anges i Villkoren [om lämpligt, infoga annat eller andra villkor: [•]] erhåller innehavaren av ett Värdepapper som *Avräkningsbelopp* **[minst [ett belopp] [infoga belopp: [•]]** såsom föreskrivs i Villkoren. Annars deltar *Värdepappersinnehavaren* i resultatet för **[Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]** och bär därför risken för förlust av investerat kapital upp till **[relevant] *Lägsta Återbetalningsbelopp.*]**

[vid Takbelopp är följande stycke tillämpligt:

Begränsning av potentiell vinst till Takbeloppet

Presumptiva investerare bör **[vidare]** beakta att eventuellt *Avräkningsbelopp* **[vid fysisk avräkning, infoga följande ytterligare text: alternativt det eventuella värdet av Fysiska Underliggande [som skall levereras [i ett antal som uttrycks av Relationstalet] [i tillämpligt antal]]]** enligt Värdepapperen är begränsat till *Takbeloppet* på sätt framgår av Villkoren. I motsats till en direktinvestering i **[Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]**, är den potentiella vinsten på Värdepapperen därför begränsad till *Takbeloppet.*]

[vid Relevant Underliggande är följande stycke tillämpligt:

Konsekvenser av kopplingen till Relevant Underliggande

Beräkningen av nivån på *Avräkningsbeloppet* **[eller, i förekommande fall, på *Bonusen*]** **[vid fysisk avräkning, infoga följande ytterligare text: alternativt värdet av Fysiska Underliggande [som skall levereras [i ett antal som uttrycks av Relationstalet] [i tillämpligt antal]]]** baseras enbart på resultatet för det *Relevanta Underliggande*, och därmed *Underliggande*], som uppvisar

[sämst][lägst] resultat under *Observationsperioden* **[vars Pris, i relation till övriga Underliggande, har uppvisat **sämst** resultat under *Värdepapperens Löptid* [med **lägst** resultatet vad beträffar *Avräkningspriset* jämfört med *Referenspriset*] [om lämpligt, infoga annan bestämning av Relevant Underliggande: [•]].**

Presumptiva investerare bör följaktligen vara medvetna om att Värdepapperen, jämfört med Värdepapper som endast baseras på ett underliggande, medför en högre förlustexponering. Denna risk kanske inte reduceras av ett [positivt] [negativt] resultat för återstående *Underliggande*, eftersom återstående *Underliggande* inte beaktas vid beräkningen av nivån på *Avräkningsbeloppet* **[vid fysisk avräkning, infoga följande ytterligare text: alternativt värdet av *Fysiska Underliggande* [som skall levereras [i ett antal som uttrycks av *Relationstalet*] [i tillämpligt antal]]].**

[vid en Korg som Underliggande eller en Portfölj av Underliggande är följande stycke tillämpligt:

Konsekvenser av kopplingen till [en korg som Underliggande] [en portfölj av Underliggande]

Värdepapperen har den särskilda egenskapen att beräkningen av nivån på *Avräkningsbeloppet* **[vid fysisk avräkning, infoga följande ytterligare text: alternativt värdet av *Fysiska Underliggande* [som skall levereras [i ett antal som uttrycks av *Relationstalet*] [i tillämpligt antal]]]** beror på resultatet för **[en Korg bestående av *Korgkomponenter*] [en Portfölj bestående av *Underliggande*]**. Samtidigt är även den inbördes graden av beroende mellan **[*Korgkomponenterna*] [*Underliggande*]**, den s.k. korrelationen, av betydelse vid beräkningen av nivån på *Avräkningsbeloppet* **[vid fysisk avräkning, infoga följande ytterligare text: alternativt värdet av *Fysiska Underliggande* [som skall levereras [i ett antal som uttrycks av *Relationstalet*] [i tillämpligt antal]]]**.

[Eftersom alla [*Korgkomponenter*] [*Underliggande*] härrör från [samma ekonomiska sektor] [samma land] [om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av *Basprospektet*: [•]] beror utvecklingen för [*Korgkomponenterna*] [*Underliggande*] därför på utvecklingen för [en enskild ekonomisk sektor] [ett enskilt land] [om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av *Basprospektet*: [•]]. Detta innebär att om [en enskild ekonomisk sektor] [ett enskilt land] [om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av *Basprospektet*: [•]], som representeras av [*Korgen* bestående av *Korgkomponenter*] [*Portföljen* bestående av *Underliggande*] utvecklas ogynnsamt kan [*Korgen*] [*Portföljen*] påverkas mer än proportionellt av denna ogynnsamma utveckling.]

[vid fysisk avräkning är följande stycke tillämpligt:

Effekten av en eventuell leverans av Fysiska Underliggande

Om Villkoren för Värdepapperen föreskriver avräkning genom fysisk leverans bör presumtiva investerare i Värdepapperen beakta att ingen betalning av ett *Avräkningsbelopp* kommer att ske när Värdepapperen förfaller alternativt sägs upp utan eventuellt leverans av *Fysiska Underliggande* enligt Villkoren för Värdepapperen i tillämpligt antal [uttryckt i *Relationstalet*]. Presumptiva investerare bör således beakta att investerare vid lösen av Värdepapperen genom fysisk leverans av *Fysiska Underliggande* i tillämpligt antal [uttryckt i *Relationstalet*] inte erhåller något kontantbelopp [, utan rätten till relevant värdepapper, som är överlåtbart enligt villkoren för relevant depåsystem] **[om lämpligt, infoga annat Fysiskt Underliggande: [•]].**

Eftersom *Värdepappersinnehavarna* av Värdepapperen i så fall är exponerade mot de emittent- och värdepappersspecifika riskerna relaterade till *Fysiska Underliggande*, bör presumtiva investerare i Värdepapperen före förvärvet av Värdepapperen informera sig om de *Fysiska Underliggande* som eventuellt skall levereras. Vidare bör investerarna inte förlita sig på

möjligheten att sälja *Fysiska Underliggande* till ett visst pris efter lösen av Värdepapperen, i synnerhet inte till ett pris som motsvarar det kapital som investerades vid förvärvet av Värdepapperen. *Fysiska Underliggande* som levereras i tillämpligt antal kan, under vissa omständigheter, tänkas ha ett mycket lågt eller t.o.m. sakna värde. I så fall bär *Värdepappersinnehavarna* risken för en total förlust av investerat kapital vid förvärvet av Värdepapperen (inklusive transaktionskostnader).

Presumtiva investerare i Värdepapperen bör även beakta att risken för fluktuationer i priset för *Fysiska Underliggande* mellan Värdepapperens förfallodag och den faktiska leveransen av *Fysiska Underliggande* på *Avräkningsdagen* åvilar *Värdepappersinnehavaren*. Eventuell värdeminskning i *Fysiska Underliggande* efter Värdepapperens förfallodag bärs alltid av *Värdepappersinnehavaren*.]

[vid valutarisk är följande stycke tillämpligt:

Förekommande valutarisker

[*Värdepappersinnehavarnas* rätt enligt Värdepapperen bestäms på basis av en annan valuta än *Avräkningsvalutan*, valutaenheten eller beräkningsenheten] [och även värdet][.] [[Värdet] på [*Underliggande*][om lämpligt, infoga annan referens till ett *Underliggande* som omfattas av *Basprospektet*: [•]] bestäms i sådan annan valuta än *Avräkningsvalutan*, valutaenheten eller beräkningsenheten]. Presumtiva investerare bör därför vara medvetna om att investeringar i dessa Värdepapper kan medföra risker beroende på fluktuerande valutakurser och att förlustrisken inte enbart beror på resultatet för [*Underliggande*][om lämpligt, infoga annan referens till ett *Underliggande* som omfattas av *Basprospektet*: [•]] utan även på om värdet av den främmande valutan, valutaenheten eller beräkningsenheten rör sig i en ogynnsam riktning.

Sådana rörelser kan ytterligare öka *Värdepappersinnehavarnas* förlustexponering, eftersom en ogynnsam utveckling för den aktuella valutakursen i motsvarande mån kan sänka värdet av de förvärvade Värdepapperen under deras löptid eller, efter omständigheterna, nivån på *Avräkningsbeloppet* [eller, i förekommande fall, på *Bonusen*][vid fysisk avräkning, infoga följande ytterligare text: alternativt värdet av *Fysiska Underliggande* [som skall levereras [i ett antal som uttrycks av *Relationstalet*] [i tillämpligt antal]]]. Valutakurser bestäms av utbud och efterfrågan på de internationella valutamarknaderna, som i sig är exponerade mot ekonomiska faktorer, spekulation och åtgärder från myndigheters och centralbankers sida (exempelvis valutakontroll eller valutarestriktioner).]

[vid Värdepapper kopplade till valutakurser, råvaror eller ädelmetaller är följande stycke tillämpligt:

Särskilda egenskaper hos Värdepapper på [valutakurser][,][råvaror][eller][ädelmetaller]

När [valutakurser][,][råvaror][alternativt][ädelmetaller] används som [*Underliggande*] [om lämpligt, infoga annan referens till ett *Underliggande* som omfattas av *Basprospektet*: [•]], bör observeras att dessa handlas [24] [•] timmar om dygnet över tidszonerna i Australien, Asien, Europa och Amerika.

Presumtiva investerare bör därför vara medvetna om att en aktuell limit eller, i förekommande fall, tröskel enligt Villkoren för Värdepapperen kan nås, överskridas eller underskridas när som helst och t.o.m. utanför lokala eller Emittentens, *Beräkningsombudets* eller Erbjudarens banköppetider.]

[vid kapitalskydd är följande stycke tillämpligt:

Kapitalskyddet gäller endast vid utgången av Värdepapperens Löptid

Värdepapperen är kapitalskyddade vid löptidens slut [till [relevant] *Lägsta Återbetalningsbelopp*] [till *Nominellt belopp*] [(utan beaktande av *Emissionspremien (Offering Premium)*)], d.v.s. investeraren erhåller, oberoende av det faktiska resultatet för [Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]], i vart fall [det [relevanta] *Lägsta Återbetalningsbeloppet*] [det *Nominella beloppet*] vid löptidens slut. Om en investerare förvärvar Värdepapperen efter emissionen till ett pris som är högre än det [relevanta] *Lägsta Återbetalningsbeloppet*, bör den presumtiva investeraren vara medveten om att [det proportionella] kapitalskyddet endast avser det lägre [relevanta] *Lägsta Återbetalningsbeloppet*. I detta sammanhang måste beaktas att kapitalskyddet endast gäller vid löptidens slut [, d.v.s. förutsatt att Värdepapperen inte har sagts upp].

Det kontantbelopp som skall betalas [vid fysisk avräkning, infoga följande ytterligare text: alternativt värdet av *Fysiska Underliggande* [som skall levereras [i ett antal som uttrycks av *Relationstalet*] [i tillämpligt antal]]] vid förtida inlösen av Värdepapperen kan avsevärt understiga det minimibelopp som skulle betalas vid utgången av Värdepapperens Löptid när kapitalskyddet till [relevant] *Lägsta Återbetalningsbelopp* gäller.

Presumtiva investerare i Värdepapperen bör vidare inse att investeraren, trots kapitalskyddet till [relevant] *Lägsta Återbetalningsbelopp*, bär risken för Emittentens ekonomiska förmåga. Presumtiva investerare måste därför vara beredda på och kunna bära en partiell eller till och med total förlust av investerat kapital. Förvärvare av Värdepapperen bör under alla omständigheter analysera sin ekonomiska situation för att försäkra sig om att de kan bära riskerna för förlust i samband med Värdepapperen.]

[om lämpligt, infoga alternativa eller ytterligare strukturspecifika riskfaktorer: [•].]

• **Uppsägning och Förtida Inlösen efter Emittentens val**

Presumtiva investerare i Värdepapperen bör vidare vara medvetna om att Emittenten [, om en *Uppsägningshändelse* inträffar] [alternativt under vissa andra omständigheter][,] [när som helst, d.v.s. även om en viss uppsägningshändelse inte inträffar,] enligt Villkoren har rätt att säga upp och lösa Värdepapperen i sin helhet före *Förfalldatum*. Om Emittenten säger upp och löser Värdepapperen före *Förfalldatum* har Värdepappersinnehavaren rätt att begära betalning av ett belopp för förtida inlösen. *Värdepappersinnehavaren* har dock ingen rätt att begära ytterligare betalning avseende Värdepapperen efter *Uppsägningsdatum* [alternativt *Skatteuppsägningsdatum*].]

Värdepappersinnehavaren bär därför risken för att inte delta i resultatet för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]] i förväntad utsträckning och under förväntad period [och därför erhålla mindre än investerat kapital].

Om Värdepapperen sägs upp av Emittenten bär *Värdepappersinnehavaren* risken för en återinvestering, d.v.s. investeraren bär risken för återinvestering av det eventuella [Uppsägningsbelopp][alternativt *Skatteuppsägningsbelopp*] som betalas av Emittenten vid uppsägning till marknadsvillkor som är mindre gynnsamma än de som förelåg vid tiden för förvärvet av Värdepapperen.

- **Ingen uppsägningsrätt för Värdepappersinnehavarna**

Värdepappersinnehavarna har ingen uppsägningsrätt och Värdepapperen kan således inte sägas upp av Värdepappersinnehavarna under deras löptid. Före Värdepapperens förfallodag är följaktligen en realisering av Värdepapperens eventuella ekonomiska värde (helt eller delvis), bortsett från Emittentens uppsägning och förtida inlösen, endast möjlig genom försäljning av Värdepapperen.

Försäljningen av Värdepapperen kräver att marknadsaktörerna är villiga att förvärva Värdepapperen till ett visst pris. Om inga marknadsaktörer finns till hands kan Värdepapperens värde kanske inte realiseras. Emittenten har enligt villkoren för emissionen av dessa Värdepapper ingen skyldighet gentemot Värdepappersinnehavarna att kompensera för eller återköpa Värdepapperen.

- **Eventuell nedgång i Priset för [Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]] efter uppsägning av Värdepapperen**

Om Emittenten säger upp Värdepapperen i förtid enligt Villkoren för Värdepapperen bör presumtiva investerare i Värdepapperen observera att en eventuell negativ utveckling för [Priset för Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]] mellan Emittentens meddelande om uppsägning och fastställandet av [det Pris för Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]] som är relevant för beräkningen av då förfallet Uppsägningsbelopp [alternativt Skatteuppsägningsbelopp] bärs av Värdepappersinnehavarna.

- **Ogynnsam inverkan av justeringar i Värdepappersrätten**

Om en potentiell justeringshändelse inträffar skall Emittenten ha rätt att vidta justeringar enligt Villkoren. Dessa justeringar kan ha en negativ inverkan på Värdepapperens värde.

- **Andra faktorer som påverkar värdet**

Värdet av ett Värdepapper bestäms inte enbart av förändringar i priset för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]], utan beror också av ett antal andra faktorer. Eftersom flera riskfaktorer kan ha simultan effekt på Värdepapperen kan effekten av en viss riskfaktor inte förutses. Vidare kan flera riskfaktorer tillsammans ha en ackumulerad effekt som är oförutsägbar. Inga garantier kan lämnas för vilken inverkan olika kombinationer av riskfaktorer kan ha på Värdepapperens värde.

- **Effekten av sidokostnader**

Provisioner och andra transaktionskostnader som uppkommit i samband med köp eller försäljning av Värdepapper kan leda till avgifter, särskilt i kombination med ett lågt ordervärde, **vilket väsentligt kan minska eventuella avräkningsbelopp som skall erläggas [eller, i förekommande fall, värdet på det eventuella Fysiska Underliggande som skall levereras] enligt Värdepapperen.** Före förvävet av ett Värdepapper bör presumtiva investerare därför informera sig om alla kostnader som uppkommer vid köp eller försäljning av Värdepapperet, inklusive kostnader som debiteras av deras depåbanker vid köpet av Värdepapperen och på Värdepapperens förfalldatum.

- **Transaktioner för att utjämna eller begränsa risk**

Presumtiva investerare i Värdepapperen bör inte förlita sig på möjligheten att vid någon tidpunkt under *Värdepapperens Löptid* genomföra transaktioner som medger utjämning eller begränsning av relevanta risker. Detta beror på marknadssituationen och rådande förhållanden. Transaktioner avsedda att utjämna eller begränsa risker kanske endast är möjliga till ett ogynnsamt marknadspris som innebär en förlust för investerarna.

- **Handel i Värdepapperen / Bristande likviditet**

Det är inte möjligt att förutsäga om och i vilken utsträckning en andrahandsmarknad utvecklas för Värdepapperen eller till vilket pris Värdepapperen kommer att handlas på andrahandsmarknaden eller om denna marknad kommer att vara likvid eller inte. **Presumtiva investerare bör därför inte förlita sig på möjligheten att sälja Värdepapperen vid en viss tidpunkt eller till ett visst pris.**

- **Värdepapperens form och förvar**

[vid Värdepapper som representeras av en permanent global skuldförbindelse, infoga följande text: De Värdepapper som utfärdas av Emittenten representeras av en eller flera Permanenta Globala Skuldförbindelser [Permanent Global Note(s)].

[Den Permanenta Globala Skuldförbindelsen förvaras [av Depåombudet för Clearingombudets räkning] [av Clearingombudet] i enlighet med [Depåombudets och Clearingombudets] [Clearingombudets] tillämpliga regler och föreskrifter. Värdepapperen är överlåtbara som samäganderättsandelar i den Permanenta Globala Skuldförbindelsen i enlighet med Clearingombudets relevanta regler (CA Rules) och kan överlåtas inom ramen för den kollektiva proceduren för värdepappersavräkning, dock endast till Minsta Handelsstorlek. Sådana överlåtelser blir giltiga vid registrering i Clearingombudets register. Värdepappersinnehavarna måste förlita sig på [Depåombudets och Clearingombudets][Clearingombudets] procedurer för överlåtelse, betalning och kommunikation med Emittenten. Värdepappersinnehavarna har inte rätt att kräva leverans av individuella Värdepapper.]

[vid Värdepapper som utfärdas i dokumentlös form för registrering i kontoförd form hos Clearingombudet, infoga följande text: Värdepapperen som utfärdas av Emittenten är i dokumentlös, kontoförd form och registreras hos Clearingombudet för clearing och avräkning. Inga skuldförbindelser i fysisk form, såsom globala temporära eller permanenta skuldförbindelser, eller individuella skuldförbindelser kommer att utfärdas för Värdepapperen.]

Emittenten har inte under några omständigheter något ansvar för [Depåombudets eller, i förekommande fall, Clearingombudets][Clearingombudets] handlingar eller försummelser eller för förluster som åsamkas en Värdepappersinnehavare p.g.a. sådana handlingar eller försummelser i allmänhet eller för registreringar eller betalningar som gjorts med anledning av Värdepappersinnehavarens rätt [enligt de Permanenta Globala Skuldförbindelserna] i synnerhet.]

- **Prissättning av Värdepapperen**

Till skillnad från flertalet andra värdepapper baseras prissättningen av dessa Värdepapper normalt inte på principen om utbud och efterfrågan av Värdepapperen eftersom mäklarna på andrahandsmarknaden kanske ställer oberoende köp- och säljpriser. Denna prissättning baseras på prisberäkningsmodeller som gäller på marknaden, medan det teoretiska värdet på Värdepapperen i princip bestäms på basis av värdet på **[Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]** och värdet av andra egenskaper kopplade till Värdepapperen, där egenskaperna var för sig i ekonomiskt hänseende kan representeras av ett annat finansiellt derivatinstrument.

De potentiellt ställda priserna motsvarar inte nödvändigtvis Värdepapperens inneboende värde fastställt av en mäklare.

- **Ökning av spreaden mellan köp- och säljpriser**

I särskilda marknadssituationer där Emittenten är helt oförmögen att genomföra hedgingtransaktioner eller där sådana transaktioner är mycket svåra att genomföra, kan spreaden mellan köp- och säljpriser temporärt ökas för att begränsa Emittentens ekonomiska risker. Därför kan *Värdepappersinnehavare* som önskar sälja sina Värdepapper via en fondbörs eller via OTC-handeln komma att sälja till ett pris som är avsevärt lägre än Värdepapperens faktiska pris vid tidpunkten för deras försäljning.

- **Lånade medel**

Om köpet av Värdepapper finansieras med lånade medel och investerarnas förväntningar inte infrias drabbas de inte bara av en förlust på grund av Värdepapperen utan måste även betala ränta och återbetala lånet. Detta medför en väsentlig ökning av investerarnas förlustrisk. Investerare i Värdepapper bör aldrig förlita sig på att kunna lösa och betala ränta på lånet med vinst av en Värdepapperstransaktion. Innan förvärvet av ett Värdepapper finansieras med lånade medel bör investerarna hellre analysera sin ekonomiska situation för att försäkra sig om sin förmåga att betala ränta på eller omedelbart lösa lånet även om de ådrar sig en förlust istället för den förväntade vinsten.

- **Effekten på Värdepapperen av Emittentens hedgingtransaktioner**

Emittenten kan använda alla eller vissa intäkter av försäljningen av Värdepapper för att ingå hedgingtransaktioner för risker ådragna vid emissionen av Värdepapperen. I så fall kan Emittenten eller något av dess närstående företag genomföra transaktioner som motsvarar Emittentens förpliktelser på grund av Värdepapperen. Generellt genomförs denna typ av transaktioner före eller per Värdepapperens *Emissionsdatum*, även om dessa transaktioner även kan slutföras efter att Värdepapperen utgivits. Emittenten eller något av dess närstående företag kan när som helst vidta nödvändiga åtgärder för att avsluta eventuella hedgingtransaktioner. Det kan inte uteslutas att Priset för **[Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]** i vissa fall skulle kunna påverkas av dessa transaktioner.

- **Ändringar i beskattningen av Värdepapperen**

De överväganden avseende beskattningen av Värdepapperen som anges i detta Prospekt avspeglar Emittentens uppfattning på basis av det identifierbara rättsläget per detta datum. En annan skattemässig behandling från skattemyndigheters och skattedomstolars sida kan dock inte uteslutas.

[Om lämpligt, infoga information om Underliggande-specifika risker: [•]]

Därför rekommenderas uttryckligen presumtiva investerare att informera sig om den specifika riskprofil för produkttypen som beskrivs i detta Prospekt och att investeraren vid behov söker professionell rådgivning. Presumtiva investerare uppmärksammas uttryckligen på det faktum att Värdepapperen utgör en **riskinvestering** som kan leda till **förlust** av investerat kapital. Även om Värdepapperen på förfallodagen **[i viss utsträckning]** är kapitalskyddade **[till det [relevanta] Lägsta Återbetalningsbeloppet][genom sin struktur]**, och risken för en förlust alltså är initialt begränsad, bär investeraren risken för att Emittentens ekonomiska situation försämras. Presumtiva investerare måste därför vara beredda på och kunna bära en partiell eller till och med total förlust av investerat kapital.

Varje investerare som är intresserad av att köpa Värdepapperen bör analysera sin ekonomiska situation för att försäkra sig om att han eller hon kan bära **riskerna för förlust** i samband med Värdepapperen.