

Base Prospectus

dated 10 March 2014

of

UBS AG

(a corporation limited by shares established under the laws of Switzerland)

which may also be acting through its Jersey branch:

UBS AG, Jersey Branch

(the Jersey branch of UBS AG)

or through its London branch:

UBS AG, London Branch

(the London branch of UBS AG)



for the issue of

UBS Performance Securities*

This document constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**" or the "**Prospectus**") according to Art. 5 (4) of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC, as amended), as implemented by the relevant provisions of the EU member states, in connection with Regulation 809/2004 of the European Commission, as amended. Under the Base Prospectus UBS AG (the "**Issuer**" or "**UBS AG**"), which may also be acting through its Jersey branch ("**UBS AG, Jersey Branch**") or its London branch ("**UBS AG, London Branch**"), may, from time to time, issue structured securities governed by either German, English or Swiss law (the "**Securities**", and each a "**Security**").

The Securities issued under the Base Prospectus may be based on the performance of a share (including a certificate representing shares), an index (including indices composed by the Issuer and other legal entities belonging to the UBS group, where each such index is also referred to as "**Proprietary Index**"), a currency exchange rate, a precious metal, a commodity, an interest rate, a non-equity security, a fund unit, a futures contract, or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, a reference rate (including, but not limited to, interest rate swap (IRS) rates, currency swap rates or, as the case may be, credit default swap levels), as well as a basket or portfolio comprising the aforementioned assets.

In this document, unless otherwise specified, references to a "**Member State**" are references to a Member State of the European Economic Area, references to "**EUR**" or "**euro**" are to the currency introduced at the start of the third stage of European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro, as amended and references to "**U.S. dollars**" are to United States dollars.

THE SECURITIES HAVE NOT BEEN APPROVED OR DISAPPROVED BY THE UNITED STATES SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION OR ANY STATE SECURITIES COMMISSION IN THE UNITED STATES NOR HAS THE SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION OR ANY STATE SECURITIES COMMISSION PASSED UPON THE ACCURACY OR THE ADEQUACY OF THE BASE PROSPECTUS. ANY REPRESENTATION TO THE CONTRARY IS A CRIMINAL OFFENCE IN THE UNITED STATES.

* The marketing designation of the Securities will be substantiated and determined in the Final Terms.

THE SECURITIES HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED (THE "SECURITIES ACT"), OR WITH ANY SECURITIES REGULATORY AUTHORITY OF ANY STATE OR OTHER JURISDICTION OF THE UNITED STATES AND MAY INCLUDE SECURITIES IN BEARER FORM THAT ARE SUBJECT TO U.S. TAX LAW REQUIREMENTS. TRADING IN THE SECURITIES HAS NOT BEEN APPROVED BY THE U.S. COMMODITY FUTURES TRADING COMMISSION UNDER THE U.S. COMMODITY EXCHANGE ACT OF 1936, AS AMENDED (THE "COMMODITY EXCHANGE ACT") OR BY THE UNITED STATES SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION. SUBJECT TO CERTAIN EXCEPTIONS, THE SECURITIES MAY NOT BE OFFERED, SOLD OR, IN THE CASE OF BEARER SECURITIES, DELIVERED WITHIN THE UNITED STATES OR TO, OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF, U.S. PERSONS (AS DEFINED IN REGULATION S UNDER THE SECURITIES ACT ("REGULATION S")). SEE "*SUBSCRIPTION AND SALE*".

Potential investors in the Securities are explicitly reminded that an investment in Securities entails financial risks. Holders of Securities run the risk of losing all or part of the amount invested by them in the Securities. All potential investors in Securities are, therefore, advised to study the full contents of the Prospectus, in particular the risk factors.

TABLE OF CONTENTS

Page:

A. SUMMARY OF THE BASE PROSPECTUS (IN THE ENGLISH LANGUAGE)	5
B. SUMMARY OF THE BASE PROSPECTUS (IN THE GERMAN LANGUAGE)	27
C. RISK FACTORS	51
1. RISK FACTORS (IN THE ENGLISH LANGUAGE)	51
I. Issuer specific Risks.....	51
II. Security specific Risks	51
III. Underlying specific Risks	60
2. RISK FACTORS (IN THE GERMAN LANGUAGE)	110
I. Emittentenspezifische Risikohinweise	110
II. Wertpapierspezifische Risikohinweise.....	110
III. Basiswertspezifische Risikohinweise.....	120
D. GENERAL INFORMATION ON THE BASE PROSPECTUS	173
1. Important Notice	173
2. Responsibility Statement	173
3. Consent to use the Prospectus	174
E. GENERAL INFORMATION ON THE SECURITIES	176
1. Types of Securities.....	176
2. Law governing the Securities.....	176
3. Status of the Securities.....	176
4. Form of the Securities	176
5. Clearing and Settlement of the Securities.....	178
6. Further Information relating to the Securities	182
7. Listing or Trading of the Securities	182
8. Offering of the Securities	182
9. Rating of the Securities	182
10. Maturity of the Securities	182
11. Termination Rights of the Issuer and the Securityholders.....	183
12. Dependency on the Underlying in general.....	183
13. Functioning of the Securities	184
F. CONDITIONS OF THE SECURITIES	187
(1) Terms and Conditions of the Europe Deep Discount Open-End-Index Certificates (ISIN DE0001150548).....	189
(2) Terms and Conditions of the Germany Discount Open-End-Index Certificates (ISIN DE0001728723).....	199
(3) Terms and Conditions of the America Rolling Discount Open-End-Index Certificates (ISIN DE0008105867).....	209
(4) Terms and Conditions of the UBS Vario Yield Open-End-Index Certificates (ISIN DE000A0AAQ53).....	219
(5) Terms and Conditions of the Open End Index Certificates (ISIN CH0021383564)	229
(6) Terms and Conditions of the Open End Index Certificates (ISIN CH0023216432)	241
1. Structure and Language of the Conditions of the Securities	252
2. Product Terms.....	254
Product Terms Part 1: KeyTerms and Conditions of the Securities.....	255
Product Terms Part 2: Special Conditions of the Securities.....	298
(1) UBS Performance Securities:	298
(2) UBS Performance Securities (with redemption formula):	300
(3) UBS Open End Performance Securities:.....	303

(4) UBS Open End Performance Securities (with redemption formula):.....	307
3. General Conditions of the Securities	312
G. FORM OF FINAL TERMS	432
H. INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING	449
I. SUBSCRIPTION AND SALE	613
1. Issue and Sale	613
2. Selling Restrictions	613
J. TAXATION	617
1. EU Savings Tax Directive	617
2. Taxation in the Republic of Austria	617
3. Taxation in the Federal Republic of Germany	620
4. Taxation in Finland	622
5. Taxation in France	623
6. Taxation in the Kingdom of Spain	624
7. Taxation in Liechtenstein	627
8. Taxation in Luxembourg	629
9. Taxation in The Netherlands	630
10. Taxation in Norway	632
11. Taxation in the Republic of Italy	633
12. Taxation in Sweden	638
13. Taxation in Switzerland	639
14. Taxation in the United Kingdom	641
K. DESCRIPTION OF THE ISSUER	644
L. GENERAL INFORMATION	645
1. Form of Document	645
2. Publication	645
3. Authorisation	645
4. Approval of the Base Prospectus and Notification	645
5. Use of Proceeds	646
6. Documents incorporated by Reference	646
7. Availability of the Base Prospectus and other documents	647
M. INDEX OF DEFINED TERMS	648
N. SIGNATORIES	650

A. SUMMARY OF THE BASE PROSPECTUS (IN THE ENGLISH LANGUAGE)

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of "not applicable".

Element	Section A – Introduction and warnings	
A.1	Warning.	<p>This Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus. Any decision to invest in the Securities should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor.</p> <p>Potential investors should be aware that where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the respective European Economic Area member state, have to bear the costs of translating the document before the legal proceedings are initiated.</p> <p>Those persons who are responsible for the summary including the translation thereof, and who have initiated the preparation of the summary can be held liable, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, all required key information.</p> <p>UBS AG in its capacity as Issuer assumes responsibility for the content of this Summary (including any translation hereof) pursuant to section 5 paragraph 2b No. 4 of the German Securities Prospectus Act (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>).</p>
A.2	Consent to use of Prospectus.	<p>[The Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in connection with a public offer of the Securities (a "Public Offer") by [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [and] [<i>specify further financial intermediaries: [•]</i>] [each] in its role as manager in relation to the Securities (each a "Manager" or, as the case may be, an "Authorised Offeror") on the following basis:]</p> <p>[The Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in connection with a public offer of the Securities (a "Public Offer") by any financial intermediary (each an "Authorised Offeror") which is authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) on the following basis:]</p> <p>[The Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in connection with a public offer of the Securities (a "Public Offer") by [<i>specify financial intermediaries: [•]</i>] (each an "Authorised Offeror") on the following basis:]</p> <p>(a) the relevant Public Offer must occur during [<i>specify Offer Period: [•]</i>] (the "Offer Period");</p> <p>(b) the relevant Public Offer may only be made in [the Federal</p>

		<p>Republic of Germany] [,][and] [Austria] [,][and] [Finland] [,][and] [France] [,][and] [the Kingdom of Spain] [,][and] [Liechtenstein] [,][and] [Luxembourg] [,][and] [the Netherlands] [,][and] [Norway] [,][and] [the Republic of Italy] [,][and] [Sweden] [,][and] [Switzerland] [,][and] [the United Kingdom] (each a "Public Offer Jurisdiction");</p> <p>(c) the relevant Authorised Offeror must be authorised to make such offers in the relevant Public Offer Jurisdiction under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and if any Authorised Offeror ceases to be so authorised then the above consent of the Issuer shall thereupon terminate;</p> <p>[(d) the relevant Authorised Offeror must satisfy <i>[if applicable, specify further clear and objective conditions: [•]]</i> and</p> <p>[(d)[e] any Authorised Offeror which is not a Manager must comply with the restrictions set out in "Subscription and Sale" as if it were a Manager.</p> <p>Authorised Offerors will provide information to investors on the terms and conditions of the Public Offer of the Securities at the time such Public Offer is made by the Authorised Offeror to the investor.</p>
--	--	---

Element	Section B – Issuer	
B.1	Legal and commercial name of the issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is UBS AG ("Issuer" or "UBS AG"; together with its consolidated subsidiaries, "UBS", "UBS Group" or the "Group").
B.2	Domicile, legal form, legislation and country of incorporation of the issuer.	<p>UBS AG in its present form was created on 29 June 1998 by the merger of Union Bank of Switzerland (founded 1862) and Swiss Bank Corporation (founded 1872). UBS AG is entered in the Commercial Registers of Canton Zurich and Canton Basel-City. The registration number is CH-270.3.004.646-4.</p> <p>UBS AG is incorporated and domiciled in Switzerland and operates under the Swiss Code of Obligations and Swiss Federal Banking Law as an Aktiengesellschaft, a corporation that has issued shares of common stock to investors. The addresses and telephone numbers of UBS AG's two registered offices and principal places of business are: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland, telephone +41 44 234 1111 and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland, telephone +41 61 288 2020.</p>
B.4b	Trends.	<p>Trend Information</p> <p>As stated in UBS AG's fourth quarter 2013 report issued on 4 February 2014 (including UBS Group unaudited consolidated financial statements), at the start of the first quarter of 2014, many of the underlying challenges and geopolitical issues that UBS has previously highlighted remain. The continued absence of sustained and credible improvements to unresolved issues in Europe, continuing US fiscal and monetary policy issues, emerging markets fragility and the mixed outlook for global growth would make improvements in prevailing market conditions unlikely. This could cause traditional improvements in first quarter activity levels and trading volumes to fail to materialize fully and would generate headwinds for revenue growth, net interest margin and net new money. Despite possible headwinds, UBS expects that its wealth management businesses will continue to attract net new money, reflecting new and existing clients' steadfast trust in the firm. UBS will continue to execute on its strategy in order to ensure the firm's long-term success and to deliver sustainable</p>

		returns for shareholders.
B.5	Organisational structure.	UBS AG is the parent company of the UBS Group. The objective of the UBS's group structure is to support the business activities of the parent company within an efficient legal, tax, regulatory and funding framework. UBS operates as a group with five business divisions and a Corporate Center. None of the individual business divisions or the Corporate Center are legally independent entities; instead, they primarily perform their activities through the domestic and foreign offices of UBS AG, the parent bank. In cases where it is impossible or inefficient to operate via the parent bank, due to local legal, tax or regulatory provisions, or where additional legal entities join the Group through acquisition, the business is operated on location by legally independent group companies.
B.9	Profit forecast or estimate.	Not applicable; no profit forecast or estimate is made in the Base Prospectus.
B.10	Qualifications in the audit report.	Not applicable; the auditor's reports on the audited historical financial information are unqualified.
B.12	Selected historical key financial information.	UBS AG derived the following selected consolidated financial data from (i) its annual report 2012, containing the audited consolidated financial statements of UBS Group, as well as additional unaudited consolidated financial data for the year ended 31 December 2012 (including comparative figures for the years ended 31 December 2011 and 2010) and (ii) its fourth quarter 2013 report, containing the unaudited consolidated financial statements of UBS Group, as well as additional unaudited consolidated financial data for the quarter and the year ended 31 December 2013 (from which comparative figures for the quarter and the year ended 31 December 2012 have been derived). UBS AG's consolidated financial statements were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") and stated in Swiss francs ("CHF").

	For the quarter ended		For the year ended			
<i>CHF million, except where indicated</i>	31.12.13	31.12.12	31.12.13	31.12.12 ¹	31.12.11	31.12.10
	<i>unaudited</i>		<i>audited, except where indicated</i>			
Group results						
Operating income	6,307	6,208	27,732	25,423* ¹	27,788	31,994
Operating expenses	5,858	8,044	24,461	27,216	22,482	24,650
Operating profit / (loss) before tax	449	(1,837)	3,272	(1,794)* ¹	5,307	7,345
Net profit / (loss) attributable to UBS shareholders	917	(1,904)	3,172	(2,480)* ¹	4,138	7,452
Diluted earnings per share (CHF)	0.24	(0.51)	0.83	(0.66)* ¹	1.08	1.94
Key performance indicators, balance sheet and capital management, and additional information						
Performance						
Return on equity (RoE) (%) ²	7.7	(16.2)	6.7	(5.1)*	9.1*	18.0*
Return on tangible equity (%) ³	9.1	(18.6)	8.0	1.6*	11.9*	24.7*
Return on risk-weighted assets, gross (%) ⁴	11.2	12.4	11.4	12.0*	13.7*	15.5*
Return on assets, gross (%) ⁵	2.5	1.9	2.5	1.9*	2.1*	2.3*
Growth						
Net profit growth (%) ⁶	58.9	N/A	N/A	N/A*	(44.5)*	N/A*
Net new money growth (%) ⁷	0.3	1.2	1.4	1.6*	1.9*	(0.8)*
Efficiency						
Cost / income ratio (%) ⁸	92.7	129.1	88.0	106.6*	80.7*	76.9*
As of						
<i>CHF million, except where indicated</i>	31.12.13	31.12.12 ¹	31.12.11	31.12.10		
	<i>unaudited</i>	<i>audited, except where indicated</i>				
Capital strength						
Common equity tier 1 capital ratio (% , phase-in) ^{9,10}	18.5	15.3*				
Common equity tier 1 capital ratio (% , fully applied) ^{9,10}	12.8	9.8*				
Swiss SRB leverage ratio (% , phase-in) ^{9,11}	4.7	3.6*				
Balance sheet and capital management						
Total assets	1,009,860	1,259,797* ¹	1,416,962	1,314,813		
Equity attributable to UBS shareholders	48,002	45,949* ¹	48,530	43,728		
Total book value per share (CHF)	12.74	12.26*	12.95*	11.53*		
Tangible book value per share (CHF)	11.07	10.54*	10.36*	8.94*		
Common equity tier 1 capital (phase-in) ⁹	42,179	40,032*				
Common equity tier 1 capital (fully applied) ⁹	28,908	25,182*				
Risk-weighted assets (phase-in) ⁹	228,557	261,800*				
Risk-weighted assets (fully applied) ⁹	225,153	258,113*				
Total capital ratio (% , phase-in) ⁹	22.2	18.9*				
Total capital ratio (% , fully applied) ⁹	15.4	11.4*				
Additional information						
Invested assets (CHF billion) ¹²	2,390	2,230	2,088	2,075		
Personnel (full-time equivalents)	60,205	62,628*	64,820*	64,617*		
Market capitalization	65,007	54,729*	42,843*	58,803*		

* unaudited

¹ On 1 January 2013, UBS adopted IFRS 10 Consolidated Financial Statements. The comparative 2012 periods included in UBS' quarterly reports for 2013 have been restated to reflect the effect of adopting IFRS 10. Under IFRS 10, periods prior to 2012 were not required to be restated. As a result of adopting IFRS 10, the restated financial data as of or for the year ended 31 December 2012 included in this table are not the same as presented in the Annual Report 2012. As a further consequence, that financial data as of or for the year ended 31 December 2012 that would have been marked as audited, had they not been restated, are not audited and are marked in the table with this footnote 1.

² Net profit / loss attributable to UBS shareholders (annualized as applicable) / average equity attributable to UBS shareholders.

³ Net profit / loss attributable to UBS shareholders before amortization and impairment of goodwill and intangible assets (annualized as applicable) / average equity attributable to UBS shareholders less average goodwill and intangible assets.

⁴ Operating income before credit loss (expense) or recovery (annualized as applicable) / average risk-weighted assets. Based on Basel III risk-weighted assets (phase-in) for 2013, on Basel 2.5 risk-weighted assets for 2012 and on Basel II risk-weighted assets for 2011 and 2010.

⁵ Operating income before credit loss (expense) or recovery (annualized as applicable) /

		<p>average total assets.</p> <p>⁶ Change in net profit attributable to UBS shareholders from continuing operations between current and comparison periods / net profit attributable to UBS shareholders from continuing operations of comparison period. Not meaningful and not included if either the reporting period or the comparison period is a loss period.</p> <p>⁷ Net new money for the period (annualized as applicable) / invested assets at the beginning of the period. Group net new money includes net new money for Retail & Corporate and excludes interest and dividend income.</p> <p>⁸ Operating expenses / operating income before credit loss (expense) or recovery.</p> <p>⁹ Based on the Basel III framework as applicable to Swiss systemically relevant banks (SRB), which became effective in Switzerland on 1 January 2013. The information provided on a fully applied basis entirely reflects the effects of the new capital deductions and the phase out of ineligible capital instruments. The information provided on a phase-in basis gradually reflects those effects during the transition period. Numbers for 31 December 2012 are on a pro-forma basis.</p> <p>¹⁰ Common equity tier 1 capital / risk-weighted assets.</p> <p>¹¹ Swiss SRB Basel III common equity tier 1 capital including loss-absorbing capital / IFRS assets, based on a capital adequacy scope of consolidation, adjusted by leverage ratio denominator specific objectives for securities financing transactions, derivatives, off-balance sheet items and capital deduction items. The Swiss SRB leverage ratio came into force on 1 January 2013. Numbers for 31 December 2012 are on a pro-forma basis.</p> <p>¹² Group invested assets includes invested assets for Retail & Corporate.</p>
	Material adverse change statement.	There has been no material adverse change in the prospects of UBS AG or UBS Group since 31 December 2012.
	Significant changes statement.	There has been no significant change in the financial or trading position of UBS Group or of UBS AG since 31 December 2013.
B.13	Recent events.	Not applicable, no recent events particular to the Issuer have occurred, which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.
B.14	Dependence upon other entities within the group.	Not applicable; the Issuer is not dependent upon other entities.
B.15	Issuer's principal activities.	<p>UBS AG with its subsidiaries draws on its 150-year heritage to serve private, institutional and corporate clients worldwide, as well as retail clients in Switzerland. UBS' business strategy is centered on its (in view of UBS) pre-eminent global wealth management businesses and its (in view of UBS) leading universal bank in Switzerland. These businesses, together with a client-focused Investment Bank and a strong, well-diversified Global Asset Management business, will enable UBS to expand its premier wealth management franchise and drive further growth across the Group. Headquartered in Zurich and Basel, Switzerland, UBS has offices in more than 50 countries, including all major financial centers.</p> <p>According to Article 2 of the Articles of Association of UBS AG ("Articles of Association") the purpose of UBS AG is the operation of a bank. Its scope of operations extends to all types of banking, financial, advisory, trading and service activities in Switzerland and abroad.</p>
B.16	Controlling persons.	The following are the most recent notifications of holdings in UBS AG's share capital filed in accordance with the Swiss Stock Exchange Act, based on UBS AG's registered share capital at the time of the disclosure: (i) 18 September 2013, Government of Singapore Investment Corp disclosed a change of its corporate name to GIC Private Limited and a holding of

		<p>6.40%; (ii) 30 September 2011, Norges Bank (the Central Bank of Norway), 3.04%; (iii) 17 December 2009, BlackRock Inc., New York, USA, 3.45%.</p> <p>As of 31 December 2013, the following shareholders (acting in their own name or in their capacity as nominees for other investors or beneficial owners) were registered in the share register with 3% or more of the total share capital of UBS AG: Chase Nominees Ltd., London (11.73%); GIC Private Limited, Singapore (6.39%); the US securities clearing organization DTC (Cede & Co.) New York, "The Depository Trust Company" (5.89%); and Nortrust Nominees Ltd., London (3.75%).</p>
--	--	--

		Section C – Securities ¹
C.1	Type and the class of the securities, security identification number.	<p>Type and Form of Securities The Securities are not capital protected certificates.</p> <p><i>[in case of German law governed Securities represented by a Global Security, insert:</i> The Securities will be issued in bearer form as securities within the meaning of § 793 German Civil Code and will be represented on issue by [one or more permanent global bearer security/ies (each a "Global Security")] [a temporary global bearer security (each a "Temporary Global Security") exchangeable upon certification of non-U.S. beneficial ownership for a permanent global bearer security (each a "Permanent Global Security", and together with the Temporary Global Security, a "Global Security")]. No bearer Securities will be issued in or exchangeable into bearer definitive form, whether pursuant to the request of any Securityholder or otherwise.</p> <p>[Each] [[The] Global Security is deposited with [Clearstream Banking AG ("Clearstream, Germany")] [Clearstream Banking S.A. ("Clearstream, Luxembourg")] [and/or] [Euroclear Bank S.A./ N.V. ("Euroclear").]</p> <p><i>[in case of English law governed Securities represented by a Global Security, insert:</i> The Securities will be issued in bearer form and will be represented on issue by [one or more permanent global bearer security/ies (each a "Global Security")] [a a temporary global bearer security (each a "Temporary Global Security") exchangeable upon certification of non-U.S. beneficial ownership for a permanent global bearer security (each a "Permanent Global Security", and together with the Temporary Global Security, a "Global Security")]. No bearer Securities will be issued in or exchangeable into bearer definitive form, whether pursuant to the request of any Securityholder or otherwise.</p> <p>[Each] [[The] Global Security is deposited with [Clearstream Banking AG ("Clearstream, Germany")] [Clearstream Banking S.A. ("Clearstream, Luxembourg")] [and/or] [Euroclear Bank S.A./ N.V. ("Euroclear").]</p> <p><i>[in case of Intermediated Securities, insert:</i> The Securities are issued [in the form of permanent global bearer securities (<i>Globalurkunden</i>, "Swiss Global Securities") pursuant to article 973b of the Swiss Code of Obligations ("CO")] [as uncertificated securities (<i>Wertrechte</i>, "Uncertificated Securities") pursuant to article 973c of the Swiss Code of Obligations ("CO")]. [Swiss Global Securities are deposited with] [Uncertificated Securities are registered in the main register of] a Swiss depository (<i>Verwahrungsstelle</i>; "FISA Depository") according to the Swiss Federal Act on Intermediated Securities ("FISA"). Upon (a) [the depositing the Swiss Global Securities with the relevant FISA Depository] [entering the</p>

¹ The use of the symbol "*" in the following Section C - Securities indicates that the relevant information for each series of Securities may, in respect of Multi-Series Securities and where appropriate, be presented in a table.

	<p>Uncertificated Securities into the main register of a FISA Depository] and (b) booking the Securities into a securities account at a FISA Depository, [the Swiss Global Securities] [the Uncertificated Securities] will constitute intermediated securities within the meaning of the FISA (<i>Bucheffekten</i>; “Intermediated Securities”). The Issuer will normally choose SIS SIX AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland, (“SIS”) as FISA Depository, but reserves the right to choose any other FISA Depository, including UBS AG.</p> <p>Intermediated Securities are transferred and otherwise disposed of in accordance with the provisions of the FISA and the relevant agreements with the respective FISA Depository (in particular, neither the Intermediated Securities nor any rights pertaining to the Intermediated Securities may be transferred by way of assignment pursuant to articles 164 et seq. CO without the prior written consent of the Issuer).</p> <p>[The holders of the Securities shall at no time have the right to demand (a) conversion of Uncertificated Securities into physical securities and/or (b) delivery of physical securities.] [Unless otherwise provided in the Conditions of the Securities, the Issuer may convert Swiss Global Securities constituting Intermediated Securities into Uncertificated Securities constituting Intermediated Securities and <i>vice versa</i> at any time and without consent of the holders of the respective Securities.] For the avoidance of doubt and regardless of such conversion, [Swiss Global Securities] [Uncertificated Securities] will at any time constitute Intermediated Securities.]</p> <p>[<i>in case of Swedish Securities, insert:</i> The Securities (also the “Swedish Securities”) are cleared through Euroclear Sweden AB (“Euroclear Sweden”) as the relevant Clearing System and are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at Euroclear Sweden in accordance with the <i>Swedish Financial Instruments Accounts Act (lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument)</i>. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of Swedish Securities.]</p> <p>[<i>in case of Finnish Securities insert:</i> The Securities (also the “Finnish Securities”) are cleared through Euroclear Finland Ltd (“Euroclear Finland”) as the relevant Clearing System and are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at Euroclear Finland in accordance with the Finnish Act on the Book-Entry System and Clearing and Settlement (2012/749) (<i>laki arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta</i>) and the Finnish Act on Book-Entry Accounts (1991/827) (<i>laki arvo-osuustileistä</i>). No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Finnish Securities.]</p> <p>[<i>in case of Norwegian Securities insert:</i> The Securities (also the “Norwegian Securities”) are cleared through VPS ASA (“VPS”) as the relevant Clearing System and are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at VPS in accordance with the Norway Securities Register Act (<i>Lov av 5. juli 2002 nr. 64 om registrering av finansielle instrumenter</i>). No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of Norwegian Securities. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Norwegian Securities.]</p> <p>[<i>in case of Danish Securities insert:</i> The Securities (also the “Danish Securities”) are cleared through VP Securities A/S (“VP”) as the relevant Clearing System and are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at VP in accordance with the Danish Securities Trading Act etc. (<i>Lov om værdipapirhandel m.v.</i>), as amended from time to</p>
--	--

		<p>time, and the Executive Order on Book Entry, etc. of dematerialised Securities in a Central Securities Depository (<i>Bekendtgørelse om registrering m.v. af fondsaktiver i en værdipapircentral</i>), as amended from time to time, issued pursuant thereto. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Danish Securities.]</p> <p>[<i>in case of Italian Securities insert:</i> The Securities (also the “Italian Securities”) are cleared through Monte Titoli S.p.A. (“Monte Titoli”) as the relevant Clearing System and are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at Monte Titoli in accordance with the Legislative Decree No 213, dated 24 June 1998, the Legislative Decree No. 58, dated 24 February 1998 and the Rules governing central depositories, settlement services, guarantee systems and related management companies, issued by Bank of Italy and the Italian securities regulator (<i>Commissione Nazionale per le Società e la Borsa - “Consob”</i>) on 22 February 2008. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Italian Securities.]</p> <p>[<i>in case of French Securities insert:</i> The Securities (also the “French Securities”) are cleared through Euroclear France S.A. (“Euroclear France”) as the relevant Clearing System and are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at Euroclear France in accordance with the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>). No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the French Securities.]</p> <p>Security identification number(s) of the Securities ISIN: [•]* [WKN: [•]*] [Common Code:[•]*]</p> <p>[<i>In relation to multi-series Securities insert following overview table of relevant information and complete for each Series of Securities:</i></p> <table border="1" data-bbox="552 1312 1114 1411"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>[WKN]</th> <th>[Common Code]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: right;">]</p>	ISIN	[WKN]	[Common Code]	[•]	[•]	[•]
ISIN	[WKN]	[Common Code]						
[•]	[•]	[•]						
C.2	Currency of the securities.	<p>[For each Series of Securities] [•]* (the “Redemption Currency”)</p> <p>[<i>In relation to multi-series Securities insert following overview table of relevant information and complete for each Series of Securities, if required:</i></p> <table border="1" data-bbox="552 1592 1034 1659"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>Redemption Currency</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: right;">]</p>	ISIN	Redemption Currency	[•]	[•]		
ISIN	Redemption Currency							
[•]	[•]							
C.5	Restrictions on the free transferability of the securities.	<p>Each Security [of a Series of Securities] is transferable in accordance with applicable law and any rules and procedures for the time being of any Clearing System through whose books such Security is transferred.</p> <p>[<i>In case of Uncertificated Securities add:</i> Uncertificated Securities constituting intermediated securities (<i>Bucheffekten</i>) in terms of the <i>Swiss Federal Act on Intermediated Securities (Bundesgesetzes über die Bucheffekten; “FISA”)</i>, they are transferrable only by entry of the transferred Uncertificated Securities into a securities account of the transferee, who is a participant of the Intermediary.</p> <p>As a result, Uncertificated Securities constituting intermediated securities</p>						

		<i>(Bucheffekten)</i> may only be transferred to an investor who is a participant of the FISA Depository, i.e. who has a securities account with the Intermediary.]
C.8	Rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights.	<p>Governing law of the Securities [Each Series of the] [The] Securities will be governed by [German law (“German law governed Securities”)] [English law (“English law governed Securities”)] [Swiss law (“Swiss law governed Securities”)].</p> <p>[The legal effects of the registration of the Securities with the relevant Clearing System are governed by the laws of the jurisdiction of the Clearing System.]</p> <p>Rights attached to the Securities The Securities provide, subject to the Conditions of the Securities, Securityholders, at maturity or upon exercise, with a claim for payment of the Redemption Amount in the Redemption Currency.</p> <p>Limitation of the rights attached to the Securities Under the conditions set out in the Conditions, the Issuer is entitled to terminate the Securities and to make certain adjustments to the Conditions.</p> <p>Status of the Securities [Each Series of the] [The] Securities will constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking <i>pari passu</i> among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.</p>
C.11	Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets.	<p><i>[In the case that the Issuer or a Manager, as the case may be, intends to apply for a listing of the Securities (at any stock exchange except for SIX/Scoach/Eurex via SIX), insert the following text:</i> [The Issuer] [A Manager] intends to apply for [listing] [inclusion] [admission] of the Securities [to trading] on [the Regulated Market (<i>Regulierter Markt</i>) of the [Frankfurt Stock Exchange] [Stuttgart Stock Exchange] [•]] [the Official List of the [Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange] [•]] [[the unofficial regulated market of] [Frankfurt Stock Exchange] [Stuttgart Stock Exchange] [•]] [the Official List of Borsa Italiana S.p.A.] [the EuroTLX managed by TLX S.p.A.] [<i>specify alternative exchange(s) or trading system(s):</i> [•]]. [Provided that the Securities have not been terminated by the Issuer [and provided that the Securities have not expired early] prior to the Expiration Date, trading of the Securities shall cease [[two] [•] trading day[s] prior to] [on] [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Expiration Date] [the Maturity Date] [•] (such day, the “Last Exchange Trading Day”). [As of the Last Exchange Trading Day trading may only take place off exchange with [the Manager] [•].]]]</p> <p>[The Securities already issued are admitted to trading on [<i>specify securities exchange:</i> [•]].]</p> <p><i>[In the case that the Issuer intends to apply for a listing of the Securities at SIX Swiss Exchange, insert the following text:</i> [The Issuer] [The Manager (in its capacity as manager of the Issuer)] intends to apply for the listing of the Securities at SIX Swiss Exchange (“SIX”) and for admittance to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd.]</p> <p><i>[In the case that neither the Issuer nor a Manager intends to apply for a listing of the Securities, insert the following text:</i> It is not intended to apply for inclusion of the Securities to trading on a securities exchange.]</p>

		<p><i>[In the case of Securities listed on the regulated markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A., insert the following text: [The Issuer] [The Relevant Manager (in its capacity as listing agent of the Issuer)] shall undertake to act as a market maker in relation to the Securities and, therefore, to display continuous bid and offer prices that do not differ by more than the maximum spread indicated by Borsa Italiana S.p.A. (spread obligations) in its instructions to the listing rules of the markets managed and organised by Borsa Italiana S.p.A. (respectively, the “Instructions” and the “Listing Rules”).]</i></p>
C.15	Influence of the underlying on the value of the securities.	<p>[The value of the Securities during their term depends on the performance of [the Underlying] [the Basket Components]. In case the Price of [the Underlying] [the Basket Components] [increases] [decreases], also the value of the Securities (disregarding any special features of the Securities) is likely to [increase] [decrease].</p> <p>In particular, the Redemption Amount, if any, to be received by the Securityholder upon exercise of the Securities depends on the performance of [the Underlying] [the Basket Components]. [In addition, it should be noted that any following reference to “Underlying” shall refer to the Underlying showing a certain pre-determined performance specified in the applicable Product Terms, e.g. the worst performance during an observation period, so-called Relevant Underlying.] In detail:]</p> <div data-bbox="555 913 1417 1010" style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> <p><i>[In case of</i> (1) UBS Performance Securities <i>insert.</i></p> </div> <p>UBS Performance Securities allow investors to participate - if the applicable Product Terms specify a Management Fee to be applicable, considering the Management Fee - in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in UBS Performance Securities also participate in the negative development of the Underlying.</p> <p>Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms. The Redemption Amount is calculated by multiplying the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms with the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. Only if the applicable Product Terms specify a Management Fee to be applicable, such result is then reduced by a Management Fee.</p> <p>During their term, the UBS Performance Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]</p> <div data-bbox="555 1608 1417 1704" style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> <p><i>[In case of</i> (2) UBS Performance Securities (with redemption formula) <i>insert.</i></p> </div> <p>UBS Performance Securities (with redemption formula) allow investors to participate - if the applicable Product Terms specify a Management Fee to be applicable, considering the Management Fee - in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in UBS Performance Securities (with redemption formula) also participate in the negative development of the Underlying.</p> <p>Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms. The Redemption Amount is calculated by multiplying the</p>

Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms with the relevant performance of the Underlying, thereafter multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. Only if the applicable Product Terms specify a Management Fee to be applicable, such result is then reduced by a Management Fee.

During their term, the UBS Performance Securities (with redemption formula) do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]

[In case of
(3) UBS Open End Performance Securities
insert.

UBS Open End Performance Securities allow investors to participate - if the applicable Product Terms specify a Management Fee to be applicable, considering the Management Fee - in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in UBS Open End Performance Securities also participate in the negative development of the Underlying.

Upon exercise of the UBS Open End Performance Securities by either the Securityholder or the Issuer, Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms. The Redemption Amount is calculated by multiplying the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms with the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. Only if the applicable Product Terms specify a Management Fee to be applicable, such result is then reduced by a Management Fee.

During their term, the UBS Open End Performance Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]

[In case of
(4) UBS Open End Performance Securities (with redemption formula)
insert.

UBS Open End Performance Securities (with redemption formula) allow investors to participate - if the applicable Product Terms specify a Management Fee to be applicable, considering the Management Fee - in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in UBS Open End Performance Securities (with redemption formula) also participate in the negative development of the Underlying.

Upon exercise of the UBS Open End Performance Securities (with redemption formula) by either the Securityholder or the Issuer, Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms. The Redemption Amount is calculated by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms with the relevant performance of the Underlying, thereafter multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. Only if the applicable Product Terms specify a Management Fee to be applicable, such result is then reduced by a Management Fee.

During their term, the UBS Open End Performance Securities (with redemption formula) do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]

		<p>[to be inserted for each Security, as required:]</p> <table border="1"> <tr><td>[Expiration Date]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Final Valuation Date]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Fixing Date]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Issue Price]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Leverage Factor]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Management Fee]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Maturity Date]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Maximum Amount]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Multiplier]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Nominal Amount]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Participation Factor]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Price of the Underlying]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Redemption Amount]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Redemption Currency]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Reference Price]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Relevant Underlying]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Settlement Amount]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Settlement Price]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Strike]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Term of the Securities]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Underlying]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Valuation Date]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Valuation Averaging Dates]</td><td>[•]*</td></tr> </table> <p>[In relation to multi-series Securities insert following overview table of relevant information and complete for each Series of Securities with the information contained in the above table</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>[insert ISIN]</th> <th>[insert ISIN]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[Expiration Date]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[Final Valuation Date]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[Fixing Date]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table>	[Expiration Date]	[•]*	[Final Valuation Date]	[•]*	[Fixing Date]	[•]*	[Issue Price]	[•]*	[Leverage Factor]	[•]*	[Management Fee]	[•]*	[Maturity Date]	[•]*	[Maximum Amount]	[•]*	[Multiplier]	[•]*	[Nominal Amount]	[•]*	[Participation Factor]	[•]*	[Price of the Underlying]	[•]*	[Redemption Amount]	[•]*	[Redemption Currency]	[•]*	[Reference Price]	[•]*	[Relevant Underlying]	[•]*	[Settlement Amount]	[•]*	[Settlement Price]	[•]*	[Strike]	[•]*	[Term of the Securities]	[•]*	[Underlying]	[•]*	[Valuation Date]	[•]*	[Valuation Averaging Dates]	[•]*	ISIN	[insert ISIN]	[insert ISIN]	[Expiration Date]	[•]	[•]	[Final Valuation Date]	[•]	[•]	[Fixing Date]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[Expiration Date]	[•]*																																																														
[Final Valuation Date]	[•]*																																																														
[Fixing Date]	[•]*																																																														
[Issue Price]	[•]*																																																														
[Leverage Factor]	[•]*																																																														
[Management Fee]	[•]*																																																														
[Maturity Date]	[•]*																																																														
[Maximum Amount]	[•]*																																																														
[Multiplier]	[•]*																																																														
[Nominal Amount]	[•]*																																																														
[Participation Factor]	[•]*																																																														
[Price of the Underlying]	[•]*																																																														
[Redemption Amount]	[•]*																																																														
[Redemption Currency]	[•]*																																																														
[Reference Price]	[•]*																																																														
[Relevant Underlying]	[•]*																																																														
[Settlement Amount]	[•]*																																																														
[Settlement Price]	[•]*																																																														
[Strike]	[•]*																																																														
[Term of the Securities]	[•]*																																																														
[Underlying]	[•]*																																																														
[Valuation Date]	[•]*																																																														
[Valuation Averaging Dates]	[•]*																																																														
ISIN	[insert ISIN]	[insert ISIN]																																																													
[Expiration Date]	[•]	[•]																																																													
[Final Valuation Date]	[•]	[•]																																																													
[Fixing Date]	[•]	[•]																																																													
[•]	[•]	[•]																																																													
<p>C.16</p>	<p>Expiration or maturity date, the exercise date or final reference date.</p>	<p>[Maturity Date: [•]*]</p> <p>[Expiration Date: [•]*]</p> <p>[[Exercise Date[s]][Exercise Period]: [•]*]</p> <p>[[Final] Valuation Date: [•]*]</p> <p>[Valuation Averaging Dates: [•]*]</p> <p>[In relation to multi-series Securities insert following overview table of relevant information and complete for each Series of Securities:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>Maturity Date</th> <th>[Expiration Date]</th> <th>[Exercise Date[s]][Exercise Period]</th> <th>[[Final] Valuation Date][Valuation Averaging Dates]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table>	ISIN	Maturity Date	[Expiration Date]	[Exercise Date[s]][Exercise Period]	[[Final] Valuation Date][Valuation Averaging Dates]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]																																																			
ISIN	Maturity Date	[Expiration Date]	[Exercise Date[s]][Exercise Period]	[[Final] Valuation Date][Valuation Averaging Dates]																																																											
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]																																																											
<p>C.17</p>	<p>Settlement procedure of the</p>	<p>Payments shall, in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment [or delivery, as the case may be,] or</p>																																																													

	derivative securities.	<p>other laws and regulations to which the Issuer agree to be subject, be made in accordance with the relevant CA Rules to the relevant Clearing System or the relevant intermediary or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System or the relevant intermediary.</p> <p>The Issuer shall be discharged from its redemption obligations or any other payment or delivery obligations under these Conditions of the Securities by delivery to the Clearing System in the manner described above.</p>				
C.18	A description of how the return on derivative securities takes place.	Securityholders will receive on the relevant Maturity Date payment of the Redemption Amount.				
C.19	Exercise price or final reference price of the underlying.	<p>[Settlement Price: [●]*]</p> <p>[Reference Price: [●]*]</p> <p><i>[In relation to multi-series Securities insert following overview table of relevant information and complete for each Series of Securities:</i></p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="text-align: center;">ISIN</td> <td style="text-align: center;">[Settlement Price] [Reference Price]</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[●]</td> <td style="text-align: center;">[●]</td> </tr> </table> <p style="text-align: right;">]</p>	ISIN	[Settlement Price] [Reference Price]	[●]	[●]
ISIN	[Settlement Price] [Reference Price]					
[●]	[●]					
C.20	Type of the underlying and where the information on the underlying can be found.	<p>Type of Underlying:</p> <p><i>[insert description of [the share (including a certificate representing shares)] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate] [the basket comprising the aforementioned assets] [the portfolio comprising the aforementioned assets: [●]*</i></p> <p>Information about the past and the further performance of [the Underlying] [the Underlyings] and [its] [their] volatility can be obtained [●].</p> <p><i>[In relation to multi-series Securities insert following overview table of relevant information and complete for each Series of Securities:</i></p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="text-align: center;">ISIN</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[●]</td> <td><i>[insert description of the underlying and where the information on the underlying can be found]</i></td> </tr> </table> <p style="text-align: right;">]</p>	ISIN		[●]	<i>[insert description of the underlying and where the information on the underlying can be found]</i>
ISIN						
[●]	<i>[insert description of the underlying and where the information on the underlying can be found]</i>					

Element	Section D – Risks	
		The purchase of Securities is associated with certain risks. The Issuer expressly points out that the description of the risks associated with an investment in the Securities describes only the key risks which were known to the Issuer at the date of the Base Prospectus.
D.2	Key information on the key risks that are specific and individual to the issuer.	<p>The Securities entails an issuer risk, also referred to as debtor risk or credit risk for prospective investors. An issuer risk is the risk that UBS AG becomes temporarily or permanently unable to meet its obligations under the Securities.</p> <p>General insolvency risk</p>

		<p>Each investor bears the general risk that the financial situation of the Issuer could deteriorate. The debt or derivative securities of the Issuer will constitute immediate, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, which, in particular in the case of insolvency of the Issuer, rank pari passu with each other and all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of those that have priority due to mandatory statutory provisions. The Issuer's obligations relating to the Securities are not protected by any statutory or voluntary deposit guarantee system or compensation scheme. In the event of insolvency of the Issuer, investors may thus experience a total loss of their investment in the Securities.</p> <p>UBS as Issuer is subject to various risks within its business activities. Such risks comprise in particular the following types of risks, where all of these risks might have adverse effects on the value of the Securities:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Effect of downgrading of the Issuer's rating • Regulatory and legislative changes may adversely affect UBS's business and ability to execute its strategic plans • UBS's capital strength is important in supporting UBS's strategy, client franchise and competitive position • UBS may not be successful in executing its announced strategic plans • UBS's reputation is critical to the success of its business • Material legal and regulatory risks arise in the conduct of UBS's business • Performance in the financial services industry is affected by market conditions and the macroeconomic climate • UBS holds legacy and other risk positions that may be adversely affected by conditions in the financial markets; legacy risk positions may be difficult to liquidate • UBS's global presence subjects it to risk from currency fluctuations • UBS is dependent upon UBS's risk management and control processes to avoid or limit potential losses in UBS's trading and counterparty credit businesses • Valuations of certain positions rely on models; models have inherent limitations and may use inputs which have no observable source • UBS is exposed to possible outflows of client assets in its asset-gathering businesses and to changes affecting the profitability of its Wealth Management business division • Liquidity and funding management are critical to UBS's ongoing performance • Operational risks may affect UBS's business • UBS might be unable to identify or capture revenue or competitive opportunities, or retain and attract qualified employees • UBS's financial results may be negatively affected by changes to accounting standards
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> • UBS's financial results may be negatively affected by changes to assumptions supporting the value of UBS's goodwill • The effects of taxes on UBS's financial results are significantly influenced by changes in UBS's deferred tax assets and final determinations on audits by tax authorities • Potential conflicts of interest
D.6	Key information on the risks that are specific and individual to the securities.	<p>Potential investors of the Securities should recognise that the Securities constitute a risk investment which can lead to a total loss of their investment in the Securities. Securityholders will incur a loss, if the amounts received in accordance with the Conditions of the Securities is below the purchase price of the Securities (including the transaction costs). Any investor bears the risk of the Issuer's financial situation worsening and the potential subsequent inability of the Issuer to pay its obligations under the Securities. Potential investors must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a total loss of the invested capital. Any investors interested in purchasing the Securities should assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the risks of loss connected with the Securities.</p> <p><u>Special risks related to specific features of the Security structure</u></p> <p><i>[In case of the product feature "Participation Factor", "Leverage Factor" or, as the case may be, "Multiplier" insert: Potential investors should be aware that the application of the [Participation Factor] [Leverage Factor] [Multiplier] within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the [Underlying] [Basket Components], but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do not participate in the relevant performance of the [Underlying] [Basket Components] by a 1:1 ratio, but by the proportion of the [Participation Factor] [Leverage Factor] [Multiplier].]</i></p> <p><i>[In case of the product feature "Maximum Amount" insert: Potential investors should consider that the Redemption Amount, if any, under the Securities is limited to the Maximum Amount as determined in the Conditions of the Securities. In contrast to a direct investment in the [Underlying] [Basket Components] the potential profit of the Securities is, therefore, limited to the Maximum Amount.]</i></p> <p><i>[In case of the product feature "Relevant Underlying" insert: Potential investors should consider that the calculation of the level of the Redemption Amount, if any, solely refers to the performance of the Relevant Underlying and, thereby, to the Underlying, showing a certain pre-determined performance, e.g. the worst performance during an observation period.</i></p> <p>Potential investors should, consequently, be aware that compared to Securities, which refer to only one underlying, the Securities show a higher exposure to loss. This risk may not be reduced by a positive or, as the case may be, negative performance of the remaining Underlyings, because the remaining Underlyings are not taken into account when calculating the level of the Redemption Amount.]</p> <p><i>[In case of the product feature "Currency Conversion" insert: Potential investors should consider that the Securityholder's right vested in the Securities is determined on the basis of a currency other than the Redemption Currency, currency unit or calculation unit, and also the value of the [Underlying] [Basket Components] is determined in such a currency other than the Redemption Currency, currency unit or calculation unit. Potential</i></p>

	<p>investors should, therefore, be aware that investments in these Securities could entail risks due to fluctuating exchange rates, and that the risk of loss does not depend solely on the performance of the [Underlying] [Basket Components], but also on unfavourable developments in the value of the foreign currency, currency unit or calculation unit.</p> <p>Such developments can additionally increase the Securityholders' exposure to losses, because an unfavourable performance of the relevant currency exchange rate may correspondingly decrease the value of the purchased Securities during their term or, as the case may be, the level of the Redemption Amount, if any. Currency exchange rates are determined by factors of offer and demand on the international currency exchange markets, which are themselves exposed to economic factors, speculations and measures by governments and central banks (for example monetary controls or restrictions).]</p> <p><i>[In case of the product feature "No pre-defined term" insert:</i> Potential investors should consider that the Securities have - in contrast to securities with a fixed term - no pre-determined expiration date, and thus no defined term. As a result, the Securityholder's right vested in those Securities, must be exercised by the respective Securityholder on a specific Exercise Date in accordance with the exercise procedure described in the Conditions of the Securities, if the Security Right is to be asserted. In the event that the required Exercise Notice is not duly received on the relevant Exercise Date, the Securities cannot be exercised until the next exercise date stated in the Conditions of the Securities.]</p> <p><i>[In case of the product feature "Time-lagged Valuation" insert:</i> Potential investors should note in case of an exercise of the Securities on an Exercise Date in accordance with the exercise procedure described in the Conditions of the Securities, the Valuation Date or the Final Valuation Date relevant for determining the Reference Price or the Settlement Price, as specified in the Final Terms, will in accordance with the Conditions of the Securities be a day following a significant period after the relevant Exercise Date, as specified to be applicable in the Product Terms. Any adverse fluctuations in the Price of the Underlying or, as the case may be, of the Basket Components between the Exercise Date and the Valuation Date or the Final Valuation Date, as specified in the Final Terms are borne by the relevant Securityholder.]</p> <p><i>[In case of the product feature "Minimum Exercise Size", insert:</i> Potential investors should consider that any Securityholder of the Securities, must in accordance with the Conditions of the Securities tender a specified minimum number of the Securities, in order to exercise the Security Right vested in the Securities, the so-called Minimum Exercise Size. Securityholders with fewer than the specified Minimum Exercise Size of Securities will, therefore, either have to sell their Securities or purchase additional Securities (incurring transaction costs in each case). Selling the Securities requires that market participants are willing to acquire the Securities at a certain price. In case that no market participants are readily available, the value of the Securities may not be realised.]</p> <p><i>[In case the product feature "Securityholder's General Termination Right" is specified to be not applicable, insert:</i> Potential investors should consider that Securityholders do not have a termination right and the Securities may, hence, not be terminated by the Securityholders during their term. Prior to the maturity of the Securities the realisation of the economic value of the Securities (or parts thereof) is only possible by way of selling the Securities.</p> <p>Selling the Securities requires that market participants are willing to acquire the Securities at a certain price. In case that no market participants are readily available, the value of the Securities may not be realised. The issuance of the Securities does not result in an obligation of the Issuer towards the</p>
--	---

		<p>Securityholders to compensate for this or to repurchase the Securities.]</p> <p>[In case of the product feature "<i>Quanto</i>", insert: Potential investors should consider that the Price of the [Underlying] [Basket Components] is determined in a currency other than the Redemption Currency, so-called underlying currency. The relevant Price of the [Underlying] [Basket Components] used for the calculation of any amounts payable under the Securities is expressed in the Redemption Currency without any reference to the currency exchange rate between the underlying currency of the [Underlying] [Basket Components], and the Redemption Currency (so-called "quanto"-feature). As a result, the relative difference between the actual interest rate in relation to the Underlying Currency and the actual interest rate in relation to the Redemption Currency may have a negative impact on the value of the Securities.]</p> <p><u>General risks related to the Securities</u></p> <p><i>Termination and Early Redemption at the option of the Issuer</i> Potential investors in the Securities should furthermore be aware that the Issuer is, pursuant to the Conditions of the Securities, under certain circumstances, entitled to terminate and redeem the Securities in total prior to the scheduled Maturity Date. In this case the Securityholder is in accordance with the Conditions of the Securities entitled to demand the payment of a redemption amount in relation to this early redemption. However, the Securityholder is not entitled to request any further payments on the Securities after the relevant termination date. Furthermore, the Termination Amount, if any, payable in the case of an early redemption of the Securities by the Issuer can be considerably below the amount, which would be payable at the scheduled end of the term of the Securities.</p> <p>The Securityholder, therefore, bears the risk of not participating in the performance of [the Underlying] [the Basket Components] to the expected extent and during the expected period.</p> <p>In the case of a termination of the Securities by the Issuer, the Securityholder bears the risk of a reinvestment, <i>i.e.</i> the investor bears the risk that it will have to re-invest the Termination Amount, if any, paid by the Issuer in the case of termination at market conditions, which are less favourable than those prevailing at the time of the acquisition of the Securities.</p> <p><i>Adverse impact of adjustments of the Security Right</i> It cannot be excluded that certain events occur or certain measures are taken (by parties other than the Issuer) in relation to the [Underlying] [Basket Components], which potentially lead to changes to the [Underlying] [Basket Components] or result in the underlying concept of the [Underlying] [Basket Components] being changed, so-called Potential Adjustment Events. In the case of the occurrence of a Potential Adjustment Event, the Issuer shall be entitled to effect adjustments according to the Conditions of the Securities to account for these events or measures. These adjustments might have a negative impact on the value of the Securities.</p> <p><i>Trading in the Securities / Illiquidity</i> It is not possible to predict if and to what extent a secondary market may develop in the Securities or at what price the Securities will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid.</p> <p>[Applications will be or have been made to the Security Exchange(s) specified for admission or listing of the Securities. If the Securities are admitted or listed, no assurance is given that any such admission or listing will be maintained. The fact that the Securities are admitted to trading or listed does not necessarily denote greater liquidity than if this were not the</p>
--	--	---

	<p>case. If the Securities are not listed or traded on any exchange, pricing information for the Securities may be more difficult to obtain and the liquidity of the Securities may be adversely affected. The liquidity of the Securities may also be affected by restrictions on the purchase and sale of the Securities in some jurisdictions.] Additionally, the Issuer has the right (but no obligation) to purchase Securities at any time and at any price in the open market or by tender or private agreement. Any Securities so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation.</p> <p>In addition, it cannot be excluded that the number of Securities actually issued and purchased by investors is less than the intended [Issue Size] [Aggregate Nominal Amount] of the Securities. Consequently, there is the risk that due to the low volume of Securities actually issued the liquidity of the Securities is lower than if all Securities were issued and purchased by investors.</p> <p>The Manager intends, under normal market conditions, to provide bid and offer prices for the Securities of an issue on a regular basis. However, the Manager makes no firm commitment to the Issuer to provide liquidity by means of bid and offer prices for the Securities, and assumes no legal obligation to quote any such prices or with respect to the level or determination of such prices. Potential investors therefore should not rely on the ability to sell Securities at a specific time or at a specific price.</p> <p><i>Borrowed funds</i></p> <p>If the purchase of Securities is financed by borrowed funds and investors' expectations are not met, they not only suffer the loss incurred under the Securities, but in addition also have to pay interest on and repay the loan. This produces a substantial increase in investors' risk of loss. Investors of Securities should never rely on being able to redeem and pay interest on the loan through gains from a Securities transaction. Rather, before financing the purchase of a Security with borrowed funds, the investors' financial situations should be assessed, as to their ability to pay interest on or redeem the loan immediately, even if they incur losses instead of the expected gains.</p> <p><i>Taxation in relation to the Securities</i></p> <p>Potential investors should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Securities are transferred or other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for innovative financial instruments such as the Securities. Potential investors are advised not to rely upon the tax summary contained in the Base Prospectus but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Securities. Only these advisors are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor.</p> <p><i>Payments under the Securities may be subject to U.S. withholding under FATCA</i></p> <p>The Issuer and other financial institutions through which payments on the Securities are made may be required to withhold at a rate of up to 30 per cent. on all, or a portion of, payments made after 31 December 2016 in respect of any Securities which are issued (or materially modified) after 1 January 2014 or that are treated as equity for U.S. federal tax purposes whenever issued, pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code (commonly referred to as "FATCA", the Foreign Account Tax Compliance Act).</p> <p>The Issuer is a foreign financial institution ("FFI") for the purposes of FATCA. If the Issuer becomes obliged to provide certain information on its account holders pursuant to a FATCA agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("IRS") (i.e. the Issuer is a "Participating FFI") then withholding may</p>
--	---

		<p>be triggered if: (i) an investor does not provide information sufficient for the relevant Participating FFI to determine whether the investor is a U.S. person or should otherwise be treated as holding a “United States Account” of the Issuer, (ii) an investor does not consent, where necessary, to have its information disclosed to the IRS or (iii) any FFI that is an investor, or through which payment on the Securities is made, is not a Participating FFI. An investor that is an FFI that is withheld upon generally will be able to obtain a refund only to the extent an applicable income tax treaty with the United States entitles such institution to a reduced rate of tax on the payment that was subject to withholding under these rules, provided the required information is furnished in a timely manner to the IRS. Holders of Securities should, consequently, be aware that payments under the Securities may under certain circumstances be subject to U.S. withholding under FATCA.</p> <p><i>Changes in Taxation in relation to the Securities</i> The considerations concerning the taxation of the Securities set forth in the Base Prospectus reflect the opinion of the Issuer on the basis of the legal situation identifiable as of the date hereof. However, a different tax treatment by the fiscal authorities and tax courts cannot be excluded. Each investor should seek the advice of his or her personal tax consultant before deciding whether to purchase the Securities.</p> <p>Neither the Issuer nor the Manager assumes any responsibility vis-à-vis the Securityholders for the tax consequences of an investment in the Securities.</p> <p><i>Potential conflicts of interest</i> The Issuer and affiliated companies may participate in transactions related to the Securities in some way, for their own account or for account of a client. Such transactions may not serve to benefit the Securityholders and may have a positive or negative effect on the value of the [Underlying] [Basket Components], and consequently on the value of the Securities. Furthermore, companies affiliated with the Issuer may become counterparties in hedging transactions relating to obligations of the Issuer stemming from the Securities. As a result, conflicts of interest can arise between companies affiliated with the Issuer, as well as between these companies and investors, in relation to obligations regarding the calculation of the price of the Securities and other associated determinations. In addition, the Issuer and its affiliates may act in other capacities with regard to the Securities, such as calculation agent, paying agent and administrative agent and/or index sponsor.</p> <p>Furthermore, the Issuer and its affiliates may issue other derivative instruments relating to the [Underlying] [Basket Components]; introduction of such competing products may affect the value of the Securities. The Issuer and its affiliated companies may receive non-public information relating to the [Underlying] [Basket Components], and neither the Issuer nor any of its affiliates undertakes to make this information available to Securityholders. In addition, one or more of the Issuer’s affiliated companies may publish research reports on the [Underlying] [Basket Components]. Such activities could present conflicts of interest and may negatively affect the value of the Securities.</p> <p>Within the context of the offering and sale of the Securities, the Issuer or any of its affiliates may directly or indirectly pay fees in varying amounts to third parties, such as distributors or investment advisors, or receive payment of fees in varying amounts, including those levied in association with the distribution of the Securities, from third parties. Potential investors should be aware that the Issuer may retain fees in part or in full. The Issuer or, as the case may be, the Manager, upon request, will provide information on the amount of these fees.</p>
--	--	---

		<p><u>Risk factors relating to [the Underlying] [the Basket Components]</u></p> <p>The Securities depend on the value of [the Underlying] [the Basket Components] and the risk associated with [this Underlying] [these Basket Components]. The value of [the Underlying]] [the Basket Components] a depends upon a number of factors that may be interconnected. These may include economic, financial and political events beyond the Issuer's control. The past performance of [an Underlying] [a Basket Component] should not be regarded as an indicator of its future performance during the term of the Securities and the Issuer does not give any explicit or tacit warranty or representation regarding the future performance of [the Underlying] [the Basket Components].</p> <p>Investors should be aware that the relevant [Underlying] [Basket Components] will not be held by the Issuer for the benefit of the Securityholders, and that Securityholders will not obtain any rights of ownership (including, without limitation, any voting rights, any rights to receive dividends or other distributions or any other rights) with respect to [the Underlying] [the Basket Components].</p>
	Risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it.	Each investor in the Securities bears the risk of the Issuer's financial situation worsening. Potential investors must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a total loss of their entire investment.

Element	Section E – Offer ²	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds.	Not applicable. Reasons for the offer and use of proceeds is not different from making profit and/or hedging certain risks.
E.3	Terms and conditions of the offer.	<p>It has been agreed that, on or after the respective Issue Date of the Securities, the Manager may purchase Securities and shall place the Securities for sale [at [the Issue Price] [<i>specify Issue Price: [●]</i>] (the "Issue Price")] under terms subject to change in the Public Offer Jurisdictions [during [the Subscription Period] [the Offer Period] (as defined below)]. [The Issue Price [will be] [was] fixed [at the Start of the public offer of the Securities (as defined below)] [on [<i>specify Fixing Date: [●]</i>] (the "Fixing Date")], [based on the prevailing market situation and the price of the Underlying [, and [will [then] be made] [is] available at [●].] [After closing of the Subscription Period (as defined below)] [As of the Start of the public offer of the Securities (as defined below)] [As of the Fixing Date] [Thereafter,] the selling price [will [then] be] [was] adjusted on a continual basis to reflect the prevailing market situation.</p> <p><i>[in the case of a Subscription Period insert the following text: The Securities may be subscribed from the Manager [and] [if appropriate, insert alternative or further financial intermediaries placing or subsequently reselling the Securities: [●]] during normal banking hours during [<i>specify Subscription Period: [●]</i>] (the "Subscription Period"). [The Securities may only be subscribed in the minimum investment amount of [<i>specify Minimum Investment Amount: [●]</i>] (the "Minimum Investment Amount").] The Issue Price per Security is payable on [<i>specify Initial Payment Date: [●]</i>] (the "Initial Payment Date").</i></p> <p>The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Subscription Period if market conditions so require.</p>

² The use of the symbol "*" in the following Section E - Offer indicates that the relevant information for each series of Securities may, in respect of Multi-Series Securities and where appropriate, be presented in a table.

		<p>After the Initial Payment Date, the appropriate number of Securities shall be credited to the investor's account in accordance with the rules of the corresponding Clearing System. If the Subscription Period is shortened or extended, the Initial Payment Date may also be brought forward or postponed.]</p> <p><i>[in case that no Subscription Period is intended insert the following text:</i> <i>[As of [specify Start of the public offer of the Securities: [•]] (the "Start of the public offer of the Securities"), the] [The Securities may be purchased from the Manager [and] [if appropriate, insert alternative or further financial intermediaries placing or subsequently reselling the Securities: [•]] during normal banking hours [during the Offer Period]. [Such offer of the Securities is made on a continuous basis.] [The Securities may only be purchased in the minimum investment amount of [specify Minimum Investment Amount: [•]] (the "Minimum Investment Amount").] There will be no subscription period. The Issue Price per Security is payable on [specify Initial Payment Date: [•]] (the "Initial Payment Date").</i></p> <p>[The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Offer Period if market conditions so require.]</p> <p>After the Initial Payment Date, the appropriate number of Securities shall be credited to the investor's account in accordance with the rules of the corresponding Clearing System.]</p>
E.4	Interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	<p>[[Save for the [relevant] Manager regarding its fees,] [as][As] far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of [each Series of] the Securities has an interest material to the offer.] <i>[to be inserted*]</i></p> <p><i>Potential conflicts of interest</i></p> <p>The Issuer and affiliated companies may participate in transactions related to the Securities in some way, for their own account or for account of a client. Such transactions may not serve to benefit the Securityholders and may have a positive or negative effect on the value of the [Underlying] [Basket Components], and consequently on the value of the Securities. Furthermore, companies affiliated with the Issuer may become counterparties in hedging transactions relating to obligations of the Issuer stemming from the Securities. As a result, conflicts of interest can arise between companies affiliated with the Issuer, as well as between these companies and investors, in relation to obligations regarding the calculation of the price of the Securities and other associated determinations. In addition, the Issuer and its affiliates may act in other capacities with regard to the Securities, such as calculation agent, paying agent and administrative agent and/or index sponsor.</p> <p>Furthermore, the Issuer and its affiliates may issue other derivative instruments relating to the [Underlying] [Basket Components]; introduction of such competing products may affect the value of the Securities. The Issuer and its affiliated companies may receive non-public information relating to the [Underlying] [Basket Components], and neither the Issuer nor any of its affiliates undertakes to make this information available to Securityholders. In addition, one or more of the Issuer's affiliated companies may publish research reports on the [Underlying] [Basket Components]. Such activities could present conflicts of interest and may negatively affect the value of the Securities.</p> <p>Within the context of the offering and sale of the Securities, the Issuer or any of its affiliates may directly or indirectly pay fees in varying amounts to third parties, such as distributors or investment advisors, or receive payment of fees in varying amounts, including those levied in association with the distribution of the Securities, from third parties. Potential</p>

		investors should be aware that the Issuer may retain fees in part or in full. The Issuer or, as the case may be, the Manager, upon request, will provide information on the amount of these fees.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.	[Not applicable; no expenses are charged to the investor by the issuer or the Manager.] [<i>to be inserted*</i>]

B. SUMMARY OF THE BASE PROSPECTUS (IN THE GERMAN LANGUAGE)**ZUSAMMENFASSUNG**

Zusammenfassungen bestehen aus bestimmten Offenlegungspflichten, den sogenannten "Punkten". Diese Punkte sind in den Abschnitten A - E enthalten und nummeriert (A.1 – E.7).

Diese Zusammenfassung enthält alle Punkte, die für eine Zusammenfassung dieses Typs von Wertpapieren und Emittent erforderlich sind. Da einige Punkte nicht adressiert werden müssen, kann es Lücken in der Nummerierungsreihenfolge geben.

Auch wenn ein Punkt aufgrund des Typs von Wertpapieren und Emittent erforderlich sein kann, besteht die Möglichkeit, dass zu diesem Punkt keine relevanten Informationen gegeben werden können. In diesem Fall wird eine kurze Beschreibung des Punktes mit der Erwähnung "Entfällt" eingefügt.

Punkt	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	
A.1	Warnung.	<p>Diese Zusammenfassung ist als Einführung in den Basisprospekt zu verstehen. Anleger sollten jede Entscheidung zur Anlage in die betreffenden Wertpapiere auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts stützen.</p> <p>Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche auf Grund der in dem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben könnte.</p> <p>Diejenigen Personen, die die Verantwortung für die Zusammenfassung, einschließlich deren Übersetzung, übernommen haben, und von denen der Erlass der Zusammenfassung ausgeht, können haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt.</p> <p>Die UBS AG in ihrer Funktion als Emittentin übernimmt für den Inhalt dieser Zusammenfassung (einschließlich einer Übersetzung hiervon) gemäß § 5 Abs. 2b Nr. 4 WpPG (Wertpapierprospektgesetz) die Verantwortung.</p>
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Prospekts.	<p>[Die Emittentin stimmt einer Verwendung des Basisprospekts gemeinsam mit den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang mit einem öffentlichen Angebot der Wertpapiere (das "Öffentliches Angebot") durch [die UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich,] [und] [<i>Finanzintermediär(e) angeben: [•]</i>] [jeweils] in ihrer Funktion als Manager in Bezug auf die Wertpapiere (jeweils ein "Manager" bzw. ein "Berechtigter Anbieter") auf folgender Grundlage zu:]</p> <p>[Die Emittentin stimmt einer Verwendung des Basisprospekts gemeinsam mit den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang mit einem öffentlichen Angebot der Wertpapiere (das "Öffentliches Angebot") durch jeden Finanzintermediär, der berechtigt ist, solche Angebote unter der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (Richtlinie 2004/39/EG) zu machen, auf folgender Grundlage zu:]</p> <p>[Die Emittentin stimmt einer Verwendung des Basisprospekts gemeinsam mit den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang mit einem öffentlichen Angebot der Wertpapiere (das "Öffentliches Angebot") durch [<i>Finanzintermediär(e) angeben: [•]</i>] (jeweils ein "Berechtigter Anbieter") auf folgender Grundlage zu:]</p>

		<p>(a) das jeweilige Öffentliche Angebot findet während [<i>Angebotsfrist angeben: [•]</i>] (die "Angebotsfrist") statt;</p> <p>(b) das jeweilige Öffentliche Angebot wird ausschließlich in [der Bundesrepublik Deutschland] [,][und] [Österreich] [,][und] [Finnland] [,][und] [Frankreich] [,][und] [dem Königreich Spanien] [,][und] [Liechtenstein] [,][und] [Luxemburg] [,][und] [den Niederlanden] [,][und] [Norwegen] [,][und] [der Republik Italien] [,][und] [Schweden] [der Schweiz] [,][und] [dem Vereinigten Königreich] (jeweils eine "Jurisdiktion des Öffentlichen Angebots") gemacht;</p> <p>(c) der jeweilige Berechtigte Anbieter ist befugt, solche Angebote unter der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (Richtlinie 2004/39/EG) in der maßgeblichen Jurisdiktion des Öffentlichen Angebots zu machen, und falls ein Berechtigter Anbieter nicht mehr befugt ist, endet daraufhin die vorstehende Zustimmung der Emittentin;</p> <p>[(d) der jeweilige Berechtigte Anbieter erfüllt [<i>ggf. weitere eindeutige und objektive Bedingungen angeben: [•]</i>] und</p> <p>[(d)[e] jeder Berechtigte Anbieter, der kein Manager ist, erfüllt die unter "Zeichnung und Verkauf" beschriebenen Beschränkungen als wäre er ein Manager.</p> <p>Jeder Berechtigte Anbieter wird die Anleger zum Zeitpunkt der Vorlage des Öffentlichen Angebots durch den Berechtigte Anbieter über die Bedingungen des Öffentlichen Angebots der Wertpapiere unterrichten.</p>
--	--	---

Punkt	Abschnitt B – Emittentin	
B.1	Juristische und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin.	Die juristische und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin ist UBS AG (" Emittentin " oder " UBS AG "; gemeinsam mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften, " UBS ", " UBS Gruppe " oder die " Gruppe ").
B.2	Sitz, Rechtsform, geltendes Recht und Land der Gründung der Emittentin.	<p>UBS AG in ihrer heutigen Form entstand am 29. Juni 1998 durch die Fusion der 1862 gegründeten Schweizerischen Bankgesellschaft und des 1872 gegründeten Schweizerischen Bankvereins. UBS AG ist in den Handelsregistern des Kantons Zürich und des Kantons Basel-Stadt eingetragen. Die Handelsregisternummer lautet CH-270.3.004.646-4.</p> <p>UBS AG hat ihren Sitz in der Schweiz, wo sie als Aktiengesellschaft, einer Gesellschaft, die Namensaktien an Investoren ausgegeben hat, eingetragen ist und nach schweizerischem Aktienrecht und den schweizerischen bankengesetzlichen Bestimmungen tätig ist. Die Adressen und Telefonnummern der beiden Satzungs- und Verwaltungssitze der UBS AG lauten: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich, Schweiz, Telefon +41 44 234 1111, und Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Schweiz, Telefon +41 61 288 5050.</p>
B.4b	Trends.	<p>Trendinformation</p> <p>Wie im am 4. Februar 2014 publizierten vierten Quartalsbericht 2013 von UBS AG (einschließlich ungeprüften konsolidierten Finanzangaben) dargestellt, bestehen viele der schon früher angesprochenen Herausforderungen grundsätzlicher und geopolitischer Natur auch zu Beginn des ersten Quartals 2014 nach wie vor. Nachhaltige und glaubwürdige Fortschritte bei den ungelösten Problemen in Europa und den offenen Fragen in der amerikanischen Fiskal- und Geldpolitik blieben</p>

		weiterhin aus. Hinzu kommen die fragile Situation in den Schwellenmärkten sowie durchgezogene Perspektiven für das globale Wachstum. All dies könnte weitere Ergebnisverbesserungen unter den herrschenden Marktbedingungen unwahrscheinlich machen. Dies wiederum könnte dazu führen, dass die im ersten Quartal normalerweise zu beobachtende Zunahme der Kundenaktivität und des Handelsvolumens womöglich nicht in vollem Umfang stattfinden wird. Das Ertragswachstum, die Nettozinsmargen und die Nettoneugelder würden dadurch unter Druck geraten. Trotz möglicher Schwierigkeiten geht die UBS davon aus, dass ihr Wealth Management und Wealth Management Americas auch zukünftig Nettoneugelder anziehen werden, gestützt auf das anhaltende Vertrauen bestehender und neuer Kunden. Die UBS wird mit der Umsetzung ihrer Strategie fortfahren, um so den langfristigen Erfolg des Unternehmens sicherzustellen und für die Aktionäre nachhaltige Renditen zu erwirtschaften.
B.5	Organisationsstruktur.	Die UBS AG ist die Muttergesellschaft (sog. Stammhaus) der UBS Gruppe. Ziel der UBS Gruppenstruktur ist es, die Geschäftstätigkeiten der Muttergesellschaft durch effiziente rechtliche, steuerliche, regulatorische und finanzielle Rahmenbedingungen zu unterstützen. UBS operiert als eine Gruppe mit fünf Unternehmensbereichen und dem Corporate Center. Weder die einzelnen Unternehmensbereiche noch das Corporate Center sind rechtlich unabhängige Einheiten. Sie werden stattdessen hauptsächlich über die einheimischen und weltweiten Niederlassungen der UBS AG, dem Stammhaus, operativ tätig. Wo es nicht möglich oder nicht effizient ist, die Geschäfte durch das Stammhaus zu tätigen, werden Geschäfte durch rechtlich selbstständige Tochtergesellschaften vor Ort geführt. Dies ist beispielsweise aufgrund rechtlicher, steuerlicher oder regulatorischer Vorschriften oder bei der Akquisition rechtlicher Einheiten durch die Gruppe der Fall.
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen.	Entfällt; es sind in dem Basisprospekt keine Gewinnprognosen oder -schätzungen enthalten.
B.10	Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk.	Entfällt; die Bestätigungsvermerke der geprüften historischen Finanzinformationen sind uneingeschränkt.
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen.	UBS AG hat die nachstehenden ausgewählten konsolidierten Finanzdaten (i) dem Geschäftsbericht für das Geschäftsjahr 2012 entnommen, der die geprüften konsolidierten Finanzangaben des UBS Konzerns sowie zusätzliche ungeprüfte konsolidierte Finanzdaten für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr enthält (einschließlich der Vergleichszahlen für die Geschäftsjahre endend am 31. Dezember 2011 und 2010), und (ii) dem vierten Quartalsbericht 2013, der die ungeprüften konsolidierten Finanzangaben des UBS Konzerns sowie zusätzliche ungeprüfte konsolidierte Finanzdaten für das Quartal und das Jahr endend am 31. Dezember 2013 enthält (aus denen Vergleichszahlen für das Quartal und das Jahr endend am 31. Dezember 2012 entnommen wurden). Die konsolidierten Finanzangaben der UBS AG wurden in Einklang mit den vom International Accounting Standards Board ("IASB") herausgegebenen International Financial Reporting Standards ("IFRS") erstellt und sind in Schweizer Franken ("CHF") aufgeführt.

	Für das Quartal endend am		Für das Jahr endend am			
	31.12.13	31.12.12	31.12.13	31.12.12 ¹	31.12.11	31.12.10
<i>Mio. CHF (Ausnahmen sind angegeben)</i>						
	<i>ungeprüft</i>		<i>geprüft (Ausnahmen sind angegeben)</i>			
UBS-Konzern						
Geschäftsertrag	6.307	6.208	27.732	25.423* ¹	27.788	31.994
Geschäftsaufwand	5.858	8.044	24.461	27.216	22.482	24.650
Ergebnis vor Steuern	449	(1.837)	3.272	(1.794)* ¹	5.307	7.345
Den UBS-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis	917	(1.904)	3.172	(2.480)* ¹	4.138	7.452
Verwässertes Ergebnis pro Aktie (CHF)	0,24	(0,51)	0,83	(0,66)* ¹	1,08	1,94
Kennzahlen zur Leistungsmessung, Bilanz- und Kapitalbewirtschaftung, und zusätzliche Informationen						
Performance						
Eigenkapitalrendite (RoE) (%) ²	7,7	(16,2)	6,7	(5,1)*	9,1*	18,0*
Rendite auf Eigenkapital abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte (%) ³	9,1	(18,6)	8,0	1,6*	11,9*	24,7*
Rendite auf risikogewichteten Aktiven, brutto (%) ⁴	11,2	12,4	11,4	12,0*	13,7*	15,5*
Rendite auf Aktiven, brutto (%) ⁵	2,5	1,9	2,5	1,9*	2,1*	2,3*
Wachstum						
Wachstum des Ergebnisses (%) ⁶	58,9	N/A	N/A	N/A*	(44,5)*	N/A*
Wachstum der Nettoneugelder (%) ⁷	0,3	1,2	1,4	1,6*	1,9*	(0,8)*
Effizienz						
Verhältnis von Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag (%) ⁸	92,7	129,1	88,0	106,6*	80,7*	76,9*
Per						
<i>Mio. CHF (Ausnahmen sind angegeben)</i>			31.12.13	31.12.12 ¹	31.12.11	31.12.10
			<i>ungeprüft</i>	<i>geprüft (Ausnahmen sind angegeben)</i>		
Kapitalkraft						
Harte Kernkapitalquote (CET1) (% , stufenweise umgesetzt) ^{9,10}			18,5	15,3*		
Harte Kernkapitalquote (CET1) (% , vollständig umgesetzt) ^{9,10}			12,8	9,8*		
Schweizer Leverage Ratio für SRB (% , stufenweise umgesetzt) ^{9,11}			4,7	3,6*		
Bilanz- und Kapitalbewirtschaftung						
Total Aktiven			1.009.860	1.259.797* ¹	1.416.962	1.314.813
Den UBS-Aktionären zurechenbares Eigenkapital			48.002	45.949* ¹	48.530	43.728
Buchwert des den UBS-Aktionären zurechenbaren Eigenkapitals pro Aktie (CHF)			12,74	12,26*	12,95*	11,53*
Buchwert des den UBS-Aktionären zurechenbaren Eigenkapitals abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte pro Aktie (CHF)			11,07	10,54*	10,36*	8,94*
Hartes Kernkapital (CET1) (stufenweise umgesetzt) ⁹			42.179	40.032*		
Hartes Kernkapital (CET1) (vollständig umgesetzt) ⁹			28.908	25.182*		
Risikogewichtete Aktiven (stufenweise umgesetzt) ⁹			228.557	261.800*		
Risikogewichtete Aktiven (vollständig umgesetzt) ⁹			225.153	258.113*		
Gesamtkapitalquote (% , stufenweise umgesetzt) ⁹			22,2	18,9*		
Gesamtkapitalquote (% , vollständig umgesetzt) ⁹			15,4	11,4*		
Zusätzliche Informationen						
Verwaltete Vermögen (Mrd. CHF) ¹²			2.390	2.230	2.088	2.075
Personalbestand (auf Vollzeitbasis)			60.205	62.628*	64.820*	64.617*
Börsenkaptalisierung			65.007	54.729*	42.843*	58.803*
* ungeprüft						
¹ Per 1. Januar 2013 wandte UBS IFRS 10 Konzernabschlüsse an. Die in den Quartalfinanzberichten für 2013 enthaltenen Vergleichsperioden für 2012 wurden angepasst, um den Effekt der Anwendung von IFRS 10 widerzuspiegeln. Unter IFRS 10 mussten die Perioden vor 2012 nicht angepasst werden. Resultierend aus der Anwendung von IFRS 10 unterscheiden sich die angepassten Finanzdaten per oder für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2012, die in dieser Tabelle enthalten sind, von denen, die im Geschäftsbericht 2012 gezeigt werden. Als weitere Konsequenz sind diejenigen Finanzdaten per oder für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2012 nicht geprüft und mit dieser Fussnote eins versehen, die als geprüft gekennzeichnet wären, wären sie nicht angepasst worden.						
² Das den UBS-Aktionären zurechenbare Konzernergebnis (gegebenenfalls annualisiert) / Das den UBS-Aktionären zurechenbare durchschnittliche Eigenkapital.						
³ Das den UBS-Aktionären zurechenbare Konzernergebnis vor Abschreibung und Wertminderung auf Goodwill und andere immaterielle Vermögenswerte (gegebenenfalls annualisiert) / das den UBS-Aktionären zurechenbare durchschnittliche Eigenkapital abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte.						
⁴ Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken (gegebenenfalls annualisiert) / Durchschnittliche risikogewichtete Aktiven. Für 2013 basieren die risikogewichteten						

		<p>Aktiven (stufenweise umgesetzt) auf den Basel-III-Richtlinien. Für 2012 basieren die risikogewichteten Aktiven auf den Basel-2.5-Richtlinien. Für 2011 und 2010 basieren die risikogewichteten Aktiven auf den Basel-II-Richtlinien.</p> <p>⁵ Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken (gegebenenfalls annualisiert) / Total durchschnittliche Aktiven.</p> <p>⁶ Veränderung des aktuellen den UBS-Aktionären zurechenbaren Konzernergebnisses aus fortzuführenden Geschäftsbereichen gegenüber einer Vergleichsperiode / Das den UBS-Aktionären zurechenbare Konzernergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen in einer Vergleichsperiode. Besitzt keine Aussagekraft und wird nicht ausgewiesen, falls für die laufende Periode oder die Vergleichsperiode ein Verlust verzeichnet wird.</p> <p>⁷ Nettoneugelder seit Periodenbeginn (gegebenenfalls annualisiert) / Verwaltete Vermögen zu Beginn der Periode. Nettoneugelder des Konzerns beinhalten Nettoneugelder von Retail & Corporate und schliessen Zins- und Dividendenerträge aus.</p> <p>⁸ Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken.</p> <p>⁹ Basiert auf den Basel-III-Richtlinien, soweit auf systemrelevante Banken (SRB) anwendbar, die am 1. Januar 2013 in der Schweiz in Kraft traten. Die Informationen, die auf vollständiger Umsetzung basieren, berücksichtigen die Effekte der neuen Kapitalabzüge und des stufenweisen Rückzugs der alten Kapitalinstrumente. Die Informationen, die auf stufenweiser Umsetzung basieren, berücksichtigen diese Effekte während der Übergangsphase entsprechend. Die Zahlen zum 31. Dezember 2012 sind Pro-forma-basiert.</p> <p>¹⁰ Hartes Kernkapital (CET1) / Risikogewichtete Aktiven.</p> <p>¹¹ Schweizer SRB Hartes Kernkapital (CET1) gemäss Basel III inklusive verlustabsorbierendem Kapital / IFRS-Aktiven, basierend auf Eigenmittelunterlegung gemäss Konsolidierungskreis, adjustiert für Leverage Ratio-Nenner spezifische Zielvorgaben für Wertschriftenfinanzierungsgeschäfte, derivative Finanzinstrumente, Ausserbilanzpositionen und Kapitalabzugsposten. Das Schweizer Leverage Ratio für SRB trat am 1. Januar 2013 in der Schweiz in Kraft. Die Zahlen zum 31. Dezember 2012 sind Pro-forma-basiert.</p> <p>¹² Verwaltete Vermögen des Konzerns beinhalten Vermögen unter der Verwaltung von Retail & Corporate.</p>
	Erklärung hinsichtlich wesentlicher Verschlechterung.	Seit dem 31. Dezember 2012 sind keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der UBS AG eingetreten
	Beschreibung wesentlicher Veränderungen der Finanzlage oder Handelsposition.	Seit dem 31. Dezember 2013 hat sich keine wesentliche Veränderung der Finanzlage oder der Handelsposition der UBS ergeben.
B.13	Ereignisse aus jüngster Zeit.	Entfällt; es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.
B.14	Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe.	Die UBS AG ist das Stammhaus von UBS. Als solches ist sie, bis zu einem gewissen Grad, von bestimmten Tochtergesellschaften abhängig.
B.15	Haupttätigkeiten der Emittentin.	Seit 150 Jahren betreut die UBS AG mit ihren Tochtergesellschaften private, institutionelle und Firmenkunden weltweit ebenso wie Retailkunden in der Schweiz. Die Geschäftsstrategie der UBS konzentriert sich auf ihr (nach Ansicht der UBS) herausragendes globales Wealth Management sowie ihre (nach Ansicht der UBS) führende Universalbank in der Schweiz. Diese Geschäfte, zusammen mit einer kundenorientierten Investmentbank und einem starken, gut diversifizierten Global Asset Management, erlauben es der UBS, ihre erstklassige Marktstellung im Wealth Management zu erweitern und das Wachstum im gesamten Konzern weiter voranzutreiben. UBS hat ihren Hauptsitz in Zürich und Basel und ist in mehr als 50 Ländern

		<p>und an allen wichtigen Finanzplätzen präsent.</p> <p>Gemäß Artikel 2 der Statuten der UBS AG ("Statuten") ist der Zweck der UBS AG der Betrieb einer Bank. Ihr Geschäftskreis umfasst alle Arten von Bank-, Finanz-, Beratungs-, Dienstleistungs- und Handelsgeschäften in der Schweiz und im Ausland.</p>
B.16	Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse	<p>Basierend auf dem eingetragenen Aktienkapital der UBS AG zum Zeitpunkt der Offenlegung handelt es sich bei den folgenden Mitteilungen von Beteiligungen an dem Aktienkapital der UBS AG gemäss dem Schweizer Börsengesetz um die zuletzt eingereichten Mitteilungen: (i) am 18. September 2013 hat die Government of Singapore Investment Corp eine Namensänderung in GIC Private Limited und eine Beteiligung von 6,40% bekannt gegeben; (ii) Norges Bank (die norwegische Zentralbank), Oslo, verfügt per 30. September 2011 über einen Anteil von 3,04%; (iii) BlackRock Inc., New York, verfügt per 17. Dezember 2009 über einen Anteil von 3,45%.</p> <p>Laut dem Aktienregister der UBS AG per 31. Dezember 2013 verfügten die folgende Aktionäre (die entweder in eigenem Namen oder als Nominees für andere Investoren oder wirtschaftlich Berechtigte handeln) über eine Beteiligung von mindestens 3% am gesamten Aktienkapital von UBS AG: Chase Nominees Ltd., London (11,73%); GIC Private Limited, Singapore (6,39%); the US securities clearing organization DTC (Cede & Co.) New York, "The Depository Trust Company" (5,89%); and Nortrust Nominees Ltd., London (3,75%).</p>

Punkt		Abschnitt C – Wertpapiere ¹
C.1	Art und Gattung der Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennung.	<p>Art und Gattung der Wertpapiere Die Wertpapiere sind nicht kapital-geschützte Zertifikate.</p> <p><i>[Im Fall von Deutschem Recht unterliegenden Wertpapiere, die durch eine Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:</i> Die Wertpapiere werden als Inhaberpapiere im Sinne von § 793 BGB ausgegeben und bei Ausgabe durch [eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelurkunde(n) (jeweils eine "Globalurkunde") verbrieft.] [eine vorläufige Inhaber-Sammelurkunde (die "Vorläufige Globalurkunde") verbrieft, die gegen eine Dauer-Inhaber-Sammelurkunde (jeweils eine "Dauerglobalurkunde" und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde jeweils eine "Globalurkunde") austauschbar ist.] Es werden weder auf Verlangen der Wertpapiergläubiger noch sonst Inhaberpapiere als bzw. austauschbar in effektive Stücke bzw. Einzelurkunden ausgegeben.</p> <p>[Jede] [Die] Globalurkunde ist bei [Clearstream Banking AG ("Clearstream, Germany")] [Clearstream Banking S.A. ("Clearstream, Luxembourg")] [und/oder] [Euroclear Bank S.A./ N.V. ("Euroclear")] hinterlegt.]</p> <p><i>[Im Fall von Englischem Recht unterliegenden Wertpapiere, die durch eine Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:</i> Die Wertpapiere werden als Inhaberpapiere ausgegeben und bei Ausgabe durch [eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelurkunde(n) (jeweils eine "Globalurkunde") verbrieft.] [eine vorläufige Inhaber-Sammelurkunde (die "Vorläufige Globalurkunde") verbrieft, die gegen eine Dauer-Inhaber-Sammelurkunde (jeweils eine "Dauerglobalurkunde" und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde jeweils eine "Globalurkunde") austauschbar ist.] Es werden weder auf Verlangen der Wertpapiergläubiger noch sonst Inhaberpapiere als bzw. austauschbar in effektive Stücke bzw. Einzelurkunden</p>

¹ Die Kennzeichnung mit "*" in nachfolgendem Abschnitt C – Wertpapiere gibt an, dass in Bezug auf Multi-Serien-Wertpapiere, und sofern geeignet, eine tabellarische Darstellung der jeweiligen Informationen für jede Serie von Wertpapieren möglich ist.

		<p>ausgegeben.</p> <p>[Jede] [Die] Globalurkunde ist bei [Clearstream Banking AG ("Clearstream, Germany") [Clearstream Banking S.A. ("Clearstream, Luxembourg") [und/oder] [Euroclear Bank S.A./ N.V. ("Euroclear") hinterlegt.]</p> <p><i>[im Fall von Bucheffekten einfügen:</i> Die Wertpapiere werden [als Dauer-Inhaber-Sammelurkunden ("Schweizer Globalurkunden") im Sinne von Art. 973b des Schweizerischen Obligationenrechts ("OR") [als Wertrechte ("Wertrechte") im Sinne von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts ("OR") ausgegeben. [Die Schweizer Globalurkunden werden bei] [Die Wertrechte werden in dem Hauptregister] einer Schweizer Verwahrungsstelle ("Verwahrungsstelle") im Sinne des Bundesgesetzes über die Bucheffekten ("BEG") [hinterlegt] [registriert].</p> <p>Durch (a) [die Hinterlegung der Schweizer Globalurkunden bei jeweiligen Verwahrungsstelle] [die Eintragung der Wertrechte in das Hauptregister der Verwahrungsstelle] und (b) die Einbuchung der Wertpapiere in das Effektenkonto einer Verwahrungsstelle begründen [die Schweizer Globalurkunden] [die Wertrechte] Bucheffekten im Sinn des BEG ("Bucheffekten"). Die Emittentin wird üblicherweise SIS SIX AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Schweiz, ("SIS") als Verwahrungsstelle einsetzen, behält sich aber das Recht vor, andere Verwahrungsstelle einschließlich der UBS AG einzusetzen.</p> <p>Bucheffekte werden gemäß den Bestimmungen der Verwahrungsstelle und den maßgeblichen Verträgen mit der Verwahrungsstelle übertragen (dabei dürfen insbesondere weder die Bucheffekten noch Rechte an den Bucheffekten ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Emittentin durch Zession gemäß den Artikeln 164 ff. OR übertragen werden).</p> <p>[Die Wertpapiergläubiger haben zu keinem Zeitpunkt das Recht, (a) die Umwandlung von Wertrechten in physische Wertpapiere und/oder (b) die Lieferung von physischen Wertpapieren zu verlangen.] [Soweit nicht in den Bedingungen abweichend geregelt, kann die Emittentin jederzeit und ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger der betreffenden Wertpapiere die den Bucheffekten zu Grunde liegenden Schweizer Globalurkunden in Wertrechte bzw. umgekehrt umwandeln.] Zur Klarstellung und ungeachtet der Umwandlung begründen [Schweizer Globalurkunden] [Wertrechte] stets Bucheffekten.]</p> <p><i>[im Fall von Schwedischen Wertpapieren einfügen:</i> Die Wertpapiere (auch "Schwedische Wertpapiere") werden durch Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") als maßgebliches Clearingsystem abgewickelt und als nicht-verurkundete und dematerialisierte Bucheinträge begeben und bei Euroclear Sweden gemäß dem Gesetz über Konten für Finanzinstrumente (Schwed. lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument) registriert. In Bezug auf die Schwedischen Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben.]</p> <p><i>[im Fall von Finnischen Wertpapieren einfügen:</i> Die Wertpapiere (auch "Finnische Wertpapiere") werden durch Euroclear Finland Ltd ("Euroclear Finland") als maßgebliches Clearingsystem abgewickelt und als nicht-verurkundete und dematerialisierte Bucheinträge begeben und bei Euroclear Finland gemäß dem finnischen Gesetz über Book-Entry Systeme und Clearing und Abwicklung (2012/749) (<i>laki arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta</i>) und dem finnischen Gesetz über Konten für Bucheinträge (1991/827) (<i>laki arvo-osuustileistä</i>) registriert. In Bezug auf die Finnischen Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben.]</p>
--	--	---

		<p><i>[im Fall von Norwegischen Wertpapieren einfügen:</i> Die Wertpapiere (auch „Norwegische Wertpapiere“) werden durch VPS ASA („VPS“) als maßgebliches Clearingsystem abgewickelt und als nicht-verurkundete und dematerialisierte Bucheinträge begeben und bei VPS gemäß dem norwegischen Wertpapier-Registrierungsgesetz (<i>Lov av 5. Juli 2002 nr. 64 om registrering av finansielle instrumenter</i>) registriert. In Bezug auf die Norwegischen Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben.]</p> <p><i>[im Fall von Dänischen Wertpapieren einfügen:</i> Die Wertpapiere (auch „Dänische Wertpapiere“) werden durch VP Securities AS („VP“) als maßgebliches Clearingsystem abgewickelt und als nicht-verurkundete und dematerialisierte Bucheinträge begeben und bei VP gemäß dem dänische Wertpapierhandelsgesetz (<i>Lov om værdipapirhandel m.v.</i>), in seiner jeweils geltenden Fassung, und dazu ergangenen Exekutiv-Order in Bezug auf Bucheinträge usw. von dematerialisierten Wertpapieren bei einem Zentralverwahrer (<i>Bekendtgørelse om registrering m.v. af fondsaktiver i en værdipapircentral</i>), in ihrer jeweils geltenden Fassung registriert. In Bezug auf die Dänischen Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben.]</p> <p><i>[im Fall von Italienischen Wertpapieren einfügen:</i> Die Wertpapiere (auch „Italienische Wertpapiere“) werden durch Monte Titoli S.p.A. („Monte Titoli“) als maßgebliches Clearingsystem abgewickelt und als nicht-verurkundete und dematerialisierte Bucheinträge begeben und bei Monte Titoli gemäß dem Gesetzesdekret No. 213 vom 24. Juni 1998, dem Gesetzesdekret No. 58 vom 24. Februar 1998 und den von der Bank of Italy und der italienischen Wertpapieraufsichtsbehörde (<i>Commissione Nazionale per le Società e la Borsa - "Consob"</i>) am 22. Februar 2008 herausgegebenen Regeln für Zentralverwahrer, Abwicklungsdienste, Garantiesysteme und damit verbundenen Dienstleistern, registriert. In Bezug auf die Italienischen Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben.]</p> <p><i>[im Fall von Französischen Wertpapieren einfügen:</i> Die Wertpapiere (auch „Französische Wertpapiere“) werden durch Euroclear France S.A. („Euroclear France“) als maßgebliches Clearingsystem abgewickelt und als nicht-verurkundete und dematerialisierte Bucheinträge begeben und bei Euroclear France gemäß dem französischen Währungs- und Finanzgesetzes (<i>Code monétaire et financier</i>) registriert. In Bezug auf die Französischen Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben.]</p> <p>Wertpapier-Kennnummer(n) der Wertpapiere ISIN: [•]* [WKN: [•]*] [Common Code:[•]*]</p> <p><i>[in Bezug auf Multi-Serien-Wertpapiere folgende tabellarische Darstellung der jeweiligen Informationen einfügen und für jede Serie von Wertpapieren vervollständigen:</i></p> <table border="1" data-bbox="552 1821 1114 1921"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>[WKN]</th> <th>[Common Code]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table>	ISIN	[WKN]	[Common Code]	[•]	[•]	[•]
ISIN	[WKN]	[Common Code]						
[•]	[•]	[•]						
C.2	Währung der Wertpapieremission.	[Für die jeweilige Serie von Wertpapieren] [•]* (die " Auszahlungswährung ")						

		<p>[falls erforderlich in Bezug auf Multi-Serien-Wertpapiere folgende tabellarische Darstellung der jeweiligen Informationen einfügen und für jede Serie von Wertpapieren vervollständigen:</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="text-align: center;">ISIN</td> <td style="text-align: center;">Auszahlungswährung</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[•]</td> <td style="text-align: center;">[•]</td> </tr> </table> <p>]</p>	ISIN	Auszahlungswährung	[•]	[•]
ISIN	Auszahlungswährung					
[•]	[•]					
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere.	<p>Jedes Wertpapier [einer Serie von Wertpapieren] ist in Übereinstimmung mit dem jeweils anwendbaren Recht und den maßgeblichen Regeln und Verfahren desjenigen Clearingsystems, durch dessen Bücher die Wertpapiere übertragen werden, übertragbar.</p> <p>[im Fall von Wertrechten zusätzlich einfügen: Die Wertrechte begründen Bucheffekten im Sinne des Bundesgesetzes über die Bucheffekten ("FISA"), und werden ausschließlich durch Gutschrift der zu übertragenden Wertrechte in einem Wertpapierkonto des Empfängers, der Teilnehmer der Verwahrungsstelle ist, übertragen werden.</p> <p>Wertrechte, die Bucheffekten darstellen, können daher nur an Anleger übertragen werden, die Teilnehmer der Verwahrungsstelle sind, d.h. die ein Wertpapierkonto bei der Verwahrungsstelle haben.]</p>				
C.8	Mit den Wertpapieren verbundene Rechte, einschließlich der Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte.	<p>Maßgebliches Recht der Wertpapiere [Jede Serie von Wertpapieren unterliegt] [Die Wertpapiere unterliegen] [deutschem Recht ("Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere")] [Englischem Recht ("Englischem Recht unterliegende Wertpapiere")] [Schweizer Recht ("Schweizer Recht unterliegende Wertpapiere")].</p> <p>[Die Rechtswirkungen, die aus der Registrierung der Wertpapiere bei dem Clearingsystem folgen, unterliegen den Vorschriften der Rechtsordnung, in der das Clearingsystem seinen Sitz hat.]</p> <p>Mit den Wertpapieren verbundene Rechte Die Wertpapiere berechtigen die Wertpapiergläubiger vorbehaltlich der Bedingungen der Wertpapiere bei Verfall oder Ausübung, zu einem Anspruch auf Zahlung des Auszahlungsbetrags.</p> <p>Beschränkungen der mit den Wertpapieren verbundenen Rechten.Die Emittentin ist unter den in den Bedingungen festgelegten Voraussetzungen zur Kündigung der Wertpapiere und zu Anpassungen der Bedingungen berechtigt.</p> <p>Status der Wertpapiere [Jede Serie von Wertpapieren begründet] [Die Wertpapiere begründen] unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.</p>				
C.11	Antrag auf Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten.	<p>[Im Fall, dass die Emittentin bzw. ein Manager beabsichtigt, eine Börsennotierung der Wertpapiere (an einer Börse außer der SIX/Scoach/Eurex via SIX) zu beantragen, den folgenden Text einfügen: [Die Emittentin] [der Manager] beabsichtigt, die [Börsennotierung] [Einbeziehung] [Zulassung] der Wertpapiere [in den] [zum] [Handel] [am Regulierten Markt der [Börse Frankfurt] [Börse Stuttgart] [•]] [im offiziellen Kursblatt (Official List) des [Regulierten Marktes der Luxemburger Börse] [•]] [[in den Freiverkehr der] [Frankfurter Börse] [Börse Stuttgart] [•]] [im offiziellen Kursblatt (Official List) der Borsa Italiana S.p.A.] [im EuroTLX betrieben von der TLX S.p.A.] zu beantragen. [alternative(s) Börse(n) oder</p>				

		<p><i>Handelssystem(e) festlegen:</i> [●]. [Vorausgesetzt, dass die Wertpapiere nicht vor dem Verfalltag von der Emittentin gekündigt wurden [und dass die Wertpapiere nicht vor dem Verfalltag vorzeitig verfallen sind], wird der Handel der Wertpapiere [[zwei] ●] Handelstage vor dem] [am] [Bewertungstag] [Letzten Bewertungstag] [Verfalltag] [Fälligkeitstag] ●] (dieser Tag der "Letzte Börsenhandelstag") eingestellt. [Ab dem Letzten Börsenhandelstag kann der Handel nur noch außerbörslich mit [dem Manager] ●] stattfinden.]]]</p> <p>[Die zuvor emittierten Wertpapiere sind zum Handel an [Wertpapierbörse angeben: ●]] zugelassen.]</p> <p>[Im Fall, dass die Emittentin beabsichtigt, eine Börsennotierung der Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange zu beantragen, den folgenden Text einfügen: [Die Emittentin] [Der Manager (in seiner Funktion als Manager der Emittentin)] beabsichtigt, die Notierung der Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange ("SIX") und die Zulassung zum Handeln auf der Handelsplattform Scoach Switzerland Ltd zu beantragen.]</p> <p>[Im Fall, dass weder die Emittentin noch ein Manager beabsichtigt, eine Börsennotierung der Wertpapiere zu beantragen, folgenden Text einfügen: Eine Einbeziehung der Wertpapiere in den Handel an einer Wertpapierbörse ist nicht beabsichtigt.]</p> <p>[Im Fall, dass die Wertpapiere an den regulierten Märkten, die von der Borsa Italiana S.p.A. organisiert und betrieben werden, zugelassen sind, folgenden Text einfügen: [Die Emittentin] [Der Maßgebliche Manager (in seiner Funktion als Listing Agent der Emittentin)] verpflichtet sich, als Market Maker in Bezug auf die Wertpapiere zu handeln und daher kontinuierlich Geld- und Briefpreise zu stellen, die nicht um mehr als den maximalen von der Borsa Italiana S.p.A. in ihren Anweisungen zu den Handelsregeln der von ihr organisierten und betriebenen Märkte angegebenen Spread (<i>spread obligations</i>) abweichen (jeweils, die "Anweisungen" und die "Handelsregeln").]</p>
<p>C.15</p>	<p>Einfluss des Basiswerts auf den Wert der Wertpapiere.</p>	<p>[Der Wert der Wertpapiere während ihrer Laufzeit hängt von der Entwicklung [des Basiswerts] [der Korbbestandteile] ab. Im Fall, dass der Kurs [des Basiswerts] [der Korbbestandteile] steigt] [fällt], wird auch der Wert der Wertpapiere (ohne Berücksichtigung der besonderen Merkmale der Wertpapiere) wahrscheinlich [steigen] [fallen].</p> <p>Insbesondere hängt der gegebenenfalls an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag von Entwicklung [des Basiswerts] [der Korbbestandteile] ab. [Zudem sollte beachtet werden, dass jede der folgenden Bezugnahmen auf den Begriff "Basiswert" als Bezugnahme auf denjenigen Basiswert zu verstehen ist, der eine bestimmte, in den anwendbaren Produktbedingungen vorgegebene Wertentwicklung aufweist, wie beispielsweise die negativste Wertentwicklung während eines Beobachtungszeitraums, sogenannter maßgeblicher Basiswert.] Im Detail:]</p> <div data-bbox="555 1738 1417 1832" style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> <p>[Im Fall von (1) UBS Performance Wertpapieren einfügen.</p> </div> <p>Mit den UBS Performance Wertpapieren können Anleger - wenn die anwendbaren Produktbedingungen die Anwendung einer Management Gebühr vorsehen, unter Berücksichtigung der Management Gebühr - an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts partizipieren. Im Gegenzug nehmen Anleger mit den UBS Performance Wertpapieren aber auch an der negativen Kursentwicklung des Basiswerts teil.</p>

		<p>Wertpapiergläubiger erhalten am Fälligkeitstag einen Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung, dessen Höhe vom Referenzpreis oder Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, abhängt. Der Auszahlungsbetrag wird errechnet, indem der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor bzw. dem Bezugsverhältnis, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, multipliziert wird. Nur wenn die anwendbaren Produktbedingungen die Anwendung einer Management Gebühr vorsehen, wird die Management Gebühr anschließend von dem Ergebnis abgezogen.</p> <p>Während der Laufzeit der UBS Performance Wertpapiere erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z. B. Dividenden oder Zinsen).]</p> <div data-bbox="555 674 1417 768" style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> <p><i>[Im Fall von</i> (2) UBS Performance Wertpapieren (mit Auszahlungsformel) <i>einfügen.</i></p> </div> <p>Mit den UBS Performance Wertpapieren (mit Auszahlungsformel) können Anleger - wenn die anwendbaren Produktbedingungen die Anwendung einer Management Gebühr vorsehen, unter Berücksichtigung der Management Gebühr - an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts partizipieren. Im Gegenzug nehmen Anleger mit den UBS Performance Wertpapieren (mit Auszahlungsformel) aber auch an der negativen Kursentwicklung des Basiswerts teil.</p> <p>Wertpapiergläubiger erhalten am Fälligkeitstag einen Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung, dessen Höhe vom Referenzpreis oder Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, abhängt. Der Auszahlungsbetrag wird errechnet, indem der Nennbetrag bzw. der andere, in den anwendbaren Produktbedingungen angegebene Betrag mit der Wertentwicklung des Basiswerts und anschließend mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor bzw. dem Bezugsverhältnis, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, multipliziert wird. Nur wenn die anwendbaren Produktbedingungen die Anwendung einer Management Gebühr vorsehen, wird die Management Gebühr anschließend von dem Ergebnis abgezogen.</p> <p>Während der Laufzeit der UBS Performance Wertpapiere (mit Auszahlungsformel) erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z. B. Dividenden oder Zinsen).]</p> <div data-bbox="555 1552 1417 1646" style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> <p><i>[Im Fall von</i> (3) UBS Open End Performance Wertpapieren <i>einfügen.</i></p> </div> <p>Mit den UBS Open End Performance Wertpapieren können Anleger - wenn die anwendbaren Produktbedingungen die Anwendung einer Management Gebühr vorsehen, unter Berücksichtigung der Management Gebühr - an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts partizipieren. Im Gegenzug nehmen Anleger mit den UBS Open End Performance Wertpapieren aber auch an der negativen Kursentwicklung des Basiswerts teil.</p> <p>Bei Ausübung der UBS Open End Performance Wertpapiere durch den Wertpapiergläubiger oder die Emittentin erhalten Wertpapiergläubiger am Fälligkeitstag einen Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung, dessen Höhe vom Referenzpreis oder Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, abhängt. Der</p>
--	--	--

		<p>Auszahlungsbetrag wird errechnet, indem der Referenzpreis bzw. der Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor bzw. dem Bezugsverhältnis, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, multipliziert wird. Nur wenn die anwendbaren Produktbedingungen die Anwendung einer Management Gebühr vorsehen, wird die Management Gebühr anschließend von dem Ergebnis abgezogen.</p> <p>Während der Laufzeit der UBS Open End Performance Wertpapiere erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z. B. Dividenden oder Zinsen).]</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin: 10px 0;"> <p>[Im Fall von (4) UBS Open End Performance Wertpapieren (mit Auszahlungsformel) einfügen:</p> </div> <p>Mit den UBS Open End Performance Wertpapieren (mit Auszahlungsformel) können Anleger - wenn die anwendbaren Produktbedingungen die Anwendung einer Management Gebühr vorsehen, unter Berücksichtigung der Management Gebühr - an der positiven Kursentwicklung des Basiswerts partizipieren. Im Gegenzug nehmen Anleger mit den UBS Open End Performance Wertpapieren (mit Auszahlungsformel) aber auch an der negativen Kursentwicklung des Basiswerts teil.</p> <p>Bei Ausübung der UBS Open End Performance Wertpapiere (mit Auszahlungsformel) durch den Wertpapiergläubiger oder die Emittentin erhalten Wertpapiergläubiger am Fälligkeitstag einen Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung, dessen Höhe vom Referenzpreis oder Abrechnungskurs des Basiswerts, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, abhängt. Der Auszahlungsbetrag wird errechnet, indem der Nennbetrag bzw. der andere, in den anwendbaren Produktbedingungen angegebene Betrag mit der Wertentwicklung des Basiswerts und anschließend mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor bzw. dem Bezugsverhältnis, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, multipliziert wird. Nur wenn die anwendbaren Produktbedingungen die Anwendung einer Management Gebühr vorsehen, wird die Management Gebühr anschließend von dem Ergebnis abgezogen.</p> <p>Während der Laufzeit der UBS Open End Performance Wertpapiere (mit Auszahlungsformel) erhält der Anleger keine laufenden Erträge (z. B. Dividenden oder Zinsen).][für jedes Wertpapier, wie erforderlich einfügen.]</p> <p>Falls in den maßgeblichen Produktbedingungen das Produktmerkmal "Höchstbetrag" als anwendbar angegeben ist, ist der Auszahlungsbetrag der Höhe nach auf den Höchstbetrag begrenzt.]</p> <p><i>[für jedes Wertpapiere, wie erforderlich einfügen.]</i></p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr><td>[Verfalltag]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Letzter Bewertungstag]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Festlegungstag]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Ausgabepreis]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Leverage Faktor]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Management Gebühr]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Fälligkeitstag]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Höchstbetrag]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Bezugsverhältnis]</td><td>[•]*</td></tr> </table>	[Verfalltag]	[•]*	[Letzter Bewertungstag]	[•]*	[Festlegungstag]	[•]*	[Ausgabepreis]	[•]*	[Leverage Faktor]	[•]*	[Management Gebühr]	[•]*	[Fälligkeitstag]	[•]*	[Höchstbetrag]	[•]*	[Bezugsverhältnis]	[•]*
[Verfalltag]	[•]*																			
[Letzter Bewertungstag]	[•]*																			
[Festlegungstag]	[•]*																			
[Ausgabepreis]	[•]*																			
[Leverage Faktor]	[•]*																			
[Management Gebühr]	[•]*																			
[Fälligkeitstag]	[•]*																			
[Höchstbetrag]	[•]*																			
[Bezugsverhältnis]	[•]*																			

		<table border="1"> <tr><td>[Nennbetrag]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Partizipationsfaktor]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Kurs des Basiswerts]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Auszahlungsbetrag]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Auszahlungswährung]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Referenzpreis]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Maßgeblicher Basiswert]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Abrechnungsbetrag]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Abrechnungskurs]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Basispreis]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Laufzeit der Wertpapiere]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Basiswert]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Bewertungstag]</td><td>[•]*</td></tr> <tr><td>[Bewertungsdurchschnittstage]</td><td>[•]*</td></tr> </table> <p><i>[in Bezug auf Multi-Serien-Wertpapiere folgende tabellarische Darstellung der jeweiligen Informationen aus der vorstehenden Tabelle einfügen und für jede Serie von Wertpapieren vervollständigen:]</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>[insert ISIN]</th> <th>[insert ISIN]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>[Verfalltag]</td><td>[•]</td><td>[•]</td></tr> <tr><td>[Letzter Bewertungstag]</td><td>[•]</td><td>[•]</td></tr> <tr><td>[Festlegungstag]</td><td>[•]</td><td>[•]</td></tr> <tr><td>[•]</td><td>[•]</td><td>[•]</td></tr> </tbody> </table>	[Nennbetrag]	[•]*	[Partizipationsfaktor]	[•]*	[Kurs des Basiswerts]	[•]*	[Auszahlungsbetrag]	[•]*	[Auszahlungswährung]	[•]*	[Referenzpreis]	[•]*	[Maßgeblicher Basiswert]	[•]*	[Abrechnungsbetrag]	[•]*	[Abrechnungskurs]	[•]*	[Basispreis]	[•]*	[Laufzeit der Wertpapiere]	[•]*	[Basiswert]	[•]*	[Bewertungstag]	[•]*	[Bewertungsdurchschnittstage]	[•]*	ISIN	[insert ISIN]	[insert ISIN]	[Verfalltag]	[•]	[•]	[Letzter Bewertungstag]	[•]	[•]	[Festlegungstag]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	
[Nennbetrag]	[•]*																																													
[Partizipationsfaktor]	[•]*																																													
[Kurs des Basiswerts]	[•]*																																													
[Auszahlungsbetrag]	[•]*																																													
[Auszahlungswährung]	[•]*																																													
[Referenzpreis]	[•]*																																													
[Maßgeblicher Basiswert]	[•]*																																													
[Abrechnungsbetrag]	[•]*																																													
[Abrechnungskurs]	[•]*																																													
[Basispreis]	[•]*																																													
[Laufzeit der Wertpapiere]	[•]*																																													
[Basiswert]	[•]*																																													
[Bewertungstag]	[•]*																																													
[Bewertungsdurchschnittstage]	[•]*																																													
ISIN	[insert ISIN]	[insert ISIN]																																												
[Verfalltag]	[•]	[•]																																												
[Letzter Bewertungstag]	[•]	[•]																																												
[Festlegungstag]	[•]	[•]																																												
[•]	[•]	[•]																																												
<p>C.16</p>	<p>Verfalltag oder Fälligkeitstermin — Ausübungstermin oder letzter Referenztermin.</p>	<p>[Fälligkeitstag: [•]*]</p> <p>[Verfalltag: [•]*]</p> <p>[[Ausübungstag[e]] [Ausübungsfrist: [•]*]</p> <p>[[Letzter] Bewertungstag:[•]*]</p> <p>[Bewertungsdurchschnittstage: [•]*]</p> <p><i>[falls erforderlich in Bezug auf Multi-Serien-Wertpapiere folgende tabellarische Darstellung der jeweiligen Informationen einfügen und für jede Serie von Wertpapieren vervollständigen:]</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>ISIN</th> <th>Fälligkeitstag</th> <th>[Verfalltag]</th> <th>[Ausübungstag[e]] [Ausübungsfrist]</th> <th>[[Letzter] Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstage]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </tbody> </table>	ISIN	Fälligkeitstag	[Verfalltag]	[Ausübungstag[e]] [Ausübungsfrist]	[[Letzter] Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstage]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]																																		
ISIN	Fälligkeitstag	[Verfalltag]	[Ausübungstag[e]] [Ausübungsfrist]	[[Letzter] Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstage]																																										
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]																																										
<p>C.17</p>	<p>Abrechnungsverfahren für die derivativen Wertpapiere.</p>	<p>Zahlungen werden in jedem Fall vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung [bzw. Lieferung] oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die Emittentin unterwirft, in Übereinstimmung mit den CS-Regeln dem maßgeblichen Clearingsystem bzw. der maßgeblichen Verwahrungsstelle oder an dessen/deren Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei dem Clearingsystem oder der maßgeblichen Verwahrungsstelle bereitgestellt</p> <p>Die Emittentin wird mit der vorstehend beschriebenen Leistung an das Clearingsystem von den ihr unter diesen Bedingungen der Wertpapiere obliegenden Tilgungsverpflichtungen bzw. sonstigen Zahlungs- oder Lieferverpflichtungen befreit.</p>																																												

C.18	Tilgung der derivativen Wertpapiere.	Die Wertpapiergläubiger erhalten an dem maßgeblichen Fälligkeitstag die Zahlung des Auszahlungsbetrags.				
C.19	Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts.	<p>[Abrechnungskurs: [•]*] [Referenzpreis: [•]*]</p> <p><i>[in Bezug auf Multi-Serien-Wertpapiere folgende tabellarische Darstellung der jeweiligen Informationen einfügen und für jede Serie von Wertpapieren vervollständigen:</i></p> <table border="1" data-bbox="555 533 1262 600"> <tr> <td>ISIN</td> <td>[Abrechnungskurs] [Referenzpreis]</td> </tr> <tr> <td>[•]</td> <td>[•]</td> </tr> </table> <p style="text-align: right;">]</p>	ISIN	[Abrechnungskurs] [Referenzpreis]	[•]	[•]
ISIN	[Abrechnungskurs] [Referenzpreis]					
[•]	[•]					
C.20	Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind.	<p>Art des Basiswerts: <i>[Bezeichnung [der Aktie (einschließlich eines aktienvertretenden Zertifikats) [des Index] [des Währungswechselfurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes] [des Korbs aus den vorgenannten Werten] [des Portfolios aus den vorgenannten Werten] einfügen: [•]*</i></p> <p>Informationen zur historischen und fortlaufenden Wertentwicklung [des Basiswerts] [der Basiswerte] und zu [seiner] [ihrer] Volatilität sind unter [•] erhältlich.</p> <p><i>[falls erforderlich in Bezug auf Multi-Serien-Wertpapiere folgende tabellarische Darstellung der jeweiligen Informationen einfügen und für jede Serie von Wertpapieren vervollständigen:</i></p> <table border="1" data-bbox="555 1144 1398 1267"> <tr> <td>ISIN</td> <td></td> </tr> <tr> <td>[•]</td> <td><i>[Bezeichnung des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind einfügen]</i></td> </tr> </table> <p style="text-align: right;">]</p>	ISIN		[•]	<i>[Bezeichnung des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind einfügen]</i>
ISIN						
[•]	<i>[Bezeichnung des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind einfügen]</i>					

Punkt	Abschnitt D – Risiken	
D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind.	<p>Die Wertpapiere beinhalten ein sog. Emittentenrisiko, das auch als Schuldnerisiko oder Kreditrisiko der Investoren bezeichnet wird. Das Emittentenrisiko ist das Risiko, dass die UBS AG zeitweise oder andauernd nicht in der Lage ist, ihren Verpflichtungen unter den Wertpapieren nachzukommen.</p> <p>Allgemeines Insolvenzrisiko Jeder Investor trägt allgemein das Risiko, dass sich die finanzielle Situation der Emittentin verschlechtern könnte. Die Wertpapiere begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die - auch im Fall der Insolvenz der Emittentin - untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt. Die durch die Wertpapiere begründeten Verbindlichkeiten der Emittentin sind nicht durch ein System von Einlagensicherungen oder eine Entschädigungseinrichtung geschützt. Im Falle der Insolvenz der Emittentin könnte es folglich sein, dass Anleger Wertpapiergläubiger einen Totalverlust ihrer Investition in die Wertpapiere erleiden.</p> <p>UBS als Emittentin unterliegt in ihrer Geschäftsaktivitäten verschiedenen</p>

		<p>Risiken. Diese Risiken umfassen insbesondere Risiken der folgenden Arten, wobei sämtliche dieser Risiken nachteilige Auswirkungen auf den Wert der Wertpapiere haben können:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Auswirkung einer Herabstufung des Ratings der Emittentin • Aufsichtsrechtliche und gesetzliche Veränderungen können die Geschäfte von UBS sowie die Fähigkeit von UBS, die strategischen Pläne umzusetzen, nachteilig beeinflussen • Die Kapitalstärke der UBS ist wichtig für die Umsetzung ihrer Strategie und den Erhalt ihrer Kundenbasis und Wettbewerbsfähigkeit • UBS kann ihre angekündigten strategischen Pläne möglicherweise nicht erfolgreich umsetzen • Der gute Ruf der UBS ist für den Erfolg der Geschäfte der UBS von zentraler Bedeutung • Aus der Geschäftstätigkeit der UBS können wesentliche rechtliche und regulatorische Risiken erwachsen • Die Ergebnisse der Finanzdienstleistungsbranche hängen von den Marktbedingungen und vom makroökonomischen Umfeld ab • UBS hält Legacy- und andere Risikopositionen, die von den Bedingungen an den Finanzmärkten beeinträchtigt werden könnten; Legacy-Risikopositionen könnten schwierig zu liquidieren sein • Aufgrund ihrer globalen Präsenz unterliegt UBS Risiken, die sich aus Währungsschwankungen ergeben • UBS ist auf ihre Risikomanagement- und -kontrollprozesse angewiesen, um mögliche Verluste bei Handelsgeschäften der UBS sowie Kreditgeschäften mit Gegenparteien zu verhindern oder zu begrenzen • Bewertungen bestimmter Positionen hängen von Modellen ab, die naturgemäß ihre Grenzen haben und die unter Umständen Daten aus nicht beobachtbaren Quellen anwenden • UBS ist möglichen Abflüssen von Kundenvermögen in ihrem Vermögensverwaltungsgeschäft und Veränderungen ausgesetzt, welche die Profitabilität des Unternehmensbereichs Wealth Management der UBS beeinträchtigen können • Liquiditätsbewirtschaftung und Finanzierung sind für die laufende Performance der UBS von größter Bedeutung • Operationelle Risiken können das Geschäft der UBS beeinträchtigen • UBS könnte außerstande sein, Ertrags- oder Wettbewerbschancen zu identifizieren und zu nutzen, oder bei der Gewinnung und Bindung qualifizierter Mitarbeiter scheitern • Die Finanzergebnisse der UBS könnten durch geänderte Rechnungslegungsstandards beeinträchtigt werden • Die Finanzergebnisse der UBS könnten durch geänderte Annahmen bezüglich des Werts des Goodwills der UBS beeinträchtigt werden
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> Die Steuerauswirkungen auf das Finanzergebnis der UBS werden erheblich durch Änderungen in den latenten Steueransprüchen der UBS und die endgültige Festsetzung in Steuerprüfungen beeinflusst Potenzielle Interessenkonflikte
<p>D.6</p>	<p>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind.</p>	<p>Potenzielle Erwerber sollten sich darüber im Klaren sein, dass es sich bei Wertpapieren um eine Risikoanlage handelt, die mit der Möglichkeit von Totalverlusten hinsichtlich des eingesetzten Kapitals verbunden ist. Wertpapiergläubiger erleiden einen Verlust, wenn die gemäß den Bedingungen der Wertpapieren erhaltenen Beträge unter dem Kaufpreis der Wertpapiere (einschließlich etwaiger Transaktionskosten) liegt. Investoren tragen das Risiko der Verschlechterung der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin und der daraus folgenden möglichen Unfähigkeit der Emittentin ihren Verpflichtungen unter den Wertpapieren nachzukommen. Potenzielle Erwerber müssen deshalb bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. In jedem Falle sollten Erwerber der Wertpapiere ihre jeweiligen wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüfen, ob sie in der Lage sind, die mit dem Wertpapier verbundenen Verlustrisiken zu tragen.</p> <p><u>Spezielle Risiken im Zusammenhang mit besonderen Merkmalen der Wertpapierstruktur</u></p> <p><i>[Im Fall des Produktmerkmals "Partizipationsfaktor", "Leverage Faktor" bzw. "Bezugsverhältnis" einfügen:</i> Potenzielle Erwerber sollten sich bewusst sein, dass die Verwendung [des Partizipationsfaktors] [des Leverage Faktors] [des Bezugsverhältnisses] innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in [den Basiswert] [in die Korbbestandteile] ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis [des Partizipationsfaktors] [des Leverage Faktors] [des Bezugsverhältnisses] teilnehmen.]</p> <p><i>[Im Fall des Produktmerkmals "Höchstbetrag" einfügen:</i> Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass bei den Wertpapieren der Auszahlungsbetrag auf den in den Bedingungen der Wertpapiere vorgegebenen Höchstbetrag beschränkt ist. Im Vergleich zu einer Direktinvestition in [den Basiswert] [die Korbbestandteile] ist die Ertragsmöglichkeit der Wertpapiere deshalb auf den Höchstbetrag begrenzt.]</p> <p><i>[Im Fall des Produktmerkmals "Maßgeblicher Basiswert" einfügen:</i> Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass bei der Berechnung der Höhe des Auszahlungsbetrags allein auf die Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts, und damit auf den Basiswert, der eine bestimmte vorgegebene Wertentwicklung aufweist, wie beispielsweise die negativste Wertentwicklung während eines Beobachtungszeitraums, abgestellt wird.</p> <p>Potenzielle Erwerber sollten sich deshalb bewusst sein, dass die Wertpapiere im Vergleich zu Wertpapieren, die sich auf nur einen Basiswert beziehen, ein erhöhtes Verlustrisiko aufweisen. Dieses Risiko wird nicht dadurch verringert, dass sich die übrigen Basiswerte positiv bzw. negativ entwickeln, da diese bei der Berechnung der Höhe des Auszahlungsbetrags unberücksichtigt bleiben.]</p> <p><i>[Im Fall des Produktmerkmals "Währungsumrechnung" einfügen:</i> Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass der durch die Wertpapiere</p>

	<p>verbriefte Anspruch der Wertpapiergläubiger mit Bezug auf eine von der Auszahlungswährung abweichenden Währung, Währungseinheit bzw. Rechnungseinheit berechnet und/oder der Wert [des Basiswerts] [der Korbbestandteile] in einer von der Auszahlungswährung abweichenden Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit bestimmt wird, weshalb sich potenzielle Erwerber der Wertpapiere darüber im Klaren sein sollten, dass mit der Anlage in die Wertpapiere Risiken aufgrund von schwankenden Währungswechselkursen verbunden sein können und dass das Verlustrisiko nicht allein von der Entwicklung des Werts [des Basiswerts] [der Korbbestandteile], sondern auch von ungünstigen Entwicklungen des Werts der fremden Währung, Währungseinheit bzw. Rechnungseinheit abhängt.</p> <p>Derartige Entwicklungen können das Verlustrisiko der Wertpapiergläubiger zusätzlich dadurch erhöhen, dass sich durch eine ungünstige Entwicklung des betreffenden Währungswechselkurses der Wert der erworbenen Wertpapiere während ihrer Laufzeit entsprechend vermindert oder sich die Höhe des möglicherweise unter den Wertpapieren zu zahlenden Auszahlungsbetrags entsprechend vermindert. Währungswechselkurse werden von Angebots- und Nachfragefaktoren auf den internationalen Devisenmärkten bestimmt, die volkswirtschaftlichen Faktoren, Spekulationen und Maßnahmen von Regierungen und Zentralbanken ausgesetzt sind (zum Beispiel währungspolitische Kontrollen oder Einschränkungen).]</p> <p><i>[Im Fall des Produktmerkmals “Keine festgelegte Laufzeit” einfügen:</i> Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass die Wertpapiere - im Gegensatz zu Wertpapieren mit einer festen Laufzeit - keinen festgelegten Fälligkeitstag und dementsprechend keine festgelegte Laufzeit haben. Das in den Wertpapieren verbrieft Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger muss dementsprechend durch den jeweiligen Wertpapiergläubiger in Übereinstimmung mit dem in den Bedingungen der Wertpapiere festgelegten Ausübungsverfahren zu einem bestimmten Ausübungstag ausgeübt werden, um das Wertpapierrecht geltend zu machen. Wenn die Ausübungserklärung nicht fristgerecht zu diesem Ausübungstermin vorliegt, kann eine erneute Ausübung erst wieder zu dem nächsten in den Bedingungen der Wertpapiere vorgesehenen Termin erfolgen.]</p> <p><i>[Im Fall des Produktmerkmals “Zeit-verzögerte Bewertung” einfügen:</i> Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass im Fall einer Ausübung der Wertpapiere an einem Ausübungstag in Übereinstimmung mit dem in den Bedingungen der Wertpapiere festgelegten Ausübungsverfahren der für die Bestimmung des Abrechnungskurses bzw. Referenzpreises maßgebliche Bewertungstag bzw. Letzte Bewertungstag, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben, ein Tag ist, der einen erheblichen Zeitraum, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben, auf den Ausübungstag folgt. Sämtliche ungünstigen Schwankungen des Kurses des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach dem maßgeblichen Ausübungstag bis zum Bewertungstag bzw. dem Letzten Bewertungstag, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben, gehen zu Lasten des maßgeblichen Wertpapiergläubigers.]</p> <p><i>[Im Fall des Produktmerkmals “Mindestausübungszahl” einfügen:</i> Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass gemäß den Bedingungen der Wertpapiere jeder Wertpapiergläubiger von Wertpapieren eine festgelegte Mindestanzahl an Wertpapieren, die so genannte Mindestausübungsanzahl, vorlegen muss, um das in den Wertpapieren verbrieft Wertpapierrecht ausüben zu können. Wertpapiergläubiger, die nicht über die erforderliche Mindestausübungsanzahl an Wertpapieren verfügen, müssen somit entweder ihre Wertpapiere verkaufen oder zusätzliche Wertpapiere kaufen (wobei dafür jeweils Transaktionskosten anfallen). Eine Veräußerung der Wertpapiere setzt jedoch voraus, dass</p>
--	--

	<p>sich Marktteilnehmer finden, die zum Ankauf der Wertpapiere zu einem entsprechenden Preis bereit sind. Finden sich keine solchen kaufbereiten Marktteilnehmer, kann der Wert der Wertpapiere nicht realisiert werden.]</p> <p><i>[Im Fall des Produktmerkmals "Ordentliches Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger" als nicht anwendbar angegeben ist, einfügen:</i> Die Wertpapiergläubiger haben kein Kündigungsrecht und können die Wertpapiere daher während ihrer Laufzeit nicht von den Wertpapiergläubigern gekündigt werden. Vor Laufzeitende ist die Realisierung des durch die Wertpapiere verbrieften wirtschaftlichen Wertes (bzw. eines Teils davon) daher nur durch Veräußerung der Wertpapiere möglich.]</p> <p>Eine Veräußerung der Wertpapiere setzt jedoch voraus, dass sich Marktteilnehmer finden, die zum Ankauf der Wertpapiere zu einem entsprechenden Preis bereit sind. Finden sich keine solchen kaufbereiten Marktteilnehmer, kann der Wert der Wertpapiere nicht realisiert werden. Aus der Begebung der Wertpapiere ergibt sich für die Emittentin keine Verpflichtung gegenüber den Wertpapiergläubigern, einen Marktausgleich für die Wertpapiere vorzunehmen bzw. die Wertpapiere zurückzukaufen.]</p> <p><i>[Im Fall des Produktmerkmals "Quanto" einfügen:</i> Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass der maßgebliche Kurs [des Basiswerts] [der Korbbestandteile] in einer von der Auszahlungswährung abweichenden Währung, der sog. Basiswährung, bestimmt wird. Der maßgebliche Kurs [des Basiswerts] [der Korbbestandteile], der für die Bestimmung der unter den Wertpapieren gegebenenfalls zu zahlenden Beträge verwendet wird, wird in der Auszahlungswährung ausgedrückt, ohne Bezugnahme auf den Wechselkurs zwischen der Basiswährung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile und der Auszahlungswährung (so genanntes "Quanto"-Ausstattungsmerkmal). Insoweit kann der relative Zinsunterschied zwischen dem aktuellen Zinssatz in Bezug auf die Basiswährung und dem aktuellen Zinssatz in Bezug auf die Auszahlungswährung den Wert der Wertpapiere nachteilig beeinflussen.]</p> <p><u>Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit den Wertpapieren</u></p> <p><i>Kündigung und vorzeitige Tilgung der Wertpapiere durch die Emittentin</i> Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere sollte zudem bewusst sein, dass die Emittentin gemäß den Bedingungen der Wertpapiere unter bestimmten Umständen die Möglichkeit hat, die Wertpapiere insgesamt vor dem planmäßigen Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zu tilgen. In diesem Fall hat der Wertpapiergläubiger gemäß den Bedingungen der Wertpapiere das Recht, die Zahlung eines Geldbetrags in Bezug auf die vorzeitige Tilgung zu verlangen. Der Wertpapiergläubiger hat jedoch keinen Anspruch auf irgendwelche weiteren Zahlungen auf die Wertpapiere nach dem maßgeblichen Kündigungstag. Zudem kann der Kündigungsbetrag, der bei Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin gegebenenfalls gezahlt wird, erheblich geringer sein als der Betrag, der zum planmäßigen Ende der Laufzeit der Wertpapiere zu zahlen wäre.</p> <p>Der Wertpapiergläubiger trägt damit das Risiko, dass er an der Wertentwicklung [des Basiswerts] [der Korbbestandteile] nicht in dem erwarteten Umfang und über den erwarteten Zeitraum partizipieren kann.</p> <p>Im Falle einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin trägt der Wertpapiergläubiger zudem das Wiederanlagerisiko. Dies bedeutet, dass er den durch die Emittentin im Falle einer Kündigung gegebenenfalls</p>
--	---

	<p>ausgezahlten Kündigungsbetrag möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen als denen, die beim Erwerb der Wertpapiere vorlagen, wiederanlegen kann.</p> <p><i>Nachteilige Auswirkungen von Anpassungen des Wertpapierrechts</i> Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass gewisse Ereignisse eintreten oder (von Dritten, mit Ausnahme der Emittentin) in Bezug auf [den Basiswert] [die Korbbestandteile] Maßnahmen ergriffen werden, die möglicherweise zu Änderungen an [dem Basiswert] [den Korbbestandteilen] führen oder darin resultieren, dass das [dem Basiswert] [den Korbbestandteilen] zu Grunde liegende Konzept geändert wird, so genannte Potenzielle Anpassungsereignisse. Die Emittentin ist gemäß den Bedingungen der Wertpapiere bei Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses berechtigt, Anpassungen der Bedingungen der Wertpapiere vorzunehmen, um diese Ereignisse oder Maßnahmen zu berücksichtigen. Diese Anpassungen können sich negativ auf den Wert der Wertpapiere auswirken.</p> <p><i>Handel in den Wertpapieren / Mangelnde Liquidität</i> Es lässt sich nicht voraussagen, ob und inwieweit sich ein Sekundärmarkt für die Wertpapiere entwickelt, zu welchem Preis die Wertpapiere in diesem Sekundärmarkt gehandelt werden und ob dieser Sekundärmarkt liquide sein wird oder nicht.</p> <p>[Anträge auf Zulassung oder Notierungsaufnahme an den angegebenen Wertpapier-Börsen werden bzw. wurden gestellt. Sind die Wertpapiere an einer Börse für den Handel zugelassen oder notiert, kann nicht zugesichert werden, dass diese Zulassung oder Notierung beibehalten werden wird. Aus der Tatsache, dass die Wertpapiere in der genannten Art zum Handel zugelassen oder notiert sind, folgt nicht zwangsläufig, dass höhere Liquidität vorliegt, als wenn dies nicht der Fall wäre. Werden die Wertpapiere an keiner Wertpapier-Börse notiert oder an keiner Wertpapier-Börse gehandelt, können Informationen über die Preise schwieriger bezogen werden, und die unter Umständen bestehende Liquidität der Wertpapiere kann nachteilig beeinflusst werden. Die gegebenenfalls bestehende Liquidität der Wertpapiere kann ebenfalls durch Beschränkung des Kaufs und Verkaufs der Wertpapiere in bestimmten Ländern beeinflusst werden.] Die Emittentin ist zudem berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, jederzeit Wertpapiere zu einem beliebigen Kurs im offenen Markt oder im Bietungsverfahren oder durch Privatvereinbarung zu erwerben. Alle derart erworbenen Wertpapiere können gehalten, wiederverkauft oder zur Entwertung eingereicht werden.</p> <p>Darüber hinaus kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Anzahl der tatsächlich emittierten und von Anlegern erworbenen Wertpapieren geringer ist als [das geplante Ausgabevolumen] [der geplante Gesamtnennbetrag] der Wertpapiere. Es besteht deshalb das Risiko, dass aufgrund einer geringen Anzahl tatsächlich emittierter Wertpapiere die Liquidität der Wertpapiere geringer ist, als sie bei einer Ausgabe und des Erwerbs sämtlicher Wertpapiere durch Anleger wäre.</p> <p>Der Manager beabsichtigt, unter gewöhnlichen Marktbedingungen regelmäßig Ankaufs- und Verkaufskurse für die Wertpapiere einer Emission zu stellen. Der Manager hat sich jedoch nicht aufgrund einer festen Zusage gegenüber der Emittentin zur Stellung von Liquidität mittels Geld- und Briefkursen hinsichtlich der Wertpapiere verpflichtet und übernimmt bzw. Übernehmen keinerlei Rechtspflicht zur Stellung derartiger Kurse oder hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse. Potenzielle Erwerber sollten deshalb nicht darauf vertrauen, das jeweilige Wertpapier zu einer bestimmten Zeit oder einem bestimmten Kurs veräußern zu können.</p>
--	--

		<p><i>Inanspruchnahme von Krediten</i></p> <p>Wenn Anleger den Erwerb der Wertpapiere mit einem Kredit finanzieren, müssen sie beim Nichteintritt ihrer Erwartungen, zusätzlich zu der Rückzahlung und Verzinsung des Kredits, auch den unter den Wertpapieren eingetretenen Verlust hinnehmen. Dadurch erhöht sich das Verlustrisiko des Anlegers erheblich. Erwerber von Wertpapieren sollten nie darauf vertrauen, den Kredit aus Gewinnen eines Wertpapiergeschäfts verzinsen und zurückzahlen zu können. Vielmehr sollten vor dem kreditfinanzierten Erwerb eines Wertpapiers die maßgeblichen wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüft werden, ob der Anleger in die Wertpapiere zur Verzinsung und gegebenenfalls zur kurzfristigen Tilgung des Kredits auch dann in der Lage ist, wenn statt der von ihm erwarteten Gewinne Verluste eintreten.</p> <p><i>Besteuerung der Wertpapiere</i></p> <p>Potentielle Investoren sollten sich vergegenwärtigen, dass sie gegebenenfalls verpflichtet sind, Steuern oder andere Gebühren oder Abgaben nach Maßgabe der Rechtsordnung und Praktiken desjenigen Landes zu zahlen, in das die Wertpapiere übertragen werden oder möglicherweise auch nach Maßgabe anderer Rechtsordnungen. In einigen Rechtsordnungen kann es zudem an offiziellen Stellungnahmen der Finanzbehörden oder Gerichtsentscheidungen in Bezug auf innovative Finanzinstrumente wie den hiermit angebotenen Wertpapieren fehlen. Potentiellen Investoren wird daher geraten, sich nicht auf die in dem Basisprospekt enthaltene summarische Darstellung der Steuersituation zu verlassen, sondern sich in Bezug auf ihre individuelle Steuersituation hinsichtlich des Kaufs, des Verkaufs und der Rückzahlung der Wertpapiere von ihrem eigenen Steuerberater beraten zu lassen. Nur diese Berater sind in der Lage, die individuelle Situation des potentiellen Investors angemessen einzuschätzen.</p> <p><i>Zahlungen unter den Wertpapieren können gemäß FATCA Einbehalten nach US-Recht unterliegen</i></p> <p>Die Emittentin und andere Finanzinstitute, über die Zahlungen auf die Wertpapiere erfolgen, haben gegebenenfalls gemäß Sections 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code bis zu 30% der gesamten Zahlung oder eines Teils von Zahlungen einzubehalten, die nach dem 31. Dezember 2016 auf die Wertpapiere entrichtet werden, welche nach dem 1. Januar 2014 begeben (oder wesentlich geändert) werden, oder die unabhängig vom Zeitpunkt ihrer Begebung als Eigenkapital (<i>equity</i>) im Sinne der Einkommenssteuer auf U.S.-Bundesebene behandelt werden (üblicherweise als "FATCA", <i>Foreign Account Tax Compliance Act</i>, bezeichnet).</p> <p>Die Emittentin stellt für die Zwecke von FATCA ein ausländisches Finanzinstitut (<i>Foreign Financial Institution</i>, "FFI") dar. Sofern die Emittentin verpflichtet ist, gemäß einer FATCA-Vereinbarung mit dem U.S. Internal Revenue Service ("IRS") bestimmte Informationen über ihre Kontoinhaber beizubringen, (d.h., sofern die Emittentin ein teilnehmendes ausländisches Finanzinstitut (<i>Participating FFI</i>, "Teilnehmendes Ausländisches Finanzinstitut") ist), kann eine Verpflichtung zur Vornahme eines Einbehalts dadurch entstehen, dass (i) ein Anleger keine ausreichenden Informationen beibringt, um dem jeweiligen Teilnehmenden Ausländischen Finanzinstitut die Feststellung zu ermöglichen, ob es sich bei dem Anleger um eine U.S.-Person handelt oder ob er aus anderen Gründen als Inhaber eines US-Kontos („United States Account“) der Emittentin behandelt werden sollte, (ii) ein Anleger einer Offenlegung ihn betreffender Informationen gegenüber dem IRS in einem erforderlichen Fall nicht zustimmt, oder (iii) ein ausländisches Finanzinstitut, welches Anleger ist oder Zahlungen auf die Wertpapiere</p>
--	--	--

	<p>ausführt, selbst kein Teilnehmendes Ausländisches Finanzinstitut ist. Für einen Anleger, gegenüber dem ein Einbehalt erfolgt und der ein Teilnehmendes Ausländisches Finanzinstitut ist, ist eine Rückerstattung im Allgemeinen nur zu erreichen, soweit er für die Zahlung, auf die der Einbehalt nach diesen Regeln erfolgte, nach einem anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommen (<i>income tax treaty</i>) mit den Vereinigten Staaten einen reduzierten Steuersatz geltend machen kann, und sofern die erforderlichen Informationen rechtzeitig an die IRS weitergeleitet werden. Wertpapiergläubiger sollten sich deshalb bewusst sein, dass Zahlungen unter den Wertpapieren gegebenenfalls gemäß FATCA Einbehalten nach US-Recht unterliegen können.</p> <p><i>Änderung der Grundlage der Besteuerung der Wertpapiere</i> Die in dem Basisprospekt ausgeführten Überlegungen hinsichtlich der Besteuerung der Wertpapiere geben die Ansicht der Emittentin auf Basis der zum Datum des Prospekts geltenden Gesetzgebung wieder. Folglich sollten Anleger vor der Entscheidung über einen Kauf der Wertpapiere ihre persönlichen Steuerberater konsultieren.</p> <p>Weder die Emittentin noch der Manager übernehmen gegenüber den Wertpapiergläubigern die Verantwortung für die steuerlichen Konsequenzen einer Anlage in die Wertpapiere.</p> <p><i>Potenzielle Interessenkonflikte</i> Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können sich von Zeit zu Zeit für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, die mit den Wertpapieren in Verbindung stehen. Diese Transaktionen sind möglicherweise nicht zum Nutzen der Wertpapiergläubiger und können positive oder negative Auswirkungen auf den Wert [des Basiswerts] [der Korbbestandteile] und damit auf den Wert der Wertpapiere haben. Mit der Emittentin verbundene Unternehmen können außerdem Gegenparteien bei Deckungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren werden. Daher können hinsichtlich der Pflichten bei der Ermittlung der Kurse der Wertpapiere und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den mit der Emittentin verbundenen Unternehmen als auch zwischen diesen Unternehmen und den Anlegern Interessenkonflikte auftreten. Zudem können die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen gegebenenfalls in Bezug auf die Wertpapiere zusätzlich eine andere Funktion ausüben, zum Beispiel als Berechnungsstelle, Zahl- und Verwaltungsstelle und/oder als Index Sponsor.</p> <p>Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können darüber hinaus weitere derivative Instrumente in Verbindung mit [dem Basiswert] [den Korbbestandteilen] ausgeben; die Einführung solcher miteinander im Wettbewerb stehenden Produkte kann sich auf den Wert der Wertpapiere auswirken. Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf [den Basiswert] [die Korbbestandteile] erhalten, und weder die Emittentin noch eines der mit ihr verbundenen Unternehmen verpflichtet sich, solche Informationen an einen Wertpapiergläubiger zu veröffentlichen. Zudem kann ein oder können mehrere mit der Emittentin verbundene(s) Unternehmen Research-Berichte in Bezug auf [den Basiswert] [die Korbbestandteile] publizieren. Tätigkeiten der genannten Art können bestimmte Interessenkonflikte mit sich bringen und sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken.</p> <p>Im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Wertpapiere kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen, direkt oder indirekt, Gebühren in unterschiedlicher Höhe an Dritte, zum Beispiel Vertriebspartner oder Anlageberater, zahlen oder Gebühren in unterschiedlichen Höhen einschließlich solcher im Zusammenhang mit</p>
--	---

		<p>dem Vertrieb der Wertpapiere von Dritten erhalten. Potenzielle Erwerber sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin die Gebühren teilweise oder vollständig einbehalten kann. Über die Höhe dieser Gebühren erteilt bzw. erteilen die Emittentin bzw. der oder die Manager auf Anfrage Auskunft.</p> <p>Risiken im Zusammenhang mit [dem Basiswert] [den Korbbestandteilen]</p> <p>Die Wertpapiere hängen vom dem Wert [des Basiswerts] [der Korbbestandteile] und dem mit [diesem Basiswert] [diesen Korbbestandteilen] verbundenen Risiko ab. Der Wert [des Basiswerts] [der Korbbestandteile] selbst hängt von einer Vielzahl von Faktoren ab, die zusammenhängen können. Diese Faktoren beinhalten wirtschaftliche, finanzielle und politische Ereignisse, die außerhalb der Kontrolle der Emittentin liegen. Die vergangene Wertentwicklung [eines Basiswerts] [eines Korbbestandteils] darf nicht als Indikator einer zukünftigen Wertentwicklung während der Laufzeit der Wertpapiere verstanden werden. Die Emittentin gibt weder eine explizite noch eine stillschweigende Zusicherung oder Zusage in Bezug auf die künftige Wertentwicklung [des Basiswerts] [der Korbbestandteils] ab.</p> <p>Potenziellen Anlegern sollte bewusst sein, dass [der jeweilige Basiswert] [die jeweiligen Korbbestandteile] von der Emittentin nicht zugunsten der Wertpapiergläubiger gehalten [wird] [werden] und dass Wertpapiergläubiger keine Eigentumsrechte (einschließlich, ohne jedoch hierauf beschränkt zu sein Stimmrechte, Rechte auf Erhalt von Dividenden oder andere Ausschüttungen oder sonstige Rechte) an [dem Basiswert] [den Korbbestandteilen] erwerben, auf den sich diese Wertpapiere beziehen. Weder die Emittentin noch eines ihrer verbundenen Unternehmen ist in irgendeiner Weise verpflichtet, [einen Basiswert] [die Korbbestandteile] zu erwerben oder zu halten.</p>
	<p>Risikohinweis darauf, dass der Anleger seinen Kapitaleinsatz ganz oder teilweise verlieren könnte.</p>	<p>Investoren tragen das Risiko der Verschlechterung der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin und der daraus folgenden möglichen Unfähigkeit der Emittentin ihren Verpflichtungen unter den Wertpapieren nachzukommen. Potenzielle Erwerber müssen deshalb bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. In jedem Falle sollten Erwerber der Wertpapiere ihre jeweiligen wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüfen, ob sie in der Lage sind, die mit dem Wertpapier verbundenen Verlustrisiken zu tragen.</p>

Punkt	Abschnitt E – Angebot ²	
E.2b	Gründe für das Angebot und Verwendung der Erlöse.	Entfällt. Die Gründe für das Angebot und Verwendung der Erlöse weichen nicht ab von einer Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken.
E.3	Angebotskonditionen.	Die Wertpapiere werden an oder nach dem maßgeblichen Ausgabebetag der Wertpapiere durch den Manager übernommen und [zu [dem Ausgabepreis] [<i>Ausgabepreis angeben: [•]</i>] (der " Ausgabepreis ") [in den Jurisdiktionen des Öffentlichen Angebots] zum freibleibenden Verkauf [während [der Zeichungsfrist] [während der Angebotsfrist] (wie nachfolgend definiert)] gestellt. [Der Ausgabepreis [wird] [wurde] [bei Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere (wie nachfolgend definiert)] [am [<i>Festlegungstag angeben: [•]</i>] (der " Festlegungstag ") [in Abhängigkeit von der jeweiligen Marktsituation und dem Kurs des Basiswerts festgesetzt [werden] [und kann [dann] bei [dem [Maßgeblichen]

² Die Kennzeichnung mit "*" in nachfolgendem Abschnitt E – Angebot gibt an, dass in Bezug auf Multi-Serien-Wertpapiere, und sofern geeignet, eine tabellarische Darstellung der jeweiligen Informationen für jede Serie von Wertpapieren möglich ist.

		<p>[Manager] [den Managern] erfragt werden.]. [Nach dem Ende der Zeichnungsfrist (wie nachfolgend definiert)] [Ab dem Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere] [Ab dem Festlegungstag] [Danach] [wird] [wurde] der Verkaufspreis fortlaufend – entsprechend der jeweiligen Marktsituation – angepasst.</p> <p><i>[Im Fall einer Zeichnungsfrist folgenden Text einfügen:</i> Die Wertpapiere können während <i>[Zeichnungsfrist angeben: [•]]</i> (die “Zeichnungsfrist“) zu banküblichen Geschäftszeiten bei dem Manager [und] <i>[gegebenenfalls alternative oder weitere Verkaufsstelle(n) einfügen: [•]]</i> gezeichnet werden. [Zeichnungen können nur <i>[Mindestanlagebetrag angeben: [•]]</i> (der “Mindestanlagebetrag“) erfolgen.] Der Ausgabepreis pro Wertpapier ist am <i>[Zahltag bei Ausgabe angeben: [•]]</i> (der “Zahltag bei Ausgabe“) zur Zahlung fällig.</p> <p>Die Emittentin behält sich vor, die Zeichnungsfrist bei entsprechender Marktlage zu verkürzen oder zu verlängern.</p> <p>Die Wertpapiere werden nach dem Zahltag bei Ausgabe in entsprechender Anzahl und entsprechend den Regeln des Clearingsystems dem Konto des Erwerbers gutgeschrieben. Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Zahltag bei Ausgabe entsprechend verschieben.]</p> <p><i>[Ist keine Zeichnungsfrist vorgesehen, folgenden Text einfügen:</i></p> <p>[Ab <i>[Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere angeben: [•]]</i> (die “Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere“) können die] [Die] Wertpapiere [können] [während der Angebotsfrist] zu banküblichen Geschäftszeiten bei dem Manager [und] <i>[gegebenenfalls alternative oder weitere Verkaufsstelle(n) einfügen: [•]]</i> erworben werden. [Der Erwerb kann nur zum <i>[Mindestanlagebetrag angeben: [•]]</i> (der “Mindestanlagebetrag“) erfolgen.] Eine Zeichnungsfrist ist nicht vorgesehen. Der Ausgabepreis pro Wertpapier ist am <i>[Zahltag bei Ausgabe angeben: [•]]</i> (der “Zahltag bei Ausgabe“) zur Zahlung fällig.</p> <p>[Die Emittentin behält sich vor, die Angebotsfrist bei entsprechender Marktlage zu verkürzen oder zu verlängern.]</p> <p>Die Wertpapiere werden nach dem Zahltag bei Ausgabe in entsprechender Anzahl und entsprechend den Regeln des Clearingsystems dem Konto des Erwerbers gutgeschrieben.]</p>
<p>E.4</p>	<p>Für die Emission/das Angebot wesentliche Interessen, einschließlich Interessenkonflikten.</p>	<p>[Der Emittentin sind [, mit Ausnahme des [jeweiligen] Managers im Hinblick auf seine Gebühren,] keine an der Emission der [jeweiligen Serie von Wertpapieren] [Wertpapiere] beteiligten Personen bekannt, die ein wesentliches Interesse an dem Angebot haben.] <i>[einfügen *]</i></p> <p>Potenzielle Interessenkonflikte</p> <p>Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können sich von Zeit zu Zeit für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, die mit den Wertpapieren in Verbindung stehen. Diese Transaktionen sind möglicherweise nicht zum Nutzen der Wertpapiergläubiger und können positive oder negative Auswirkungen auf den Wert [des Basiswerts] [der Korbbestandteile] und damit auf den Wert der Wertpapiere haben. Mit der Emittentin verbundene Unternehmen können außerdem Gegenparteien bei Deckungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren werden. Daher können hinsichtlich der Pflichten bei der Ermittlung der Kurse der Wertpapiere und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den mit der Emittentin verbundenen Unternehmen als auch zwischen</p>

		<p>diesen Unternehmen und den Anlegern Interessenkonflikte auftreten. Zudem können die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen gegebenenfalls in Bezug auf die Wertpapiere zusätzlich eine andere Funktion ausüben, zum Beispiel als Berechnungsstelle, Zahl- und Verwaltungsstelle und/oder als Index Sponsor.</p> <p>Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können darüber hinaus weitere derivative Instrumente in Verbindung mit [dem Basiswert] [den Korbbestandteilen] ausgeben; die Einführung solcher miteinander im Wettbewerb stehenden Produkte kann sich auf den Wert der Wertpapiere auswirken. Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf [den Basiswert] [die Korbbestandteile] erhalten, und weder die Emittentin noch eines der mit ihr verbundenen Unternehmen verpflichtet sich, solche Informationen an einen Wertpapiergläubiger zu veröffentlichen. Zudem kann ein oder können mehrere mit der Emittentin verbundene(s) Unternehmen Research-Berichte in Bezug auf [den Basiswert] [die Korbbestandteile] publizieren. Tätigkeiten der genannten Art können bestimmte Interessenkonflikte mit sich bringen und sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken.</p> <p>Im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Wertpapiere kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen, direkt oder indirekt, Gebühren in unterschiedlicher Höhe an Dritte, zum Beispiel Vertriebspartner oder Anlageberater, zahlen oder Gebühren in unterschiedlichen Höhen einschließlich solcher im Zusammenhang mit dem Vertrieb der Wertpapiere von Dritten erhalten. Potenzielle Erwerber sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin die Gebühren teilweise oder vollständig einbehalten kann. Über die Höhe dieser Gebühren erteilt bzw. erteilen die Emittentin bzw. der oder die Manager auf Anfrage Auskunft.</p>
<p>E.7</p>	<p>Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden.</p>	<p>[Entfällt; dem Anleger werden von der Emittentin oder dem Manager keine Ausgaben in Rechnung gestellt.] [<i>einfügen*</i>]</p>

C. RISK FACTORS

1. RISK FACTORS (IN THE ENGLISH LANGUAGE)

The following version of the risk factors is drawn-up in the English language followed by version in the German language. The relevant Final Terms will specify the binding language in relation to the Securities.

In case the relevant Final Terms specify the English language to be binding, the non-binding German language translation thereof is provided for convenience only. In case the relevant Final Terms specify the German language to be binding, the non-binding English language translation thereof is provided for convenience only.

The different risk factors associated with an investment in the Securities are outlined below. Which of these are relevant to the Securities issued under the Base Prospectus depends upon a number of interrelated factors, especially the type of Securities and of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of the Basket Components. Investments in the Securities should not be made until all the factors relevant to the Securities have been acknowledged and carefully considered. When making decisions relating to investments in the Securities, potential investors should consider all information contained in the Base Prospectus and, **if necessary, consult their legal, tax, financial or other advisor.**

I. Issuer specific Risks

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

In order to assess the risks related to the Issuer of the Securities, potential investors should consider the risk factors described in the section "Risk Factors" in the Registration Document of UBS AG dated 22 May 2013, as supplemented by Supplement No. 1 dated 29 August 2013, Supplement No. 2 dated 12 November 2013 and Supplement No. 3 dated 19 February 2014, which is incorporated by reference into this Base Prospectus.

II. Security specific Risks

Investing in the Securities involves certain risks. Among others, these risks may be related to equity markets, commodity markets, bond markets, foreign exchanges, interest rates, market volatility and economic and political risks and any combination of these and other risks. The material risks are presented below. Potential investors should be experienced with regard to transactions in instruments such as the Securities and in the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, in the Basket Components. **Potential investors should understand the risks associated with an investment in the Securities and shall only reach an investment decision, after careful considerations with their legal, tax, financial and other advisors of (i) the suitability of an investment in the Securities in the light of their own particular financial, fiscal and other circumstances; (ii) the information set out in this document and (iii) the Underlying or, as the case may be, the Basket Components.**

An investment in the Securities should only be made after assessing the direction, timing and magnitude of potential future changes in the value of the Underlying or, as the case may be, of the Basket Components, as the value of the Securities and, hence, any amount, if any, payable in accordance with the relevant Product Terms comprised in the Final Terms in conjunction with the General Conditions comprised in the Base Prospectus, together constituting the "**Conditions**", of the relevant Securities will be dependent, *inter alia*, upon such changes. More than one risk factor may have simultaneous effects with regard to the Securities, so that the effect of a particular risk factor is not predictable. In addition, more than one risk factor may have a compounding effect which may not be predictable. No assurance can be given with regard to the effect that any combination of risk factors may have on the value of the Securities.

Potential investors of the Securities should recognise that the Securities **constitute a risk investment** which can lead to a **total loss** of their investment in the Securities. Securityholders will incur a loss, if the amounts received in accordance with the Conditions of the Securities is below the purchase price of the Securities (including the transaction costs). Each investor bears the risk of the Issuer's financial situation worsening and the potential subsequent inability of the Issuer to pay its obligations under the Securities. Potential investors must therefore

be prepared and able to sustain a partial or even a **total loss** of the invested capital. Any investors interested in purchasing the Securities should assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the **risks of loss** connected with the Securities.

Unless explicitly specified in the Product Terms of the relevant Final Terms, none of the Securities vests a right to payment of fixed or variable interest or dividends and, as such, they **generate no regular income**. Therefore, potential reductions in the value of the Securities cannot be offset by any other income from the Securities.

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

1. Special risks related to specific features of the Security structure

Prior to investing in the Securities, potential investors should note that the following special features of the Securities may have a negative impact on the value of the Securities or, as the case may be, on any amount, if any, payable according to the Conditions of the Securities and that the Securities accordingly have special risk profiles:

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Participation Factor**", "**Leverage Factor**" or, as the case may be, "**Multiplier**" is specified to be applicable,

potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor or of the Multiplier, as specified to be applicable in the Final Terms, within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Maximum Amount**" is specified to be applicable,

potential investors should consider that the Redemption Amount, if any, under the Securities is limited to the Maximum Amount as determined in the Conditions of the Securities. In contrast to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, the Basket Components the potential profit of the Securities is, therefore, limited to the Maximum Amount.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Relevant Underlying**" is specified to be applicable,

potential investors should consider that the calculation of the level of the Redemption Amount, if any, solely refers to the performance of the Relevant Underlying and, thereby, to the Underlying, showing a certain pre-determined performance, e.g. the worst performance during an observation period.

Potential investors should, consequently, be aware that compared to Securities, which refer to only one underlying, the Securities show a higher exposure to loss. This risk may not be reduced by a positive or, as the case may be, negative performance of the remaining Underlyings, because the remaining Underlyings are not taken into account when calculating the level of the Redemption Amount.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Currency Conversion**" is specified to be applicable,

potential investors should consider that the Securityholder's right vested in the Securities is determined on the basis of a currency other than the Redemption Currency, currency unit or calculation unit, and also the value of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components is determined in such a currency other than the Redemption Currency, currency unit or calculation unit. Potential investors

should, therefore, be aware that investments in these Securities could entail risks due to fluctuating exchange rates, and that the risk of loss does not depend solely on the performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, but also on unfavourable developments in the value of the foreign currency, currency unit or calculation unit.

Such developments can additionally increase the Securityholders' exposure to losses, because an unfavourable performance of the relevant currency exchange rate may correspondingly decrease the value of the purchased Securities during their term or, as the case may be, the level of the Redemption Amount, if any. Currency exchange rates are determined by factors of offer and demand on the international currency exchange markets, which are themselves exposed to economic factors, speculations and measures by governments and central banks (for example monetary controls or restrictions).

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**No pre-defined term**" is specified to be applicable,

potential investors should consider that the Securities have - in contrast to securities with a fixed term - no pre-determined expiration date, and thus no defined term. As a result, the Securityholder's right vested in those Securities, must be exercised by the respective Securityholder on a specific Exercise Date in accordance with the exercise procedure described in the Conditions of the Securities, if the Security Right is to be asserted. In the event that the required Exercise Notice is not duly received on the relevant Exercise Date, the Securities cannot be exercised until the next exercise date stated in the Conditions of the Securities.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Time-lagged Valuation**" is specified to be applicable,

potential investors should note in case of an exercise of the Securities on an Exercise Date in accordance with the exercise procedure described in the Conditions of the Securities, **the Valuation Date or the Final Valuation Date relevant for determining the Reference Price or the Settlement Price, as specified in the Final Terms, will in accordance with the Conditions of the Securities be a day following a significant period after the relevant Exercise Date**, as specified to be applicable in the Product Terms. Any adverse fluctuations in the Price of the Underlying or, as the case may be, of the Basket Components between the Exercise Date and the Valuation Date or the Final Valuation Date, as specified in the Final Terms are borne by the relevant Securityholder.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Minimum Exercise Size**" is specified to be applicable,

potential investors should consider that any Securityholder of the Securities, must in accordance with the Conditions of the Securities tender a specified minimum number of the Securities, in order to exercise the Security Right vested in the Securities, the so-called Minimum Exercise Size. Securityholders with fewer than the specified Minimum Exercise Size of Securities will, therefore, either have to sell their Securities or purchase additional Securities (incurring transaction costs in each case). Selling the Securities requires that market participants are willing to acquire the Securities at a certain price. In case that no market participants are readily available, the value of the Securities may not be realised.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Securityholder's General Termination Right**" is specified to be **not** applicable,

potential investors should consider that Securityholders do not have a termination right and the Securities may, hence, not be terminated by the Securityholders during their term. Prior to the maturity of the Securities the realisation of the economic value of the Securities (or parts thereof) is only possible by way of selling the Securities.

Selling the Securities requires that market participants are willing to acquire the Securities at a certain price. In case that no market participants are readily available, the value of the Securities may not be realised. The issuance of the Securities does not result in an obligation of the Issuer towards the Securityholders to compensate for this or to repurchase the Securities.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Quanto**" is specified to be applicable,

potential investors should consider that the Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components is determined in a currency other than the Redemption Currency, so-called underlying currency. The relevant Price of the Underlying or of the Basket Components used for the calculation of any amounts payable under the Securities is expressed in the Redemption Currency without any reference to the currency exchange rate between the underlying currency of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, and the Redemption Currency (so-called "quanto"-feature). As a result, the relative difference between the actual interest rate in relation to the Underlying Currency and the actual interest rate in relation to the Redemption Currency may have a negative impact on the value of the Securities.

2. No statutory or voluntary deposit guarantee scheme

The Issuer's obligations relating to the Securities are not protected by any statutory or voluntary deposit guarantee system or compensation scheme. **In the event of insolvency of the Issuer, investors may thus experience a total loss of their investment in the Securities.**

3. Termination and Early Redemption at the option of the Issuer

Potential investors in the Securities should furthermore be aware that the Issuer is, pursuant to the Conditions of the Securities, under certain circumstances, e.g. in case that (i) the determination and/or publication of the price of the Underlying or, as the case may be, a Basket Component is discontinued permanently or (ii) that due to the coming into effect of changes in laws or regulations (including but not limited to tax laws) at the reasonable discretion of the Issuer the holding, acquisition or sale of the Underlying or, as the case may be, a Basket Component is or becomes wholly or partially illegal, entitled to terminate and redeem the Securities in total prior to the scheduled Maturity Date. In case of a **share as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the Issuer is pursuant to the Conditions of the Securities also entitled for termination, if the liquidity of the shares of the affected company is, in the Issuer's opinion, significantly affected by a take-over of the relevant shares, even without the occurrence of a delisting. In case the Issuer terminates and redeems the Securities prior to the Maturity Date, the Securityholder is in accordance with the Conditions of the Securities entitled to demand the payment of a redemption amount in relation to this early redemption. However, the Securityholder is not entitled to request any further payments on the Securities after the relevant termination date. Furthermore, the Termination Amount, if any, payable in the case of an early redemption of the Securities by the Issuer can be considerably below the amount, which would be payable at the scheduled end of the term of the Securities.

The Securityholder, therefore, bears the risk of not participating in the performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, to the expected extent and during the expected period.

In the case of a termination the Issuer shall pay to each Securityholder an amount in the Redemption Currency with respect to each Security held by it, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion and, if applicable, considering the then prevailing Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components and the expenses of the Issuer caused by the termination, as the fair market price of a Security at the occurrence of the termination. When determining a fair market price of a Security, the Calculation Agent is entitled to consider all factors, including any adjustments of option contracts on the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, without being bound to any third party measures or assessments, in particular any measures or assessments of any futures or options exchange. Due to the fact that the Calculation Agent may take into consideration the market factors it considers to be relevant at its reasonable discretion without being bound to third party measures or assessments, it cannot be excluded that the amount determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion as the fair market price of the Security

at the occurrence of the termination – and, hence, the Termination Amount - may differ from the market price of comparable Securities relating to the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, as determined by a third party.

In the case of a termination of the Securities by the Issuer, the Securityholder bears the risk of a reinvestment, *i.e.* the investor bears the risk that it will have to re-invest the Termination Amount, if any, paid by the Issuer in the case of termination at market conditions, which are less favourable than those prevailing at the time of the acquisition of the Securities.

4. **Possible fluctuations in the price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components after termination of the Securities**

In the event that the term of the Securities is terminated early by the Issuer pursuant to the Conditions of the Securities, potential investors of the Securities should note that any adverse fluctuations in the Price of the Underlying or, as the case may be, of the Basket Components between the announcement of the termination by the Issuer and the determination of the Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components relevant for the calculation of the then payable relevant Termination Amount or, if in the applicable Product Terms in the definition of “Securities” the product feature “**Securityholder’s General Termination Right**” is specified to be applicable, of the Securityholder Termination Amount, as the case may be, are borne by the Securityholders.

5. **Adverse impact of adjustments of the Security Right**

It cannot be excluded that certain events occur or certain measures are taken (by parties other than the Issuer) in relation to the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, which potentially lead to changes to the Underlying or, as the case may be, the Basket Components or result in the underlying concept of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components being changed, so-called Potential Adjustment Events. In the case of the occurrence of a Potential Adjustment Event, the Issuer shall be entitled to effect adjustments according to the Conditions of the Securities to account for these events or measures. These adjustments might have a negative impact on the value of the Securities.

6. **Determinations by the Calculation Agent**

The Calculation Agent has certain discretion under the Conditions of the Securities (i) to determine whether certain events have occurred (in particular, the occurrence of a Potential Adjustment Event or a Market Disruption in accordance with the Conditions of the Securities), (ii) to determine any resulting adjustments and calculations, (iii) also to make adjustments to the Underlying or, as the case may be, the Basket Components and (iv) to postpone valuations or payments under the Securities. The Calculation Agent will make any such determination at its reasonable discretion and in a commercially reasonable manner. Potential investors should be aware that any determination made by the Calculation Agent may have an impact on the value and financial return of the Securities. Any such discretion exercised by, or any determination made by, the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

7. **Other factors affecting the value**

The value of a Security is determined not only by changes in the Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, but also by a number of other factors. Since several risk factors may have simultaneous effects on the Securities, the effect of a particular risk factor cannot be predicted. In addition, several risk factors may have a compounding effect which may not be predictable. No assurance can be given with regard to the effect that any combination of risk factors may have on the value of the Securities.

These factors include the term of the Securities, the frequency and intensity of price fluctuations (volatility), as well as the prevailing interest rate and dividend levels. A decline in the value of the Security may therefore occur even if the Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components remain(s) constant.

Potential investors of the Securities should be aware that an investment in the Securities involves a valuation risk with regard to the Underlying or, as the case may be, the Basket Components. They should have experience with transactions in securities with a value derived from the Underlying or, as

the case may be, the Basket Components. The value of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components may vary over time and may increase or decrease by reference to a variety of factors which may include UBS corporate action, macro economic factors and speculation. In addition, the historical performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components is not an indication of its future performance. Changes in the market price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components will affect the trading price of the Securities, and it is impossible to predict whether the market price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components will rise or fall or improve or worsen, respectively.

8. **Effect of ancillary costs**

Commissions and other transaction costs incurred in connection with the purchase or sale of Securities may result in charges, particularly in combination with a low order value, **which can substantially reduce any Redemption Amount, if any, to be paid under the Securities.** Before acquiring a Security, potential investors should therefore inform themselves of all costs incurred through the purchase or sale of the Security, including any costs charged by their custodian banks upon purchase and maturity of the Securities.

9. **Transactions to offset or limit risk**

Potential investors of the Securities should not rely on the ability to conclude transactions at any time during the term of the Securities that will allow them to offset or limit relevant risks. This depends on the market situation and the prevailing conditions. Transactions designed to offset or limit risks might only be possible at an unfavourable market price that will entail a loss for investors.

10. **Trading in the Securities / Illiquidity**

It is not possible to predict if and to what extent a secondary market may develop in the Securities or at what price the Securities will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid.

If so specified in the relevant Final Terms, applications will be or have been made to the Security Exchange(s) specified for admission or listing of the Securities. If the Securities are admitted or listed, no assurance is given that any such admission or listing will be maintained. The fact that the Securities are admitted to trading or listed does not necessarily denote greater liquidity than if this were not the case. If the Securities are not listed or traded on any exchange, pricing information for the Securities may be more difficult to obtain and the liquidity of the Securities may be adversely affected. The liquidity of the Securities may also be affected by restrictions on the purchase and sale of the Securities in some jurisdictions. Additionally, the Issuer has the right (but no obligation) to purchase Securities at any time and at any price in the open market or by tender or private agreement. Any Securities so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation.

In addition, it cannot be excluded that the number of Securities actually issued and purchased by investors is less than the intended Issue Size or, as the case may be, the intended Aggregate Nominal Amount of the Securities. Consequently, there is the risk that due to the low volume of Securities actually issued the liquidity of the Securities is lower than if all Securities were issued and purchased by investors.

The Manager intends, under normal market conditions, to provide bid and offer prices for the Securities of an issue on a regular basis. However, the Manager makes no firm commitment to the Issuer to provide liquidity by means of bid and offer prices for the Securities, and assumes no legal obligation to quote any such prices or with respect to the level or determination of such prices. **Potential investors therefore should not rely on the ability to sell Securities at a specific time or at a specific price.**

11. **Representation and Custody of the Securities**

Securities under the Base Prospectus may be issued either physically in bearer form (including Swiss Global Securities and (Temporary or Permanent) Global Security(s)) to be kept with the relevant Clearing System or on its behalf) or in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form with the relevant Clearing System (in case of Intermediated Securities, Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities and French Securities)

Consequently, Securityholders will have to rely on procedures of the relevant Clearing System and the applicable laws for transfer, payment and communication with the Issuer.

The Issuer has no responsibility or liability under any circumstances for any acts and omissions of any Clearing Systems or any intermediary/FISA Depository as well as for any losses which might occur to a Securityholder out of such acts and omissions.

12. Pricing of Securities

Unlike most other securities the pricing of these Securities is regularly not based on the principle of offer and demand in relation to Securities, since the secondary market traders might quote independent bid and offer prices. This price calculation is based on price calculation models prevailing in the market, whereas the theoretical value of the Securities is, in principle, determined on the basis of the value of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components and the value of other features attached to the Securities, each of which features may, in economic terms, be represented by another derivative financial instrument.

The potentially quoted prices do not necessarily correspond to the Securities' intrinsic value as determined by a trader.

13. Expansion of the spread between bid and offer prices

In special market situations, where the Issuer is completely unable to conclude hedging transactions, or where such transactions are very difficult to conclude, the spread between the bid and offer prices may be temporarily expanded, in order to limit the economic risks to the Issuer. Therefore, Securityholders who wish to sell their Securities via a stock exchange or in the over-the-counter trading might sell at a price considerably lower than the actual price of the Securities at the time of their sale.

14. Borrowed funds

If the purchase of Securities is financed by borrowed funds and investors' expectations are not met, they not only suffer the loss incurred under the Securities, but in addition also have to pay interest on and repay the loan. This produces a substantial increase in investors' risk of loss. Investors of Securities should never rely on being able to redeem and pay interest on the loan through gains from a Securities transaction. Rather, before financing the purchase of a Security with borrowed funds, the investors' financial situations should be assessed, as to their ability to pay interest on or redeem the loan immediately, even if they incur losses instead of the expected gains.

15. Effect of hedging transactions by the Issuer on the Securities

The Issuer may use all or some of the proceeds received from the sale of the Securities to enter into hedging transactions relating to the risks incurred in issuing the Securities. In such a case, the Issuer or one of its affiliated companies may conclude transactions that correspond to the Issuer's obligations arising from the Securities. Generally speaking, this type of transaction will be concluded before or on the Issue Date of the Securities, although these transactions can also be concluded after the Securities have been issued. The Issuer or one of its affiliated companies may take the necessary steps for the closing out of any hedging transactions. However, it cannot be excluded that the Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, might, in certain cases, be affected by these transactions. In the case of Securities whose value depends on the occurrence of a specific event in relation to the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, entering into or closing out such hedging transactions may affect the likelihood of this event occurring or not occurring.

16. Taxation in relation to the Securities

Potential investors should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Securities are transferred or other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for innovative financial instruments such as the Securities. Potential investors are advised not to rely upon the tax summary contained in the Base Prospectus but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and

redemption of the Securities. Only these advisors are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor.

17. Payments under the Securities may be subject to U.S. withholding under FATCA

The Issuer and other financial institutions through which payments on the Securities are made may be required to withhold at a rate of up to 30 per cent. on all, or a portion of, payments made after 31 December 2016 in respect of any Securities which are issued (or materially modified) after 1 January 2014 or that are treated as equity for U.S. federal tax purposes whenever issued, pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code (commonly referred to as “**FATCA**”, the Foreign Account Tax Compliance Act).

The Issuer is a foreign financial institution (“**FFI**”) for the purposes of FATCA. If the Issuer becomes obliged to provide certain information on its account holders pursuant to a FATCA agreement with the U.S. Internal Revenue Service (“**IRS**”) (i.e. the Issuer is a “**Participating FFI**”) then withholding may be triggered if: (i) an investor does not provide information sufficient for the relevant Participating FFI to determine whether the investor is a U.S. person or should otherwise be treated as holding a “United States Account” of the Issuer, (ii) an investor does not consent, where necessary, to have its information disclosed to the IRS or (iii) any FFI that is an investor, or through which payment on the Securities is made, is not a Participating FFI. An investor that is an FFI that is withheld upon generally will be able to obtain a refund only to the extent an applicable income tax treaty with the United States entitles such institution to a reduced rate of tax on the payment that was subject to withholding under these rules, provided the required information is furnished in a timely manner to the IRS.

The United States and the United Kingdom have entered into an intergovernmental agreement to implement FATCA (the “**UK IGA**”). Under the UK IGA, an FFI that is treated as resident in the United Kingdom and that complies with the requirements of the UK IGA, will not be subject to FATCA withholding on payments it receives and will not be required to withhold on payments of non-U.S. source income. The United States and Jersey are in the process of negotiating an intergovernmental agreement to implement FATCA (the “**Jersey IGA**”), which is expected to be substantially similar to the UK IGA. If this is the case, an FFI that is treated as resident in Jersey and that complies with the requirements of the Jersey IGA, will not be subject to FATCA withholding on payments it receives and will not be required to withhold on payments of non-U.S. source income.

The United States and Switzerland have also entered into an intergovernmental agreement to implement FATCA (the “**Swiss IGA**”); however, under the Swiss IGA, FFIs that are treated as resident in Switzerland will still be required to enter into an agreement with the IRS to avoid the imposition of FATCA withholding, as described above.

The application of FATCA to interest, principal or other amounts paid with respect to the Securities is not clear. If an amount in respect of FATCA were to be deducted or withheld from interest, principal or other payments on the Securities, the Issuer will have no obligation to pay Coupons or otherwise indemnify a holder for any such withholding or deduction by the Issuer, a Paying Agent or any other party, to any person where such person (other than where such person is acting as an agent of the Issuer) is not entitled to receive payments free of such withholding. As a result, investors may, if FATCA withholding applies, receive less interest or principal than expected. If the Issuer becomes a Participating FFI, the determination of whether FATCA withholding may be imposed will depend on the status of each recipient of payments between the Issuer and investors. The Issuer does not expect in practice that payments made either by it or by its Paying Agents in relation to the Securities held in clearing systems will be subject to FATCA withholding as it is expected that the Paying Agents and the relevant clearing systems will be Participating FFIs to the extent necessary to avoid being subject to FATCA withholding. However, it is possible that other parties may be required to withhold on payments on account of FATCA as set out above.

In addition, U.S. withholding tax at a rate of 30% (or lower treaty rate) may be imposed on payments, accruals, or adjustments that are determined by reference to dividends from sources within the United States. In case of an Underlying or, as the case may be, a Basket Component, providing for dividends from sources within the United States, it is possible that these rules could apply to the Securities. If an amount in respect of such U.S. withholding tax were to be deducted or withheld from payments on the Securities, none of the Issuer, any paying agent or any other person would, pursuant to the Conditions of the Securities, be required to pay Coupons as a result of the deduction or withholding of such tax.

The IRS has not yet issued regulations that govern how FATCA will apply to payments by persons like the Issuer or on instruments like the Securities. The United States is in the process of negotiating intergovernmental agreements to implement FATCA with a number of other jurisdictions. Different rules than those described above may apply if a Holder of Securities is resident in a jurisdiction that has entered into an intergovernmental agreement to implement FATCA. **Holders of Securities should, consequently, be aware that payments under the Securities may under certain circumstances be subject to U.S. withholding under FATCA.**

18. The proposed Financial Transactions Tax

The European Commission recently published a proposal for a Directive for a common financial transaction tax ("FTT") in Belgium, Germany, Estonia, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia. The tax would be applicable from 1 January 2014.

The proposed FTT has very broad, potentially extraterritorial scope. It would apply to financial transactions where at least one party is a financial institution, and (a) one party is established in a participating member state of the European Economic Area (a "**Member State**") or (b) the financial instrument which is subject to the transaction is issued in a participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, "established" in a Member State in a broad range of circumstances.

In relation to many secondary market transactions in the Securities, the FTT would be charged at a minimum rate of 0.1% on each financial institution which is party to the transaction. The issuance and subscription of the Securities should, however, be exempt. There are no broad exemptions for financial intermediaries or market makers. Therefore, the effective cumulative rate applicable to some dealings in the Securities (for instance, cleared transactions) could be greatly in excess of 0.1%.

A person transacting with a financial institution which fails to account for FTT would be jointly and severally liable for that tax.

The FTT proposal remains subject to negotiation between the Member States, and may therefore be altered. Additional Member States may decide to participate. Prospective holders of the Securities are strongly advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

19. Changes in Taxation in relation to the Securities

The considerations concerning the taxation of the Securities set forth in this Base Prospectus reflect the opinion of the Issuer on the basis of the legal situation identifiable as of the date hereof. However, a different tax treatment by the fiscal authorities and tax courts cannot be excluded. In addition, the tax considerations set forth in this Base Prospectus cannot be the sole basis for the assessment of an investment in the Securities from a tax point of view, as the individual circumstances of each investor also have to be taken into account. Therefore, the tax considerations set forth in this Base Prospectus are not to be deemed any form of definitive information or tax advice or any form of assurance or guarantee with respect to the occurrence of certain tax consequences. Each investor should seek the advice of his or her personal tax consultant before deciding whether to purchase the Securities.

Neither the Issuer nor the Managers assumes any responsibility vis-à-vis the Securityholders for the tax consequences of an investment in the Securities.

20. Potential conflicts of interest

The Issuer and affiliated companies may participate in transactions related to the Securities in some way, for their own account or for account of a client. Such transactions may not serve to benefit the Securityholders and may have a positive or negative effect on the value of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, and consequently on the value of the Securities. Furthermore, companies affiliated with the Issuer may become counterparties in hedging transactions relating to obligations of the Issuer stemming from the Securities. As a result, conflicts of interest can arise between companies affiliated with the Issuer, as well as between these companies and investors, in relation to obligations regarding the calculation of the price of the Securities and other associated determinations. In addition, the Issuer and its affiliates may act in other capacities with regard to the Securities, such as calculation agent, paying agent and administrative agent and/or index sponsor.

Furthermore, the Issuer and its affiliates may issue other derivative instruments relating to the Underlying or, as the case may be, the Basket Components; introduction of such competing products may affect the value of the Securities. The Issuer and its affiliated companies may receive non-public information relating to the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, and neither the Issuer nor any of its affiliates undertakes to make this information available to Securityholders. In addition, one or more of the Issuer's affiliated companies may publish research reports on the Underlying(s) or, as the case may be, the Basket Components. Such activities could present conflicts of interest and may negatively affect the value of the Securities.

Within the context of the offering and sale of the Securities, the Issuer or any of its affiliates may directly or indirectly pay fees in varying amounts to third parties, such as distributors or investment advisors, or receive payment of fees in varying amounts, including those levied in association with the distribution of the Securities, from third parties. Potential investors should be aware that the Issuer may retain fees in part or in full. The Issuer or, as the case may be, the Managers, upon request, will provide information on the amount of these fees.

III. Underlying specific Risks

The Securities issued under the Base Prospectus may be linked to a share, a non-equity security, a precious metal, a commodity, an index, a fund unit, a futures contract, a currency exchange rate, an interest rate or a reference rate. The Securities may relate to one or more of these Underlyings or a combination of them.

Some or all of the amounts payable on exercise, redemption or periodically under the Securities will be determined by reference to the price or value of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of the Basket Components. Accordingly, investing in the Securities also involves certain risks that are related to the Underlying and investors should review carefully the Base Prospectus and the applicable Final Terms in order to understand the effect on the Securities of such linkage to the Underlying.

The purchase of, or investment in, Securities linked to an Underlying involves substantial risks. These Securities are not conventional securities and carry various unique investment risks which potential investors should understand clearly before investing in the Securities. Potential investors in such Securities should be familiar with this type of securities and should fully review all documentation, read and understand the Base Prospectus, the Conditions of the Securities and the applicable Final Terms and be aware of the nature and extent of the exposure to risk of loss.

1. General risks related to the Underlying or a Basket Component, as the case may be

Investors should be aware that some risks are related to the Underlying or, as the case may be, the Basket Components in general:

Risk of fluctuations in the value of the Underlying or the Basket Components, as the case may be

By investing in Securities linked to an Underlying, Securityholders are subject to the risks related to such Underlying. The performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components is subject to fluctuations. Therefore, Securityholders cannot foresee what consideration they can expect to receive for the Securities on a certain day in the future. When the Securities are redeemed, exercised or otherwise disposed of on a certain day, substantial losses in value might occur in comparison to a disposal at a later or earlier point in time.

Uncertainty about future performance of the Underlying or the Basket Components, as the case may be

The value of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components may vary over time and may increase or decrease by reference to a variety of factors e.g. corporate actions, macroeconomic factors and speculation. Potential investors should note that an investment in Securities linked to an Underlying may be subject to similar risks than a direct investment in the Underlying or, as the case may be, the Basket Components.

It is not possible to reliably predict the future performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components. Likewise, the historical data of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components does not allow for any conclusions to be drawn about the future performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components and the Securities. The Underlying or

Basket Components may have only a short operating history or may have been in existence only for a short period of time and may deliver results over the longer term that may be lower than originally expected.

No warranties or representations regarding the future performance of the Underlying or the Basket Components, as the case may be

The Issuer does not give any explicit or tacit warranty or representation regarding the future performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components. In addition, the issuer or the sponsor of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component does not assume any obligation to consider the interests of the Issuer of the Securities or the Securityholders for any reason whatsoever.

No rights of ownership in the Underlying or the Basket Components, as the case may be

Potential investors should be aware that the relevant Underlying or, as the case may be, the Basket Components will not be held by the Issuer for the benefit of the Securityholders, and that Securityholders will not obtain any rights of ownership (including, without limitation, any voting rights, any rights to receive dividends or other distributions or any other rights) with respect to any Underlying or, as the case may be, Basket Component to which the Securities are related. Neither the Issuer nor any of its affiliates is under any obligation whatsoever to acquire or hold any Underlying or Basket Component.

Risks associated with Underlyings or a Basket Component, as the case may be, which are subject to emerging market jurisdictions

An Underlying or, as the case may be, a Basket Component may be subject to the jurisdiction of an emerging market. Investing in Securities with such an Underlyings or, as the case may be, Basket Component involves additional legal, political (e.g. rapid political upheavals) or economical (e.g. economic crises) risks.

Countries that fall into this category are usually considered to be "emerging" because of their developments and reforms and their economy being in the process of changing from those of a moderately developed country to an industrial country. In emerging markets, expropriation, taxation equivalent to confiscation, political or social instability or diplomatic incidents may have a negative impact on an investment in the Securities. The amount of publicly available information with respect to the Underlying or any components thereof may be less than that normally made available to Securityholders. Transparency requirements, accounting, auditing and financial reporting standards as well as regulatory standards are in many ways less stringent than standards in industrial countries.

Although they generally record rising volumes, some emerging financial markets have much lower trading volumes than developed markets and the securities of many companies are less liquid and their prices are subject to stronger fluctuations than those of similar companies in developed markets.

Risks associated with a limited information base regarding the Underlying or the Basket Components, as the case may be, and a possible information advantage of the Issuer

Information regarding the Underlying or the Basket Components, as the case may be may not be publicly available or only available to a certain extent. Therefore, investors may have no or only limited access to detailed information regarding the relevant Underlying or the Basket Components, as the case may be, in particular on its current price or value, on its past and future performance and on its volatility.

In contrast, the Issuer may have access to information which is not publicly available and may thereby generate an information advantage.

In addition, any publicly available information may be published with delay and may not have been published or published in full at the time the investors seeks the information or at the time the amounts payable upon exercise, redemption or periodically under the Securities will be determined by reference to the price or value of the Underlying or the Basket Components, as the case may be.

Consequence of the linkage to a basket as the Underlying or, as the case may be, a portfolio of Underlyings

In case of a basket or a portfolio used as the Underlying, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the level of the Redemption Amount depends on the performance of the Basket comprising the Basket Components or, as the case may be, a Portfolio comprising the Underlyings.

As a result, fluctuations in the value of one Basket Component or, as the case may be, one Underlying may be offset or intensified by fluctuations in the value of other Basket Components comprised in the Basket or, as the case may be, Underlying comprised in the Portfolio. Even in the case of a positive performance of one or more Basket Components comprised in the Basket or Underlyings comprised in the Portfolio, the performance of the Basket or the Portfolio, respectively, as a whole may be negative if the performance of the other Basket Components or, as the case may be, Underlyings is negative to a greater extent.

Furthermore, also the degree of the Basket Components' or the Underlyings' dependency from each other, so-called correlation, is of importance when calculating the level of the Redemption Amount. If all of the Basket Components or the Underlyings derive from the same economy sector or, as the case may be, the same country the development of the Basket Components or the Underlyings therefore depends on the development of a single economy sector or a single country. That implies that in the case of an unfavourable development of a single economy sector or a single country, which is represented by the Basket comprising the Basket Components or, as the case may be, the Portfolio comprising the Underlyings, the Basket or the Portfolio may be affected over proportionally by this unfavourable development.

In the case of an Underlying consisting of different shares (except those of the Issuer or of any of its affiliates), indices, currency exchange rates, precious metals, commodities, interest rates, non-equity securities, fund units, futures contracts or reference rates (each a "Basket"), the Issuer may have the right, in certain circumstances as specified in the Final Terms, to subsequently adjust the Basket (i.e. remove a component of the Basket without replacing it or replace the component of the Basket in whole or in part by another basket component and/or if necessary by adjusting the weighting of the Basket). The Securityholder may not assume that the composition of a Basket will remain constant during the life of the Securities.

Depending on the features of the relevant Securities, there can be a significant adverse effect on the calculation or specification of the redemption amount or interest amounts if the performance of one or more basket components, on which the calculation or specification of the redemption amount or interest amounts is based, has deteriorated significantly.

2. Specific risks related to the Underlying or a Basket Component, as the case may be

In addition, the following risks are specifically related to the Underlying or a Basket Component, as the case may be:

In case of a **share as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

potential investors should consider the following **risks specifically related to shares as Underlying or a Basket Component**, as the case may be:

Specific risks related to the performance of shares

The performance of a share used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component depends on the performance of the company issuing the shares. But even regardless of the financial position, cash flows, liquidity and results of operations of the company issuing the shares, the price of a share can be subject to fluctuations or adverse changes in value. In particular, the development of the share price can be influenced by the general economic situation and market sentiment.

Similar risks to a direct investment in shares

The market price of Securities with a share used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component depends on the performance of the share. The performance of a share may be subject to factors like the dividend or distribution policy, financial prospects, market position, corporate actions, shareholder structure and risk situation of the issuer of the share, short selling activities and low

market liquidity as well as to political influences. Accordingly, an investment in Securities with a share as Underlying or, as the case may be, a Basket Component may bear similar risks to a direct investment in shares.

The performance of the share may be subject to factors outside the Issuer's sphere of influence, such as the risk of the relevant company becoming insolvent, insolvency proceedings being opened over the company's assets or similar proceedings under the laws applicable to the company being commenced or similar events taking place with regard to the company, which may result in a total loss for the Securityholder, or the risk that the share price is highly volatile. The issuer's dividend or distribution policy, its financial prospects, market position, any capitalisation measures, shareholder structure and risk situation may also affect the share price.

In addition, the performance of the shares depends particularly on the development of the capital markets, which in turn are dependent on the global situation and the specific economic and political environment. Shares in companies with low or average market capitalisation may be subject to even higher risks (e.g. with regard to volatility or insolvency) than shares in larger companies. Furthermore, shares in companies with a low market capitalisation may be extremely illiquid due to smaller trading volumes. Shares in companies having their seat or exerting their relevant operations in countries with a high legal uncertainty are subject to additional risks, such as the risk of governmental measures being taken or nationalisation taking place. This may result in the partial or total loss of the share's value. The realisation of these risks may result in Securityholders relating to such shares losing all or parts of the capital invested.

Investors in the Securities have no shareholder rights

The Securities constitute no interest in a share as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component including any voting rights or rights to receive dividends, interest or other distributions, as applicable, or any other rights with respect to the share. The Issuer and any of its affiliates may choose not to hold the shares or any derivatives contracts linked to the shares used as Underlying or, as the case may be, a Basket Component. Neither the Issuer nor any of its affiliates is restricted from selling, pledging or otherwise conveying all right, title and interest in any shares or any derivatives contracts linked to the shares by virtue solely of it having issued the Securities.

Currency risks

In case of investments of the company, the shares of which are used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component, being denominated in currencies other than the currency in which the share value is calculated, certain additional correlation risks may apply. These correlation risks depend on the degree of dependency of currency fluctuations of the relevant foreign currency to the currency in which the share value is calculated. Hedging transactions, if any, of the company may not exclude these risks.

Issuer's conflicts of interest with regard to the Shares

It is possible that the Issuer or any of its affiliates hold shares in the company who has issued the Underlying or, as the case may be, the Basket Component which may result in conflicts of interest. The Issuer and any of its affiliates may also decide not to hold the Underlying or, as the case may be, a Basket Component, or not to conclude any derivative contracts linked to the share. Neither the Issuer nor any of its affiliates are limited in selling, pledging or otherwise assigning rights, claims and holdings regarding the Underlying or, as the case may be, the Basket Component or any derivative contracts relating to the Underlying or, as the case may be, the Basket Component solely based on the fact that the Securities were issued.

In case of a **non-equity security as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying",

potential investors should consider the following risks **specifically related to non-equity securities as Underlying or a Basket Component**, as the case may be:

Similar risks to a direct investment in non-equity securities

The level of the Redemption Amount is determined by reference to the price of the non-equity security used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. Consequently, any investment in the Securities is, to a certain extent, subject to market risks similar to a direct investment in the non-equity security.

Market Price Developments

The market price development of Securities using non-equity securities as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component depends on the development of the non-equity securities which are subject to influences outside of the Issuer's sphere of influence, such as the risk that the issuer of the non-equity securities becoming overindebted or that the market price is subject to considerable fluctuations.

No endorsement of the issuer

Securities with non-equity securities used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by the issuer of the underlying non-equity securities and such issuer makes no warranty or representation whatsoever, express or implied, as to the future performance of the non-equity securities. Furthermore, the issuer of the non-equity securities used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component does not assume any obligations to take the interest of the Issuer of the Securities or those of the Securityholders into consideration for any reason. None of the issuers of the underlying non-equity securities are responsible for, and have participated in, the determination of the timing of, prices for or quantities of, the Securities.

In case of a **precious metal or commodity as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

potential investors should consider the following risks **specifically related to precious metals or commodities as Underlying or a Basket Component**, as the case may be:

Similar risks to a direct investment in the precious metals or commodities

An investment in Securities using precious metals or commodities as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may bear similar risks to a direct investment in the relevant underlying commodity(ies) or precious metal(s). Commodities (e.g. oil, gas, wheat, corn) and precious metals (e.g. gold, silver) are traded mainly on specialised exchanges or directly among market participants (over the counter). An investment in commodities and precious metals is associated with a greater risk than investments in e.g. bonds, currencies or stocks as prices in this asset category are subject to greater fluctuations (volatility) as trading in commodities and precious metals serves speculative reasons and may be less liquid than e.g. stock markets.

Dependence on the value of the precious metals or commodities

The following factors (which is a non-exhaustive list) may influence commodity and precious metal prices: supply and demand; speculations in the financial markets; production bottlenecks; delivery difficulties; few market participants; production in emerging markets (political disturbances, economic crises); political risks (war, terrorist actions); unfavourable weather conditions; natural disasters.

In cases of precious metals or commodities used as the Underlying, it should be noted that the values are traded 24 hours a day through the time zones of Australia, Asia, Europe and America. This may lead to a determination of different values of the relevant Underlying in different places. **Potential investors of the Securities should, therefore, be aware that a relevant limit, barrier or, as the case may be, threshold, if applicable, described in the Conditions of the Securities, may be reached, exceeded or fallen short at any time and even outside of local or the business hours of the Issuer, the Calculation Agent or the Managers.**

Cartels and regulatory changes

A number of companies or countries producing commodities and precious metals have formed organisations or cartels to control the offer and thus influence prices. On the other hand, the commodities and precious metals trade is subject to regulatory supervision or market rules the application of which may also have negative impacts on the pricing of the precious metals concerned.

Limited liquidity

Many commodities and precious metals markets are not particularly liquid and may therefore not be able to react swiftly and in a sufficient manner to changes to the offer or demand side. In case of a low liquidity, speculative investments of individual market participants may result in distorted prices.

Political risks

Precious metals are often extracted in emerging markets and acquired by industrialised nations. The political and economic situation of emerging markets, however, is less stable than in the industrialised nations. They are more likely to face risks of political change or cyclical downturns. Political crises may unsettle the confidence of Securityholders which, in turn, may affect the prices of the goods. Acts of war or conflicts may change the offer and demand sides of specific precious metals. It is also possible that industrialised nations lay an embargo on the import or export of precious metals and services which may directly or indirectly affect the price of a precious metal used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

In case of an **index as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

potential investors should consider the following risks **specifically related to indices as Underlying or a Basket Component**, as the case may be:

Similar risks to a direct investment in the index components

The market price of the Securities with an index used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component depends on the performance of the index. The performance of the index is subject to the performance of the components of the respective index. Accordingly, an investment in Securities with an index used as the Underlying or, as the case may be, Basket Component may bear similar risks to a direct investment in the index components.

Depending on the value of the index components

The value of the index will be calculated on the basis of the value of its components. Changes to the prices of the index components, the composition of the index as well as other factors which (may) affect the value of the index components, will also affect the value of the Securities which are linked to the relevant index and may thus affect the return on any investment in such Securities. Fluctuations in the value of an index component may be set-off or enhanced by fluctuations in the value of other index components. The historic performance of the index does not constitute a guarantee of its future performance. An index used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component might not be available during the full term of the Securities, might be exchanged or continued to be calculated by the Issuer itself. In such or other cases as mentioned in the Conditions of the Securities, the Issuer is in accordance with the Conditions entitled to terminate the Securities.

It is possible that the Index used as Underlying or, as the case may be, a Basket Component only reflects the performance of assets in certain countries or certain industry sectors. In that case, the Securityholders are facing concentration risks. In case of unfavourable economic developments in a country or with regard to one industry sector such development may have negative impacts for the Securityholder. If several countries or sectors are represented in one index, it is possible that these are weighted in an uneven manner. This means that an unfavourable development in a country or one industry sector with high weighting in the index will affect the value of the index in an unproportionately negative manner.

Securityholders should be aware that selecting an index is not based on the expectations or evaluations of the Issuer or the Calculation Agent with regard to the future performance of the selected index. Securityholders should therefore assess the future performance of an index based on their own knowledge and the information available to them.

Influence of the Issuer or the index sponsor on the index

If the Issuer or any of its affiliates is not the index sponsor, the index composition of the respective index as well as the method of calculating the index is determined by the index sponsor alone or in cooperation with other entities. In this case, the Issuer has no influence on the composition or method of calculating the index. An amendment of the index composition may have an adverse impact on its performance. If, after an amendment by the index sponsor, the index is no longer comparable to the original index the Issuer has the right to adjust or terminate the Securities, if so specified in the Final Terms. Such an adjustment or termination may lead to losses for the Securityholders.

In accordance with the relevant index rules, the index sponsor may be entitled to make changes to the composition or calculation of the index, which may have a negative effect on the performance of the

Securities, or to permanently discontinue the calculation and publication of the index used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component without issuing a successor index.

If the Issuer or any of its affiliates is not the index sponsor, Warrants with an index as Underlying are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by the index sponsor. Such index sponsor makes no warranty or representation whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained from the use of the index or the value at which the index stands at any particular time. Such an index is determined, composed and calculated by its respective index sponsor, without regard to the Issuer or the Securities. Such an index sponsor is not responsible or liable for the Securities to be issued, the administration, marketing or trading of the Securities.

If the Issuer or any of its affiliates acts as index sponsor or as index calculation agent, conflicts of interests may arise, since any calculation and/or determination of the index sponsor or as index calculation agent has immediate impact on the amount payable under the Securities.

Potential investors in the Securities should furthermore be aware that the Issuer is in case that the calculation and/or publication of the index used as the Underlying is permanently discontinued, pursuant to the Conditions of the Securities, entitled to terminate and redeem the Securities in total prior to the scheduled maturity of the Securities.

Adverse effect of fees on the index

An index used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may in accordance with its index rules include fees (e.g. calculation fees or fees related to changes in the composition of the Index), which are taken into account when calculating the level of the Index. As a result, any of these index fees reduce the level of the index and have an adverse effect on the index and on any amounts to be paid under the Securities.

Dividends are not taken into account / price index

If the index used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component is calculated as a so-called price index, dividends or other distributions, if any, that are paid out from the index components are not taken into account when calculating the level of the index and may have a negative impact on the price of the index, because the index components will be traded at a discount after the pay-out of dividends or distributions. Thus, Securityholders do generally not participate in any dividends or other distributions paid out or made on components contained in the index.

Risks in relation to the comparison of the performance of a price index and a performance or total return index

If, for the calculation or specification of amounts payable under the Securities, the performance of a price index is compared with the performance of a total return index potential investors should note that the calculation of the price index does – in contrast to a total return index – not take into account dividends or other distributions, if any, that are paid out from the index components. As a result, the performance of a total return index will - compared to the performance of a price index – always look more positive than the performance of the price index.

The basis of calculating the price of the Underlying may change during the term of the Security

The basis of calculating the price of the index used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component or of the index components may vary during the term of the Securities and may negatively affect the market value of the Securities.

Risk of country or sector related indices

If an index used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component reflects the performance only of some countries or industries, this index is affected disproportionately negative in case of an unfavourable development in such a country or sector.

Currency exchange risk contained in the index

Index components may be listed in a different currency and therefore be exposed to different currency influences (this applies particularly for country or sector related indices). Also, it is possible that index components are converted first from one currency to the currency which is relevant for the calculation of the index only to then have to be converted again in order to calculate or specify an amount payable under the Securities. In such cases, Securityholders bear several currency risks, which may not be clearly recognisable for Securityholders.

Adverse effect of fees on the index level

If the index composition, specified in the relevant description of the index, changes, fees may arise, which reduce the level of the index used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. This may have a negative effect on the performance of the index and on the amounts to be paid under the Securities. Indices which reflect certain markets or industry sectors use certain derivative financial Securities, this may lead to higher fees and thus lower performance of the index than in case of a direct investment in these markets or industry sectors.

Publication of the index composition not constantly updated

Some index sponsors publish the composition of the relevant indices not completely or only after a time lag on a website or in other media specified in the Final Terms. In this case the composition shown might not always be the current composition of the respective index used for calculating the Securities. The delay may be substantial, may under certain circumstances last several months and the calculation of the Securities may be negatively affected.

In case of a **fund unit as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

potential investors should consider the following risks **specifically related to fund units as Underlying or a Basket Component**, as the case may be:

Similar risks to a direct investment in fund units

The level of the Redemption Amount, if any is determined by reference to the price of the fund units used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. Consequently, any investment in the Securities is, to a certain extent, subject to market risks similar to direct investment in the Fund Units. **Potential investors should seek respective advice and familiarise themselves with the specific risk profile of the fund and the category of assets, in which the fund invests, and seek the advice of a professional, if necessary.**

Market risk

Given that reduced market prices or losses in value incurred by the securities or other investments held by the fund used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component, will be reflected in the price of individual fund units, there is a principal risk of a decrease in the unit prices. Even a broad variation and diversification of the fund's investments cannot avoid the risk that a decreasing overall development at certain markets or stock exchanges results in a decrease of share prices.

Illiquid investments

The fund may invest in assets that are illiquid or subject to a minimum holding period. It may therefore be difficult for the fund to sell these assets at a reasonable price or at all if it is forced to do so in order to generate liquidity. The fund may suffer considerable losses if it needs to sell illiquid assets in order to redeem units and selling the illiquid assets is only possible at a very low price. This may negatively affect the value of the fund and thus of the Securities.

Investments in illiquid assets may also result in difficulties when calculating the net asset value of the fund and thus delay distributions in connection with the Securities.

Delayed publication of the net asset value

It may be possible in certain situations that the publication of the net asset value by a fund is delayed. This may result in a delay of the redemption of the Securities and have a disadvantageous effect on the value of the securities, for instance, in case of a negative market development. In addition, Securityholders face the risk that in case of a delayed redemption of the Securities they will be able to reinvest the relevant return only at a later point in time and, maybe at less favourable terms.

Liquidation of a fund

It cannot be ruled out that a fund is liquidated during the term of the Securities. In such case, the issuer shall be entitled to modify the relevant Conditions of the Securities accordingly. Such modifications may, in particular, consist of one fund being replaced by another fund. In addition, there is also the possibility of a premature termination of the Securities by the Issuer.

Concentration risks

The fund used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may in accordance with its fund rules concentrate its assets with a focus on certain countries, regions or industry sectors. This can result in the fund being subject to a higher volatility as compared to funds with a broader diversification as regards countries, regions or industry sectors. The value of investments in certain sectors, countries or regions may be subject to strong volatility within short periods of time. This also applies to funds focusing their investments on certain asset classes such as commodities. Funds investing their assets in less regulated, small and exotic markets, are subject to certain further risks. Such risks may include the risk of government interventions resulting in a total or partial loss of assets or of the ability to acquire or sell them at the fund's discretion. Such markets may not be regulated in a manner typically expected from more developed markets. If a fund concentrates its assets in emerging markets, this may involve a higher degree of risk as exchanges and markets in these emerging market countries or certain Asian countries such as Indonesia may be subject to stronger volatility than exchanges and markets in more developed countries. Political changes, foreign currency exchange restrictions, foreign exchange controls, taxes, restrictions on foreign investments and repatriation of invested capital can have a negative impact on the investment result and therefore the value of the Fund Units in the fund.

Currency risks

In case of the investments of the fund used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component being denominated in different currencies or in case of the investment and the Fund Units being denominated in a currency other than the currency in which the net asset value is calculated, certain additional correlation risks may apply. These correlation risks depend on the degree of dependency of currency fluctuations of the relevant foreign currency to the currency in which the net asset value is calculated. Hedging transactions, if any, of the fund may not exclude these risks.

Markets with limited legal certainty

The fund used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may invest in markets with a low legal certainty and will then be subject to additional risks, such as the risk of reliable governmental measures, which may entail a loss in the fund's value.

Dependence on investment manager

The performance of the fund used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component depends on the performance of the investments chosen by the investment manager in order to implement the applicable investment strategy. In practice, the fund's performance strongly depends on the expertise of the investment manager responsible for making the investment decisions. If such investment manager leaves the fund or is replaced, this may result in losses and/or a liquidation of the fund concerned.

The investment strategies, the investment restrictions and investment objectives of a fund may allow for considerable room for an investment manager's discretionary decision when investing the relevant assets and no warranty can be given that the investment manager's investment decisions will result in profits or that these constitute an effective hedging against market or other risks. No warranty can be given that the fund will be able to successfully implement its investment strategy as outlined in its documentation. It is therefore possible that, despite funds with a similar investment strategy experiencing a positive performance, the performance of the fund underlying the Securities (and thus the Securities) undergo a negative development.

Conflicts of interest

In the operation of the fund used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component certain conflicts of interest may arise that can have negative impact on the fund's performance. For persons involved in the fund management or advisory activities in relation to the fund conflicts of interest can arise from retrocessions or other inducements. In addition, persons involved in the fund management or advisory activities to the fund or their employees may provide services such as management, trading or advisory services for third parties at the same time. Although they will usually aim to distribute the investment opportunities equally to their clients, the fund portfolio and portfolios of other clients may differ even if their investment objectives are similar. Any of these persons might be induced to allocate assets first to a portfolio involving the highest fees. Persons providing management, trading or advisory services to the fund may make recommendations or enter into transactions which are different to those of the fund or may even compete with the fund.

Fees on different levels

Fees charged by the fund used as the Underlying or, as the case may be, a Basket may have a significant negative impact on the value of the Fund Units and the net asset value of the fund. Fees charged in relation to a fund can be incurred on different levels. Usually management fees are incurred at fund level. In addition, expenses and cost may be incurred when the services of third parties are commissioned in connection with the fund administration. With respect to investments made by the fund, such as investments in other funds or other collective investment vehicles, further charges might be incurred. This may have a negative impact on these investments and, consequently, in the fund's performance.

Performance fees may be agreed upon on the level of the fund. Such fee arrangements can create an inducement to invest assets in a more risk oriented or speculative manner than would be the case if no performance fee arrangement existed. Performance fees may even be incurred where the overall fund performance is negative. Consequently performance fees can be incurred on the level of the fund even if an investment in the Securities results in a loss to the investor.

Limited Supervision

Funds may not be regulated or may invest in investment vehicles that are not subject to supervision. If unregulated funds become subject to supervision, this may negatively impact the value of the Fund, and, consequently, of the Securities.

In case of a **fund unit in an exchange traded fund as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

potential investors should consider the following risks **specifically related to fund units in an exchange traded fund as Underlying or a Basket Component**, as the case may be:

Similar risks to a direct investment in fund units

The level of the Redemption Amount, if any is determined by reference to the price of so-called exchange traded funds used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. Consequently, any investment in the Securities is, to a certain extent, subject to market risks similar to direct investment in the Fund Units. **Potential investors should seek respective advice and familiarise themselves with the specific risk profile of the fund and the category of assets, in which the fund invests, and seek the advice of a professional, if necessary.**

Concept of an Exchange Traded Fund; Listing

An exchange traded fund ("ETF" or the "Fund") is a fund managed by a domestic or non-domestic management company or, as the case may be, a fund in corporate fund, whose fund units ("Fund Units") are listed on a securities exchange. No assurance is given that such admission or listing will be maintained during the whole life of the Securities. In addition, a listing does not imply that the Fund Units are liquid at any time and, hence, may be sold via the securities exchange at any time, since trading in the securities exchange may be suspended in accordance with the relevant trading rules.

Pricing; Use of Estimates

The price of the ETF used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component mainly depends in the price per unit of the ETF and, consequently, on the aggregate value of assets held by the ETF less any liabilities, so-called net asset value. Any negative performance or losses of the securities or other investments made by the Fund for the purposes of replicating the performance of a benchmark (*cf.* below "Replication of the performance of a benchmark") will result in a loss of the Fund and a decline in the value of the Fund Units. Even a broad spread of its investments and a strong diversification of the Fund's investments cannot exclude the risk that any negative development on certain markets or exchanges will lead to a decline in the price per unit of the ETF.

As ETFs generally calculate their net asset value on a daily basis only, the price of the ETF as continuously published by the securities exchange is usually based on the estimated net asset values. These estimates may differ from the final net asset value as subsequently published by the Funds. Therefore, the general risks during trading hours exists that the performance of the ETF and of its actual Net Asset Value may deviate.

Replication of the performance of a benchmark; tracking error

ETFs are designed to replicate as closely as possible the performance of an index, basket or specific single assets (each a "**Benchmark**"). However, the ETF conditions can allow a Benchmark to be substituted. Therefore, an ETF might not always replicate the original Benchmark.

For the purpose of tracking a Benchmark, ETFs can use full replication and invest directly in all components comprised in the Benchmark, synthetic replication using for example a swap, or other tracking techniques such as sampling. The value of the ETFs is therefore in particular based on the performance of the holdings used to replicate the Benchmark. It cannot be excluded that the performance of the ETF differs from the performance of the Benchmark (tracking error).

Unlike other collective investment schemes, ETFs are usually not actively managed by the management company of the ETF. In fact, investment decisions are determined by the relevant Benchmark and its components. In case that the underlying Benchmark shows a negative performance, ETFs are subject to an unlimited performance risk in particular when they are using full replication or synthetic replication techniques. This can have a negative impact on the performance of the Securities.

Tracking a Benchmark typically entails further risks:

- An ETF using a full replication technique for tracking the performance of the Benchmark may not be able to acquire all components of that Benchmark or sell them at reasonable prices. This can affect the ETF's ability to replicate the Benchmark and may have a negative effect on the ETF's overall performance.
- ETFs using swaps for synthetic replication of the Benchmark may be exposed to the risk of a default of their swap counterparties. ETFs might retain substituting contractual rights in case of default of the swap counterparty. However, it cannot be excluded that the ETF does not receive or not receive the full amount due to it if the Swap counterparty were not in default.
- ETFs replicating the Benchmark using sampling techniques (i.e. not using full replication and without using swaps) may create portfolios of assets which are not Benchmark components at all or do only comprise some components of the Benchmark. Therefore, the risk profile of such ETF is not necessarily consistent with the risk profile of the Benchmark.
- If ETFs use derivatives to replicate or to hedge its positions, this may result in losses which are significantly higher than any losses of the Benchmark (leverage effect).

Concentration risks

An ETF used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may in accordance with its fund rules concentrate its assets with a focus on certain countries, regions or industry sectors while replicating the Benchmark. This can result in the ETFs being subject to a higher volatility as compared to funds with a broader diversification as regards countries, regions or industry sectors. The value of investments in certain sectors, countries or regions may be subject to strong volatility within short periods of time. This also applies to ETFs focusing their investments on certain asset classes such as commodities. ETFs investing their assets in less regulated, small and exotic markets, are subject to certain further risks. Such risks may include the risk of government interventions resulting in a total or partial loss of assets or of the ability to acquire or sell them at the fund's discretion. Such markets may not be regulated in a manner typically expected from more developed markets. If an ETF concentrates its assets in emerging markets, this may involve a higher degree of risk as exchanges and markets in these emerging market countries or certain Asian countries such as Indonesia may be subject to stronger volatility than exchanges and markets in more developed countries. Political changes, foreign currency exchange restrictions, foreign exchange controls, taxes, restrictions on foreign investments and repatriation of invested capital can have a negative impact on the investment result and therefore the value of the Fund Units in the ETF.

Currency risks

In case of the investments of the ETF fund used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component being denominated in different currencies or in case of the investment and the Fund Units being denominated in a currency other than the currency in which the net asset value is calculated, certain additional correlation risks may apply. These correlation risks depend on the degree of dependency of currency fluctuations of the relevant foreign currency to the currency in which the net asset value is calculated. Hedging transactions, if any, of the ETF may not exclude these risks.

Furthermore, it should be noted that the Benchmark may not be denominated in the fund's base currency. If the Benchmark is converted into the ETF currency for determining fees and costs, currency exchange rate fluctuations may have a negative impact on the value of the Fund Units in the ETF.

Conflicts of interest

In the operation of the ETF certain conflicts of interest may arise that can have negative impact on the ETF's performance. For persons involved in the fund management or advisory activities in relation to the ETF conflicts of interest can arise from retrocessions or other inducements. In addition, persons involved in the fund management or advisory activities to the ETF or their employees may provide services such as management, trading or advisory services for third parties at the same time. Although they will usually aim to distribute the investment opportunities equally to their clients, the fund portfolio and portfolios of other clients may differ even if their investment objectives are similar. Any of these persons might be induced to allocate assets first to a portfolio involving the highest fees. Persons providing management, trading or advisory services to the ETF may make recommendations or enter into transactions which are different to those of the ETF or may even compete with the ETF.

Fees on different levels

Fees charged by the ETF may have a significant negative impact on the value of the Fund Units and the net asset value of the ETF. Fees charged in relation to an ETF can be incurred on different levels. Usually management fees are incurred at fund level. In addition, expenses and cost may be incurred when the services of third parties are commissioned in connection with the fund administration. With respect to investments made by the ETF, such as investments in other funds or other collective investment vehicles, further charges might be incurred. This may have a negative impact on these investments and, consequently, in the ETF's performance.

Performance fees may be agreed upon on the level of the ETF. Such fee arrangements can create an inducement to invest assets in a more risk oriented or speculative manner than would be the case if no performance fee arrangement existed. Performance fees may even be incurred where the ETF underperforms the Benchmark. Even if the ETF outperforms its Benchmark, performance fees might be triggered even though the overall fund performance is negative (for example where the Benchmark's performance is negative). Consequently performance fees can be incurred on the level of the ETF even if an investment in the Securities results in a loss to the investor.

Limited Supervision

Funds may not be regulated or may invest in investment vehicles that are not subject to supervision. If unregulated funds become subject to supervision, this may negatively impact the value of the Fund, and, consequently, of the Securities.

In case of a **futures contract as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

potential investors should consider the following risks **specifically related to futures contracts as Underlying or a Basket Component**, as the case may be:

Similar risks to a direct investment in futures contracts

The level of the Redemption Amount, if any is determined by reference to the price of the futures contract used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. Consequently, any investment in the Securities is, to a certain extent, subject to market risks similar to direct investment in the futures contract.

Futures contracts are standardised transactions

Futures contracts used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component are standardised transactions relating to financial instruments (e.g. shares, indices, interest rates, currencies) - so-called financial futures- or to commodities and precious metals (e.g. oil, wheat, sugar, gold, silver) - so-called commodities futures.

A futures contract represents a contractual obligation to buy or sell a fixed amount of the underlying commodities, precious metals or financial instruments on a fixed date at an agreed price. Futures contracts are traded on futures exchanges and are standardised with respect to contract amount, type, and quality of the underlying, as well as to delivery locations and dates (where applicable). Futures, however, are normally traded at a discount or premium to the spot prices of their underlying.

Securities with rolling futures contracts as Underlying

For the purpose of trading on an exchange, futures contracts are standardised with respect to their term (e.g. 3, 6, 9 months). Futures contracts used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may have an expiration date different from the term of the Securities. In such a case, the Issuer will replace the underlying futures contract by a futures contract which - except for its expiration date, which will occur on a later date - has the same contract specifications as the initial underlying (the "Roll-over"). Such a Roll-over can be repeated several times.

Contango and backwardation

The prices of the longer-term and the shorter-term futures contract used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component can differ even if all other contract specifications are the same. If the prices of longer-term futures contracts are higher than the price of the shorter-term futures contract to be exchanged (so-called contango), the number of futures contracts held is reduced with the Roll-over. Conversely, if the prices of short-term futures are higher (so-called backwardation), the number of futures contracts held is increased with the Roll-over (without taking into account roll-over expenses). In addition, expenses for the roll-over itself are incurred. This may result in a negative effect for the value of the Securities and the redemption.

Replacement or termination

If it is impossible to replace an expiring futures contract with a futures contract with identical features (except for the term to maturity), the Final Terms may provide for replacement with another, potentially less advantageous, futures contract or termination by the Issuer. Therefore, Securityholder cannot rely on participating in the performance of the original futures contract throughout the entire term of the Instrument.

No parallel development of spot price and futures price

Futures prices can differ substantially from the spot price of the underlying financial instrument (e.g. shares, indices, interest rates, currencies) or underlying commodity and precious metal (e.g. oil, wheat, sugar, gold, silver). Moreover, the investor in Securities linked to the futures price of a certain underlying (e.g. financial instrument, commodity or precious metal) must be aware of the fact that the futures price and, accordingly, the value of the Securities does not always move in the same direction or at the same rate as the spot price of such underlying. Therefore, the value of the Securities can fall substantially even if the spot price of the relevant underlying of the futures contract remains stable or rises.

In case of an **interest rate and a reference rate as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

potential investors should consider the following risks **specifically related to interest rates and reference rates as Underlying or a Basket Component**, as the case may be:

Similar risks to a direct investment in interest rates or, as the case may be, reference rates

The level of the Redemption Amount, if any is determined by reference to the price of the interest rate or, as the case may be, reference rate used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. Consequently, any investment in the Securities is, to a certain extent, subject to market risks similar to direct investment in an interest rate or, as the case may be, a reference rate.

Interest rates and reference rates used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component are determined by offer and demand on the international money and capital markets, which in turn are influenced by economic factors, speculation and interventions by central banks and governments as well as other political factors. The interest rate level on the money and capital markets is often highly volatile. Securityholders are subject to the risk of changing interest rates, because an investment in the Securities linked to an interest rate as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may bear similar market risks to a direct investment in an interest rate.

In case of an **currency exchange rate as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

potential investors should consider the following risks **specifically related to currency exchange rates as Underlying or a Basket Component**, as the case may be:

Securities with currency exchange rates used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component refer to a specific currency or specific currencies. Payments depend on the performance of the underlying currency(ies) and may be substantially less than the amount originally invested by the Securityholder. An investment in Securities linked to currency exchange rates as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may bear similar market risks to a direct investment in the relevant underlying currency(ies). In particular, this will apply if the relevant underlying currency is the currency of an emerging market jurisdiction. Therefore, potential investors should be familiar with foreign exchange rates as an asset class. Furthermore, legal restrictions on the free exchangeability may adversely affect the value of the Securities.

In cases of currency exchange rates used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component, it should be noted that the values are traded 24 hours a day through the time zones of Australia, Asia, Europe and America. **Potential investors of the Securities should, therefore, be aware that a relevant limit or, as the case may be, threshold, if applicable, described in the Conditions of the Securities, may be reached, exceeded or fallen short at any time and even outside of local or the business hours of the Issuer, the Calculation Agent or the Manager.**

In case of the **UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

potential investors should consider the following risks **specifically related to the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index as Underlying or a Basket Component**, as the case may be:

Rules-Based Index

The UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index operates on the basis of pre-determined rules. Accordingly, potential investors in Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component should determine whether those rules are appropriate in light of their individual circumstances and investment objectives.

No assurance can be given that the algorithm on which the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index is based will be successful or that the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index will outperform any alternative algorithm that might be employed.

Equity market risks may affect the market value of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index and the Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

Because the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index include equity securities, UBS expects that the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index will fluctuate in accordance with changes in the financial condition of the relevant issuer(s) of the component stocks of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index, the value of common stocks generally and other factors. The financial condition of the issuer(s) of the components of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index may become impaired or the general condition of the equity market may deteriorate, either of which may cause a decrease in the level of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index. Common stocks are susceptible to general equity market fluctuations, to speculative trading by third parties and to volatile increases and decreases in value as market confidence in and perceptions regarding the security or securities comprising the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index change. Investor perceptions regarding the issuer of an equity security comprising the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index are based on various and unpredictable factors, including expectations regarding government, economic, monetary and fiscal policies, inflation and interest rates, economic expansion or contraction, and global or regional political, economic, and banking crises.

The UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index is not actively managed.

The UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index operates in accordance with a pre-determined methodology and formulae, and the sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index exercises discretion in limited situations. The UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index is, therefore, not managed. The sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index is not acting as an investment adviser or performing a discretionary management role with respect to the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index and, as a result, has no fiduciary duty to any person in respect of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index.

Commodity prices may change unpredictably, affecting the value of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index in unforeseeable ways.

Trading in futures contracts on physical commodities, including trading in certain components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index (which are subindices composed of commodity futures contracts), is speculative and can be extremely volatile. Market prices of such components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index, the underlying futures contracts and the underlying physical commodities may fluctuate rapidly based on numerous factors, including changes in supply and demand relationships (whether actual, perceived, anticipated, unanticipated or unrealized); weather; agriculture; trade; fiscal, monetary and exchange control programs; domestic and foreign political and economic events and policies; disease; pestilence; technological developments; changes in interest rates, whether through governmental action or market movements; and monetary and other governmental policies, action and inaction. The current or "spot" prices of the underlying physical commodities may also affect, in a volatile and inconsistent manner, the prices of futures contracts in respect of the relevant physical commodity. These factors may affect the value of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index, and different factors may cause the prices of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index, and the volatilities of their prices, to move in inconsistent directions at inconsistent rates.

Influence of Interest Rates

The components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index are affected in changes in interest rates of the relative currencies and such movements would affect the performance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index. Market prices of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index, the underlying futures contracts and the underlying physical bonds may fluctuate due to volatility and trends in the interest rates markets based on numerous factors, including (but not limited to) investors perception of quality of the bond issuer; fiscal, monetary and exchange control programs; domestic and foreign political and economic events and policies; governmental action or market movements; and monetary and other governmental policies. These factors may affect the value of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index, and different factors may cause the prices of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index, and the volatilities of their prices, to move in inconsistent directions at inconsistent rates.

Influence of Currency Exchange Rates

The components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index may be denominated in currencies different from the currency of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index, and even if the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index are currency-hedged, some residual currency exposure could affect the performance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index. Furthermore, Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may also be denominated in currencies different from the currency of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index. An unfavourable performance of such currencies in relation to the currency of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index may have an adverse effect on the level calculated for the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index at any given time or the value of the Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component (if such Securities are not currency-hedged).

Securityholders have no rights in the property, nor shareholder rights in any of the security or securities comprising the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index.

The UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index is purely synthetic. The exposure to each component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index is purely notional and will exist only in the records held by the sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index. Investing in Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component will not make Securityholders holders of the security or securities comprising the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index. Neither the

Securityholders nor any other holder or owner of the Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component will have any voting rights, any right to receive dividends or other distributions, or any other rights with respect to any property or securities of any issuer or with respect to any security or securities comprising the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index.

UBS obtained the information about the issuer of any securities comprising the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index from public sources.

UBS has derived all information about the issuer of the security or securities comprising any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index from publicly available documents. UBS has not participated and will not participate in the preparation of any of those documents. Nor has UBS made or will make any "due diligence" investigation or any inquiry with respect to the sponsor or issuer of the security or securities comprising any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index in connection with the maintenance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index. UBS does not make any representation that any publicly available document or any other publicly available information about the issuer of the security or securities comprising any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index is accurate or complete. Furthermore, UBS does not know whether all events occurring before the date of this Prospectus, including events that would affect the accuracy or completeness of the publicly available documents referred to above or the level, value or price of any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index, have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any events of this kind or the disclosure of or failure to disclose material future events concerning the issuer of the security or securities comprising any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index could affect the value of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index, and the hence the value of any Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component that the Securityholder will receive during the term of such Securities or at maturity or at the payment or settlement date and, therefore, the market value of the Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

As sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index, UBS will have the authority to make determinations that could materially affect the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index in various ways and create conflicts of interest.

UBS is the sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index. The sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index is responsible for the composition, calculation and maintenance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index and the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index. The sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index has the discretion in a number of circumstances to make judgments and take actions in connection with the composition, calculation and maintenance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index and the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index, and any such judgments or actions may adversely affect the value of the Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. The role played by UBS, as sponsor both of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index and the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index, and the exercise of the kinds of discretion described above could present it with significant conflicts of interest. The sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index has no obligation to take the needs of any buyer, seller or holder of interest in the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index into consideration at any time.

The policies of the sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index and changes that affect the composition and the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index could affect the valuation of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index.

The policies of the sponsor and/or the calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index, as applicable, concerning the calculation of the level of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index and the values of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index could affect the level of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index.

The sponsor and/or the calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index, as applicable, may modify the methodology for calculating the level of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index and the values of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index. In addition under a number of circumstances the sponsor and/or the calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index, as applicable, may make certain changes to the way in which the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index or any of the components of the UBS

Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index is calculated. The sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index may also discontinue or suspend calculation or publication of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index or any of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index, in which case it may become difficult to determine the market value of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index. Any such changes could adversely affect the value of Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

If the level of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index cannot be calculated for any reason, the calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index may be required to make, in its sole discretion and acting in good faith, an estimate of the level of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index.

Use of leverage can amplify losses and gains on Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component

Because the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index exposure will be based upon the performance of one or more reference assets multiplied by a leverage factor which can be over 100 per cent. or 1.00, the purchaser may participate disproportionately in any positive performance and/or may have a disproportionate exposure to any negative performance of the reference assets. Due to this leverage effect, the Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component represent a very speculative and risky form of investment since any loss in the value of the reference assets carries the risk of a correspondingly higher loss.

The historical or hypothetical performance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index or any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index is not an indication of future performance.

The historical or hypothetical performance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index or any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index should not be taken as an indication of the future performance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index or any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index. It is impossible to predict whether the future level, value or price of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index or any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index will fall or rise. Past fluctuations and trends in the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index or any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index are not necessarily indicative of fluctuations or trends that may occur in the future.

Changes to a component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index may affect the value of the Index.

Where a given component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index ceases to exist or is no longer tradable, as determined by the sponsor and/or calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index in good faith, including where UBS and its affiliates would be prevented from entering into transactions in respect of components of a given component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index by any applicable law or regulation, or where any constituent security of any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index is delisted, becomes insolvent or bankrupt, is the target of a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining, or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than ten percent (10%) and less than one hundred percent (100%) of its outstanding shares, is subject to a merger or does not have its net asset value published by its management company for more than a short period of time which has a material effect on its shares, in each case as determined by the sponsor or calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index or sponsor of the component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index, the sponsor and/or calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index may (but is not obliged to) substitute another component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index (including without limitation one for which UBS or one of its affiliates is the sponsor or involved in the creation thereof) for the original one where it considers in good faith that a similar alternative is available. If the sponsor and/or calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index do not select any substitute component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index, the component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index in question will be assigned a zero weight in the Index. Any such substitution or assignment could alter the exposure provided by the UBS Multi Asset

Portfolio T10 Total Return Index and materially affect the performance and value of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index.

Termination or Suspension of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index.

The calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index. The UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index may be terminated or temporarily suspended at any time. Should the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index cease to exist, this may have a negative impact on the return on any investment in Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

Amendment or Modification to the Index

The Index may be amended, modified or adjusted from time to time by the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable. Any such amendment may have an adverse effect on the level of the Index and may be made without the consent of investors in Index Products. The Index Calculation Agent shall apply the method described in this Index Manual for the composition and calculation of the Index. However it cannot be excluded that the market environment, supervisory, legal, financial or tax reasons may require changes to be made to this method. The Index Calculation Agent may also make changes to the terms and conditions of the Index and the method applied to calculate the Index, which he deems to be necessary and desirable in order to prevent obvious or demonstrable error or to remedy, correct or supplement incorrect terms and conditions. Notice of such amendments shall be provided on the Bloomberg Page.

Index Calculation Agent and Index Sponsor Discretion

The UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index confers on the calculation agent and the sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index, as applicable, discretion in making certain determinations, calculations and corrections from time to time. Although any such determinations, calculations and corrections must be made by the sponsor and/or calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index, as applicable, in good faith, the exercise of such discretion in the making of calculations and determinations may adversely affect the performance of the Index. Any such determination by the sponsor and/or the calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index, as applicable, will be, in the absence of manifest error, final, conclusive and binding. The calculation agent and the sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index shall determine whether any such correction shall apply retrospectively or from the relevant date forward.

The role played by UBS, as calculation agent and sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index and the exercise of the kinds of discretion described above and could present it with significant conflicts of interest in light of the fact that UBS, of which the calculation agent and sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index are a division, is the issuer of products linked to the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index. The calculation agent or sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index has no obligation to take the needs of any buyer, seller or holder of Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component into consideration at any time.

Change of Index Sponsor and Index Calculation Agent

The sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index may without the consent of investors in Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component replace the calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index at its discretion, and furthermore, may also designate a successor index sponsor at its discretion – in case of such replacement, any reference to the "calculation agent" and/or the "index sponsor" shall be construed as a reference to the successor calculation Agent and the successor sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index, respectively.

Fees and Costs

The level of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index will be reduced by the accumulated management fees of 0.5% per annum and may be reduced by the borrowing cost for borrowed amounts. There will be a rebalancing cost of 0.08% on each rebalancing date. Prospective investors should understand that such fees and costs may have a material effect on the level of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index.

Simulated history

As limited historical performance data exist with respect to the Index, any Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component which is linked to the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index may involve greater risk than an exposure linked to indices or strategies with a proven track record. The UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index will be first calculated on or around the commencement date of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index and therefore lacks historical performance. All such retrospective closing levels are simulated and must be considered hypothetical and illustrative only.

The actual performance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index may be materially different from the results presented in any simulated history relating to the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index. Past performance should not be considered indicative of future performance.

In case of the **UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

potential investors should consider the following risks **specifically related to the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index as Underlying or a Basket Component**, as the case may be:

Rules-Based Index

The UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index operates on the basis of pre-determined rules. Accordingly, potential investors in Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component should determine whether those rules are appropriate in light of their individual circumstances and investment objectives.

No assurance can be given that the algorithm on which the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index is based will be successful or that the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index will outperform any alternative algorithm that might be employed.

Equity market risks may affect the market value of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index and the Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

Because the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index include equity securities, UBS expects that the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index will fluctuate in accordance with changes in the financial condition of the relevant issuer(s) of the component stocks of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index, the value of common stocks generally and other factors. The financial condition of the issuer(s) of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index may become impaired or the general condition of the equity market may deteriorate, either of which may cause a decrease in the level of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index. Common stocks are susceptible to general equity market fluctuations, to speculative trading by third parties and to volatile increases and decreases in value as market confidence in and perceptions regarding the security or securities comprising the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index change. Investor perceptions regarding the issuer of an equity security comprising the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index are based on various and unpredictable factors, including expectations regarding government, economic, monetary and fiscal policies, inflation and interest rates, economic expansion or contraction, and global or regional political, economic, and banking crises.

The UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index is not actively managed.

The UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index operates in accordance with a pre-determined methodology and formulae, and the sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index exercises discretion in limited situations. The UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index is, therefore, not managed. The sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index is not acting as an investment adviser or performing a discretionary management role with respect to the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index and, as a result, has no fiduciary duty to any person in respect of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index.

Commodity prices may change unpredictably, affecting the value of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index in unforeseeable ways.

Trading in futures contracts on physical commodities, including trading in certain components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index (which are subindices composed of commodity futures contracts), is speculative and can be extremely volatile. Market prices of such components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index, the underlying futures contracts and the underlying physical commodities may fluctuate rapidly based on numerous factors, including changes in supply and demand relationships (whether actual, perceived, anticipated, unanticipated or unrealized); weather; agriculture; trade; fiscal, monetary and exchange control programs; domestic and foreign political and economic events and policies; disease; pestilence; technological developments; changes in interest rates, whether through governmental action or market movements; and monetary and other governmental policies, action and inaction. The current or "spot" prices of the underlying physical commodities may also affect, in a volatile and inconsistent manner, the prices of futures contracts in respect of the relevant physical commodity. These factors may affect the value of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index, and different factors may cause the prices of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index, and the volatilities of their prices, to move in inconsistent directions at inconsistent rates.

Influence of Interest Rates

The components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index are affected in changes in interest rates of the relative currencies and such movements would affect the performance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index. Market prices of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index, the underlying futures contracts and the underlying physical bonds may fluctuate due to volatility and trends in the interest rates markets based on numerous factors, including (but not limited to) investors perception of quality of the bond issuer; fiscal, monetary and exchange control programs; domestic and foreign political and economic events and policies; governmental action or market movements; and monetary and other governmental policies. These factors may affect the value of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index, and different factors may cause the prices of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index, and the volatilities of their prices, to move in inconsistent directions at inconsistent rates.

Influence of Currency Exchange Rates

The components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index may be denominated in currencies different from the currency of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index, and even if the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index are currency-hedged, some residual currency exposure could affect the performance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index. Furthermore, Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may also be denominated in currencies different from the currency of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index. An unfavourable performance of such currencies in relation to the currency of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index may have an adverse effect on the level calculated for the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index at any given time or the value of the Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component (if such Securities are not currency-hedged).

Securityholders have no rights in the property, nor shareholder rights in any of the security or securities comprising the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index.

The UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index is purely synthetic. The exposure to each component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index is purely notional and will exist only in the records held by the sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index. Investing in Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component will not make Securityholders holders of the security or securities comprising the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index. Neither the Securityholders nor any other holder or owner of the Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component will have any voting rights, any right to receive dividends or other distributions, or any other rights with respect to any property or securities of any issuer or with respect to any security or securities comprising the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index.

UBS obtained the information about the issuer of any securities comprising the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index from public sources.

UBS has derived all information about the issuer of the security or securities comprising any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index from publicly available documents. UBS has not participated and will not participate in the preparation of any of those documents. Nor has UBS made or will make any "due diligence" investigation or any inquiry with respect to the sponsor or issuer of the security or securities comprising any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index in connection with the maintenance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index. UBS does not make any representation that any publicly available document or any other publicly available information about the issuer of the security or securities comprising any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index is accurate or complete. Furthermore, UBS does not know whether all events occurring before the date of this Prospectus, including events that would affect the accuracy or completeness of the publicly available documents referred to above or the level, value or price of any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index, have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any events of this kind or the disclosure of or failure to disclose material future events concerning the issuer of the security or securities comprising any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index could affect the value of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index, and hence the value of any Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component that the Securityholder will receive during the term of such Securities or at maturity or at the payment or settlement date and, therefore, the market value of the Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

As sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index, UBS will have the authority to make determinations that could materially affect the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index in various ways and create conflicts of interest.

UBS is the sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index. The sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index is responsible for the composition, calculation and maintenance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index and the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index. The sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index has the discretion in a number of circumstances to make judgments and take actions in connection with the composition, calculation and maintenance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index and the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index, and any such judgments or actions may adversely affect the value of the Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. The role played by UBS, as sponsor both of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index and the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index, and the exercise of the kinds of discretion described above could present it with significant conflicts of interest. The sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index has no obligation to take the needs of any buyer, seller or holder of interest in the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index into consideration at any time.

The policies of the sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index and changes that affect the composition and the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index could affect the valuation of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index.

The policies of the sponsor and/or the calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index, as applicable, concerning the calculation of the level of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index and the values of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index could affect the level of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index.

The sponsor and/or the calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index, as applicable, may modify the methodology for calculating the level of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index and the values of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index. In addition under a number of circumstances the sponsor and/or the calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index, as applicable, may make certain changes to the way in which the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index or any of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index is calculated. The sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index may also discontinue or suspend calculation or publication of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index or any of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index, in which case it may become

difficult to determine the market value of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index. Any such changes could adversely affect the value of Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

If the level of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index cannot be calculated for any reason, the calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index may be required to make, in its sole discretion and acting in good faith, an estimate of the level of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index.

Use of leverage can amplify losses and gains on Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component

Because the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index exposure will be based upon the performance of one or more reference assets multiplied by a leverage factor which can be over 100 per cent. or 1.00, the purchaser may participate disproportionately in any positive performance and/or may have a disproportionate exposure to any negative performance of the reference assets. Due to this leverage effect, the Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component represent a very speculative and risky form of investment since any loss in the value of the reference assets carries the risk of a correspondingly higher loss.

The historical or hypothetical performance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index or any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index is not an indication of future performance.

The historical or hypothetical performance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index or any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index should not be taken as an indication of the future performance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index or any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index. It is impossible to predict whether the future level, value or price of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index or any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index will fall or rise. Past fluctuations and trends in the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index or any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index are not necessarily indicative of fluctuations or trends that may occur in the future.

Changes to a component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index may affect the value of the Index.

Where a given component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index ceases to exist or is no longer tradable, as determined by the sponsor and/or calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index in good faith, including where UBS and its affiliates would be prevented from entering into transactions in respect of components of a given component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index by any applicable law or regulation, or where any constituent security of any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index is de-listed, becomes insolvent or bankrupt, is the target of a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining, or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than ten percent (10%) and less than one hundred percent (100%) of its outstanding shares, is subject to a merger or does not have its net asset value published by its management company for more than a short period of time which has a material effect on its shares, in each case as determined by the sponsor or calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index or sponsor of the component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index, the sponsor and/or calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index may (but is not obliged to) substitute another component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index (including without limitation one for which UBS or one of its affiliates is the sponsor or involved in the creation thereof) for the original one where it considers in good faith that a similar alternative is available. If the sponsor and/or calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index do not select any substitute component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index, the component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index in question will be assigned a zero weight in the Index. Any such substitution or assignment could alter the exposure provided by the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index and materially affect the performance and value of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index.

Termination or Suspension of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index.

The calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index. The UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index may be terminated or temporarily suspended at any time. Should the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index cease to exist, this may have a negative impact on the return on any investment in Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

Amendment or Modification to the Index

The Index may be amended, modified or adjusted from time to time by the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable. Any such amendment may have an adverse effect on the level of the Index and may be made without the consent of investors in Index Products. The Index Calculation Agent shall apply the method described in this Index Manual for the composition and calculation of the Index. However it cannot be excluded that the market environment, supervisory, legal, financial or tax reasons may require changes to be made to this method. The Index Calculation Agent may also make changes to the terms and conditions of the Index and the method applied to calculate the Index, which he deems to be necessary and desirable in order to prevent obvious or demonstrable error or to remedy, correct or supplement incorrect terms and conditions. Notice of such amendments shall be provided on the Bloomberg Page.

Index Calculation Agent and Index Sponsor Discretion

The UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index confers on the calculation agent and the sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index, as applicable, discretion in making certain determinations, calculations and corrections from time to time. Although any such determinations, calculations and corrections must be made by the sponsor and/or calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index, as applicable, in good faith, the exercise of such discretion in the making of calculations and determinations may adversely affect the performance of the Index. Any such determination by the sponsor and/or the calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index, as applicable, will be, in the absence of manifest error, final, conclusive and binding. The calculation agent and the sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index shall determine whether any such correction shall apply retrospectively or from the relevant date forward.

The role played by UBS, as calculation agent and sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index and the exercise of the kinds of discretion described above and could present it with significant conflicts of interest in light of the fact that UBS, of which the calculation agent and sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index are a division, is the issuer of products linked to the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index. The calculation agent or sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index has no obligation to take the needs of any buyer, seller or holder of Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component into consideration at any time.

Change of Index Sponsor and Index Calculation Agent

The sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index may without the consent of investors in Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component replace the calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index at its discretion, and furthermore, may also designate a successor index sponsor at its discretion – in case of such replacement, any reference to the "calculation agent" and/or the "index sponsor" shall be construed as a reference to the successor calculation Agent and the successor sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index, respectively.

Fees and Costs

The level of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index will be reduced by the accumulated management fees of 0.5% per annum and may be reduced by the borrowing cost for borrowed amounts. There will be a rebalancing cost of 0.08% on each rebalancing date. Prospective investors should understand that such fees and costs may have a material effect on the level of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index.

Simulated history

As limited historical performance data exist with respect to the Index, any Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component which is linked to the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index may involve

greater risk than an exposure linked to indices or strategies with a proven track record. The UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index will be first calculated on or around the commencement date of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index and therefore lacks historical performance. All such retrospective closing levels are simulated and must be considered hypothetical and illustrative only.

The actual performance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index may be materially different from the results presented in any simulated history relating to the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index. Past performance should not be considered indicative of future performance.

In case of the **UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

potential investors should consider the following risks **specifically related to the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index as Underlying or a Basket Component**, as the case may be:

Rules-Based Index

The UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index operates on the basis of pre-determined rules. Accordingly, potential investors in Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component should determine whether those rules are appropriate in light of their individual circumstances and investment objectives.

No assurance can be given that the algorithm on which the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index is based will be successful or that the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index will outperform any alternative algorithm that might be employed.

Equity market risks may affect the market value of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index and the Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

Because the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index include equity securities, UBS expects that the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index will fluctuate in accordance with changes in the financial condition of the relevant issuer(s) of the component stocks of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, the value of common stocks generally and other factors. The financial condition of the issuer(s) of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index may become impaired or the general condition of the equity market may deteriorate, either of which may cause a decrease in the level of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index. Common stocks are susceptible to general equity market fluctuations, to speculative trading by third parties and to volatile increases and decreases in value as market confidence in and perceptions regarding the security or securities comprising the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index change. Investor perceptions regarding the issuer of an equity security comprising the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index are based on various and unpredictable factors, including expectations regarding government, economic, monetary and fiscal policies, inflation and interest rates, economic expansion or contraction, and global or regional political, economic, and banking crises.

The UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index is not actively managed.

The UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index operates in accordance with a pre-determined methodology and formulae, and the sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index exercises discretion in limited situations. The UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index is, therefore, not managed. The sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index is not acting as an investment adviser or performing a discretionary management role with respect to the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index and, as a result, has no fiduciary duty to any person in respect of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index.

Commodity prices may change unpredictably, affecting the value of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index in unforeseeable ways.

Trading in futures contracts on physical commodities, including trading in certain components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index (which are subindices composed of commodity

futures contracts), is speculative and can be extremely volatile. Market prices of such components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, the underlying futures contracts and the underlying physical commodities may fluctuate rapidly based on numerous factors, including changes in supply and demand relationships (whether actual, perceived, anticipated, unanticipated or unrealized); weather; agriculture; trade; fiscal, monetary and exchange control programs; domestic and foreign political and economic events and policies; disease; pestilence; technological developments; changes in interest rates, whether through governmental action or market movements; and monetary and other governmental policies, action and inaction. The current or "spot" prices of the underlying physical commodities may also affect, in a volatile and inconsistent manner, the prices of futures contracts in respect of the relevant physical commodity. These factors may affect the value of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, and different factors may cause the prices of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, and the volatilities of their prices, to move in inconsistent directions at inconsistent rates.

Influence of Interest Rates

The components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index are affected in changes in interest rates of the relative currencies and such movements would affect the performance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index. Market prices of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, the underlying futures contracts and the underlying physical bonds may fluctuate due to volatility and trends in the interest rates markets based on numerous factors, including (but not limited to) investors perception of quality of the bond issuer; fiscal, monetary and exchange control programs; domestic and foreign political and economic events and policies; governmental action or market movements; and monetary and other governmental policies. These factors may affect the value of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, and different factors may cause the prices of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, and the volatilities of their prices, to move in inconsistent directions at inconsistent rates.

Influence of Currency Exchange Rates

The components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index may be denominated in currencies different from the currency of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, and even if the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index are currency-hedged, some residual currency exposure could affect the performance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index. Furthermore, Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may also be denominated in currencies different from the currency of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index. An unfavourable performance of such currencies in relation to the currency of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index may have an adverse effect on the level calculated for the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index at any given time or the value of the Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component (if such Securities are not currency-hedged).

Securityholders have no rights in the property, nor shareholder rights in any of the security or securities comprising the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index.

The UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index is purely synthetic. The exposure to each component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index is purely notional and will exist only in the records held by the sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index. Investing in Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component will not make Securityholders holders of the security or securities comprising the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index. Neither the Securityholders nor any other holder or owner of the Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component will have any voting rights, any right to receive dividends or other distributions, or any other rights with respect to any property or securities of any issuer or with respect to any security or securities comprising the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index.

UBS obtained the information about the issuer of any securities comprising the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index from public sources.

UBS has derived all information about the issuer of the security or securities comprising any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index from publicly available documents. UBS has not participated and will not participate in the preparation of any of those documents. Nor has UBS made or will make any "due diligence" investigation or any inquiry with respect to the sponsor or

issuer of the security or securities comprising any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index in connection with the maintenance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index. UBS does not make any representation that any publicly available document or any other publicly available information about the issuer of the security or securities comprising any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index is accurate or complete. Furthermore, UBS does not know whether all events occurring before the date of this Prospectus, including events that would affect the accuracy or completeness of the publicly available documents referred to above or the level, value or price of any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any events of this kind or the disclosure of or failure to disclose material future events concerning the issuer of the security or securities comprising any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index could affect the value of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, and the hence the value of any Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component that the Securityholder will receive during the term of such Securities or at maturity or at the payment or settlement date and, therefore, the market value of the Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

As sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, UBS will have the authority to make determinations that could materially affect the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index in various ways and create conflicts of interest.

UBS is the sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index. The sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index is responsible for the composition, calculation and maintenance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index and the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index. The sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index has the discretion in a number of circumstances to make judgments and take actions in connection with the composition, calculation and maintenance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index and the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, and any such judgments or actions may adversely affect the value of the Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. The role played by UBS, as sponsor both of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index and the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, and the exercise of the kinds of discretion described above could present it with significant conflicts of interest. The sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index has no obligation to take the needs of any buyer, seller or holder of interest in the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index into consideration at any time.

The policies of the sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index and changes that affect the composition and the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index could affect the valuation of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index.

The policies of the sponsor and/or the calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, as applicable, concerning the calculation of the level of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index and the values of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index could affect the level of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index.

The sponsor and/or the calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, as applicable, may modify the methodology for calculating the level of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index and the values of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index. In addition under a number of circumstances the sponsor and/or the calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, as applicable, may make certain changes to the way in which the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index or any of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index is calculated. The sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index may also discontinue or suspend calculation or publication of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index or any of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, in which case it may become difficult to determine the market value of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index. Any such changes could adversely affect the value of Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

If the level of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index cannot be calculated for any reason, the calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index may be

required to make, in its sole discretion and acting in good faith, an estimate of the level of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index.

Use of leverage can amplify losses and gains on Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component

Because the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index exposure will be based upon the performance of one or more reference assets multiplied by a leverage factor which can be over 100 per cent. or 1.00, the purchaser may participate disproportionately in any positive performance and/or may have a disproportionate exposure to any negative performance of the reference assets. Due to this leverage effect, the Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component represent a very speculative and risky form of investment since any loss in the value of the reference assets carries the risk of a correspondingly higher loss.

The historical or hypothetical performance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index or any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index is not an indication of future performance.

The historical or hypothetical performance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index or any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index should not be taken as an indication of the future performance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index or any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index. It is impossible to predict whether the future level, value or price of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index or any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index will fall or rise. Past fluctuations and trends in the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index or any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index are not necessarily indicative of fluctuations or trends that may occur in the future.

Changes to a component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index may affect the value of the Index.

Where a given component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index ceases to exist or is no longer tradable, as determined by the sponsor and/or calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index in good faith, including where UBS and its affiliates would be prevented from entering into transactions in respect of components of a given component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index by any applicable law or regulation, or where any constituent security of any component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index is de-listed, becomes insolvent or bankrupt, is the target of a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining, or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than ten percent (10%) and less than one hundred percent (100%) of its outstanding shares, is subject to a merger or does not have its net asset value published by its management company for more than a short period of time which has a material effect on its shares, in each case as determined by the sponsor or calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index or sponsor of the component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, the sponsor and/or calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index may (but is not obliged to) substitute another component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index (including without limitation one for which UBS or one of its affiliates is the sponsor or involved in the creation thereof) for the original one where it considers in good faith that a similar alternative is available. If the sponsor and/or calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index do not select any substitute component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, the component of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index in question will be assigned a zero weight in the Index. Any such substitution or assignment could alter the exposure provided by the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index and materially affect the performance and value of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index.

Termination or Suspension of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index.

The calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index. The UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index may be terminated or temporarily suspended at any time. Should the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index cease to exist, this may have a negative impact on the return on any investment in Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

Amendment or Modification to the Index

The Index may be amended, modified or adjusted from time to time by the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable. Any such amendment may have an adverse effect on the level of the Index and may be made without the consent of investors in Index Products. The Index Calculation Agent shall apply the method described in this Index Manual for the composition and calculation of the Index. However it cannot be excluded that the market environment, supervisory, legal, financial or tax reasons may require changes to be made to this method. The Index Calculation Agent may also make changes to the terms and conditions of the Index and the method applied to calculate the Index, which he deems to be necessary and desirable in order to prevent obvious or demonstrable error or to remedy, correct or supplement incorrect terms and conditions. Notice of such amendments shall be provided on the Bloomberg Page.

Index Calculation Agent and Index Sponsor Discretion

The UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index confers on the calculation agent and the sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, as applicable, discretion in making certain determinations, calculations and corrections from time to time. Although any such determinations, calculations and corrections must be made by the sponsor and/or calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, as applicable, in good faith, the exercise of such discretion in the making of calculations and determinations may adversely affect the performance of the Index. Any such determination by the sponsor and/or the calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, as applicable, will be, in the absence of manifest error, final, conclusive and binding. The calculation agent and the sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index shall determine whether any such correction shall apply retrospectively or from the relevant date forward.

The role played by UBS, as calculation agent and sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index and the exercise of the kinds of discretion described above and could present it with significant conflicts of interest in light of the fact that UBS, of which the calculation agent and sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index are a division, is the issuer of products linked to the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index. The calculation agent or sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index has no obligation to take the needs of any buyer, seller or holder of Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component into consideration at any time.

Change of Index Sponsor and Index Calculation Agent

The sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index may without the consent of investors in Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component replace the calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index at its discretion, and furthermore, may also designate a successor index sponsor at its discretion – in case of such replacement, any reference to the "calculation agent" and/or the "index sponsor" shall be construed as a reference to the successor calculation Agent and the successor sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, respectively.

Fees and Costs

The level of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index will be reduced by the accumulated management fees of 0.5% per annum and may be reduced by the borrowing cost for borrowed amounts. There will be a rebalancing cost of 0.08% on each rebalancing date. Prospective investors should understand that such fees and costs may have a material effect on the level of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index.

Simulated history

As limited historical performance data exist with respect to the Index, any Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component which is linked to the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index may involve greater risk than an exposure linked to indices or strategies with a proven track record. The UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index will be first calculated on or around the commencement date of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index and therefore lacks historical performance. All such retrospective closing levels are simulated and must be considered hypothetical and illustrative only.

The actual performance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index may be materially different from the results presented in any simulated history relating to the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index. Past performance should not be considered indicative of future performance.

In case of the **UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

potential investors should consider the following risks **specifically related to the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index as Underlying or a Basket Component**, as the case may be:

Rules-Based Index

The UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index operates on the basis of pre-determined rules. Accordingly, potential investors in Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component should determine whether those rules are appropriate in light of their individual circumstances and investment objectives.

No assurance can be given that the algorithm on which the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index is based will be successful or that the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index will outperform any alternative algorithm that might be employed.

Equity market risks may affect the market value of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index and the Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

Because the components of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index include equity securities, UBS expects that the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index will fluctuate in accordance with changes in the financial condition of the relevant issuer(s) of the component stocks of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index, the value of common stocks generally and other factors. The financial condition of the issuer(s) of the components of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index may become impaired or the general condition of the equity market may deteriorate, either of which may cause a decrease in the level of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index. Common stocks are susceptible to general equity market fluctuations, to speculative trading by third parties and to volatile increases and decreases in value as market confidence in and perceptions regarding the security or securities comprising the components of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index change. Investor perceptions regarding the issuer of an equity security comprising the components of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index are based on various and unpredictable factors, including expectations regarding government, economic, monetary and fiscal policies, inflation and interest rates, economic expansion or contraction, and global or regional political, economic, and banking crises.

The UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index is not actively managed.

The UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index operates in accordance with a pre-determined methodology and formulae, and the sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index exercises discretion in limited situations. The UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index is, therefore, not managed. The sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index is not acting as an investment adviser or performing a discretionary management role with respect to the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index and, as a result, has no fiduciary duty to any person in respect of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index.

Commodity prices may change unpredictably, affecting the value of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index in unforeseeable ways.

Trading in futures contracts on physical commodities, including trading in certain components of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index (which are subindices composed of commodity futures contracts), is speculative and can be extremely volatile. Market prices of such components of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index, the underlying futures contracts and the underlying physical commodities may fluctuate rapidly based on numerous factors, including changes in supply and demand relationships (whether actual, perceived, anticipated, unanticipated or unrealized); weather; agriculture; trade; fiscal, monetary and exchange control programs; domestic and foreign political and economic events and policies; disease; pestilence; technological developments;

changes in interest rates, whether through governmental action or market movements; and monetary and other governmental policies, action and inaction. The current or "spot" prices of the underlying physical commodities may also affect, in a volatile and inconsistent manner, the prices of futures contracts in respect of the relevant physical commodity. These factors may affect the value of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index, and different factors may cause the prices of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index, and the volatilities of their prices, to move in inconsistent directions at inconsistent rates.

Influence of Interest Rates

The components of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index are affected in changes in interest rates of the relative currencies and such movements would affect the performance of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index. Market prices of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index, the underlying futures contracts and the underlying physical bonds may fluctuate due to volatility and trends in the interest rates markets based on numerous factors, including (but not limited to) investors perception of quality of the bond issuer; fiscal, monetary and exchange control programs; domestic and foreign political and economic events and policies; governmental action or market movements; and monetary and other governmental policies. These factors may affect the value of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index, and different factors may cause the prices of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index, and the volatilities of their prices, to move in inconsistent directions at inconsistent rates.

Influence of Currency Exchange Rates

The components of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index may be denominated in currencies different from the currency of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return Index, and even if the components of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index are currency-hedged, some residual currency exposure could affect the performance of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index. Furthermore, Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may also be denominated in currencies different from the currency of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index. An unfavourable performance of such currencies in relation to the currency of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index may have an adverse effect on the level calculated for the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index at any given time or the value of the Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component (if such Securities are not currency-hedged).

Securityholders have no rights in the property, nor shareholder rights in any of the security or securities comprising the components of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index.

The UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index is purely synthetic. The exposure to each component of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index is purely notional and will exist only in the records held by the sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index. Investing in Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component will not make Securityholders holders of the security or securities comprising the components of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index. Neither the Securityholders nor any other holder or owner of the Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component will have any voting rights, any right to receive dividends or other distributions, or any other rights with respect to any property or securities of any issuer or with respect to any security or securities comprising the components of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index.

UBS obtained the information about the issuer of any securities comprising the components of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index from public sources.

UBS has derived all information about the issuer of the security or securities comprising any component of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index from publicly available documents. UBS has not participated and will not participate in the preparation of any of those documents. Nor has UBS made or will make any "due diligence" investigation or any inquiry with respect to the sponsor or issuer of the security or securities comprising any component of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index in connection with the maintenance of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index. UBS does not make any representation that any publicly available document or any other publicly available information about the issuer of the security or securities comprising any component of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index is accurate or complete. Furthermore, UBS does not know whether all events occurring before the date of this Prospectus, including events that

would affect the accuracy or completeness of the publicly available documents referred to above or the level, value or price of any component of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index, have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any events of this kind or the disclosure of or failure to disclose material future events concerning the issuer of the security or securities comprising any component of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index could affect the value of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index, and the hence the value of any Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component that the Securityholder will receive during the term of such Securities or at maturity or at the payment or settlement date and, therefore, the market value of the Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

As sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index, UBS will have the authority to make determinations that could materially affect the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index in various ways and create conflicts of interest.

UBS is the sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index. The sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index is responsible for the composition, calculation and maintenance of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index and the components of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index. The sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index has the discretion in a number of circumstances to make judgments and take actions in connection with the composition, calculation and maintenance of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index and the components of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index, and any such judgments or actions may adversely affect the value of the Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. The role played by UBS, as sponsor both of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index and the components of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index, and the exercise of the kinds of discretion described above could present it with significant conflicts of interest. The sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index has no obligation to take the needs of any buyer, seller or holder of interest in the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index into consideration at any time.

The policies of the sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index and changes that affect the composition and the components of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index could affect the valuation of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index.

The policies of the sponsor and/or the calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index, as applicable, concerning the calculation of the level of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index and the values of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index could affect the level of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index.

The sponsor and/or the calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index, as applicable, may modify the methodology for calculating the level of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index and the values of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index. In addition under a number of circumstances the sponsor and/or the calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index, as applicable, may make certain changes to the way in which the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index or any of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index is calculated. The sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index may also discontinue or suspend calculation or publication of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index or any of the components of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index, in which case it may become difficult to determine the market value of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index. Any such changes could adversely affect the value of Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

If the level of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index cannot be calculated for any reason, the calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index may be required to make, in its sole discretion and acting in good faith, an estimate of the level of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index.

Use of leverage can amplify losses and gains on Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component

Because the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index exposure will be based upon the performance of one or more reference assets multiplied by a leverage factor which can be over 100

per cent. or 1.00, the purchaser may participate disproportionately in any positive performance and/or may have a disproportionate exposure to any negative performance of the reference assets. Due to this leverage effect, the Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component represent a very speculative and risky form of investment since any loss in the value of the reference assets carries the risk of a correspondingly higher loss.

The historical or hypothetical performance of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index or any component of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index is not an indication of future performance.

The historical or hypothetical performance of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index or any component of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index should not be taken as an indication of the future performance of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index or any component of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index. It is impossible to predict whether the future level, value or price of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index or any component of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index will fall or rise. Past fluctuations and trends in the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index or any component of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index are not necessarily indicative of fluctuations or trends that may occur in the future.

Changes to a component of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index may affect the value of the Index.

Where a given component of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index ceases to exist or is no longer tradable, as determined by the sponsor and/or calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index in good faith, including where UBS and its affiliates would be prevented from entering into transactions in respect of components of a given component of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index by any applicable law or regulation, or where any constituent security of any component of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index is de-listed, becomes insolvent or bankrupt, is the target of a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining, or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than ten percent (10%) and less than one hundred percent (100%) of its outstanding shares, is subject to a merger or does not have its net asset value published by its management company for more than a short period of time which has a material effect on its shares, in each case as determined by the sponsor or calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index or sponsor of the component of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index, the sponsor and/or calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index may (but is not obliged to) substitute another component of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index (including without limitation one for which UBS or one of its affiliates is the sponsor or involved in the creation thereof) for the original one where it considers in good faith that a similar alternative is available. If the sponsor and/or calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index do not select any substitute component of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index, the component of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index in question will be assigned a zero weight in the Index. Any such substitution or assignment could alter the exposure provided by the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index and materially affect the performance and value of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index.

Termination or Suspension of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index.

The calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index. The UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index may be terminated or temporarily suspended at any time. Should the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index cease to exist, this may have a negative impact on the return on any investment in Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

Amendment or Modification to the Index

The Index may be amended, modified or adjusted from time to time by the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable. Any such amendment may have an adverse effect on the level of the Index and may be made without the consent of investors in Index Products. The Index Calculation Agent shall apply the method described in this Index Manual for the composition and calculation of the Index. However it cannot be excluded that the market environment, supervisory,

legal, financial or tax reasons may require changes to be made to this method. The Index Calculation Agent may also make changes to the terms and conditions of the Index and the method applied to calculate the Index, which he deems to be necessary and desirable in order to prevent obvious or demonstrable error or to remedy, correct or supplement incorrect terms and conditions. Notice of such amendments shall be provided on the Bloomberg Page.

Index Calculation Agent and Index Sponsor Discretion

The UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index confers on the calculation agent and the sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index, as applicable, discretion in making certain determinations, calculations and corrections from time to time. Although any such determinations, calculations and corrections must be made by the sponsor and/or calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index, as applicable, in good faith, the exercise of such discretion in the making of calculations and determinations may adversely affect the performance of the Index. Any such determination by the sponsor and/or the calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index, as applicable, will be, in the absence of manifest error, final, conclusive and binding. The calculation agent and the sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index shall determine whether any such correction shall apply retrospectively or from the relevant date forward.

The role played by UBS, as calculation agent and sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index and the exercise of the kinds of discretion described above and could present it with significant conflicts of interest in light of the fact that UBS, of which the calculation agent and sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index are a division, is the issuer of products linked to the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index. The calculation agent or sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index has no obligation to take the needs of any buyer, seller or holder of Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component into consideration at any time.

Change of Index Sponsor and Index Calculation Agent

The sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index may without the consent of investors in Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component replace the calculation agent of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index at its discretion, and furthermore, may also designate a successor index sponsor at its discretion – in case of such replacement, any reference to the "calculation agent" and/or the "index sponsor" shall be construed as a reference to the successor calculation Agent and the successor sponsor of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index, respectively.

Fees and Costs

The level of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index will be reduced by the accumulated management fees of 0.5% per annum and may be reduced by the borrowing cost for borrowed amounts. There will be a rebalancing cost of 0.08% on each rebalancing date. Prospective investors should understand that such fees and costs may have a material effect on the level of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index.

Simulated history

As limited historical performance data exist with respect to the Index, any Securities using the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component which is linked to the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index may involve greater risk than an exposure linked to indices or strategies with a proven track record. The UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index will be first calculated on or around the commencement date of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index and therefore lacks historical performance. All such retrospective closing levels are simulated and must be considered hypothetical and illustrative only.

The actual performance of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index may be materially different from the results presented in any simulated history relating to the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index. Past performance should not be considered indicative of future performance.

In case of the **UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of “Underlying” contained in the section “Product Terms” of the relevant Final Terms,

potential investors should consider the following risks **specifically related to UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index as Underlying or a Basket Component**, as the case may be:

Rules-Based Index

The UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index operates on the basis of pre-determined rules. Accordingly, potential investors in Securities using the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component should determine whether those rules are appropriate in light of their individual circumstances and investment objectives.

No assurance can be given that the algorithm on which the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index is based will be successful or that the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index will outperform any alternative algorithm that might be employed.

Equity market risks may affect the market value of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index.

Because the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index includes equity securities, UBS expects that the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index will fluctuate in accordance with changes in the financial condition of the relevant issuer(s) of the component stocks of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index, the value of common stocks generally and other factors. The financial condition of the issuer(s) of the components of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index may become impaired or the general condition of the equity market may deteriorate, either of which may cause a decrease in the level of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index. Common stocks are susceptible to general equity market fluctuations, to speculative trading by third parties and to volatile increases and decreases in value as market confidence in and perceptions regarding the security or securities comprising the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index change. Investor perceptions regarding the issuer of an equity security comprising the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index are based on various and unpredictable factors, including expectations regarding government, economic, monetary and fiscal policies, inflation and interest rates, economic expansion or contraction, and global or regional political, economic, and banking crises.

The UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index is not actively managed.

The UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index operates in accordance with a pre-determined methodology and formulae, and the sponsor of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index exercises discretion in limited situations. The UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index is, therefore, not managed. The sponsor of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index is not acting as an investment adviser or performing a discretionary management role with respect to the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index and, as a result, has no fiduciary duty to any person in respect of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index.

Influence of Currency Exchange Rates

The components of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index may be denominated in currencies different from the currency of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index, and the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index is not currency-hedged. Furthermore, Securities using the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may also be denominated in currencies different from the currency of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index. An unfavourable performance of such currencies in relation to the currency of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index may have an adverse effect on the level calculated for the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index at any given time or the value of the Securities using the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component (if such Securities are not currency-hedged).

Securityholders have no rights in the property, nor shareholder rights in any of the security or securities comprising the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index.

The UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index is purely synthetic. The exposure to each component of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index is purely notional and will exist only in the records held by the sponsor of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index. Investing in Securities using the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component will not make Securityholders holders of the security or

securities comprising the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index. Neither the Securityholders nor any other holder or owner of the Securities using the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component will have any voting rights, any right to receive dividends or other distributions, or any other rights with respect to any property or securities of any issuer or with respect to any security or securities comprising the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index.

UBS obtained the information about the issuer of any components of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index from public sources.

UBS has derived all information about the issuer of any component of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index from publicly available documents. UBS has not participated and will not participate in the preparation of any of those documents. Nor has UBS made or will make any "due diligence" investigation or any inquiry with respect to the sponsor or issuer of any component of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index in connection with the maintenance of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index. UBS does not make any representation that any publicly available document or any other publicly available information about the issuer of any component of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index is accurate or complete. Furthermore, UBS does not know whether all events occurring before the date of this Prospectus, including events that would affect the accuracy or completeness of the publicly available documents referred to above or the level, value or price of any component of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index, have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any events of this kind or the disclosure of or failure to disclose material future events concerning the issuer of any component of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index could affect the value of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index, and the hence the value that the Securityholder will receive during the term of any Securities or at maturity or at the payment or settlement date and, therefore, the market value of the Securities using the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

The policies of the sponsor of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index and changes that affect the composition and the components of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index could affect the valuation of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index.

The policies of the sponsor and/or the calculation agent of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index, as applicable, concerning the calculation of the level of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index and the values of the components of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index could affect the level of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index.

The sponsor and/or the calculation agent of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index, as applicable, may modify the methodology for calculating the level of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index and the values of the components of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index. In addition under a number of circumstances the sponsor and/or the calculation agent of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index, as applicable, may make certain changes to the way in which the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index or any of the components of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index is calculated. The sponsor of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index may also discontinue or suspend calculation or publication of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index, in which case it may become difficult to determine the market value of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index. Any such changes could adversely affect the value of Securities using the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

The historical or hypothetical performance of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index or any component of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index is not an indication of future performance.

The historical or hypothetical performance of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index or any component of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index should not be taken as an indication of the future performance of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index or any component of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index. It is impossible to predict whether the future level, value or price of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index or any component of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index will fall or rise. Past fluctuations and trends in the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index or any component of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index are not necessarily indicative of fluctuations or trends that may occur in the future.

Changes to a component of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index may affect the value of the Index.

Where a given component of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index ceases to exist or is no longer tradable, as determined by the sponsor and/or calculation agent of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index in good faith, including where UBS and its affiliates would be prevented from entering into transactions in respect of a given component of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index by any applicable law or regulation, or where any constituent security of any component of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index is de-listed, becomes insolvent or bankrupt, is the target of a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining, or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than ten percent (10%) and less than one hundred percent (100%) of its outstanding shares, is subject to a merger or does not have its net asset value published by its management company for more than a short period of time which has a material effect on its shares, in each case as determined by the sponsor or calculation agent of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index or sponsor of the component of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index, the sponsor and/or calculation agent of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index may (but is not obliged to) substitute another component of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index (including without limitation one for which UBS or one of its affiliates is the sponsor or involved in the creation thereof) for the original one where it considers in good faith that a similar alternative is available. If the sponsor and/or calculation agent of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index do not select any substitute component of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index, the component of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index in question will be assigned a zero weight in the Index. Any such substitution or assignment could alter the exposure provided by the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index and materially affect the performance and value of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index.

Termination or Suspension of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index.

The calculation agent of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index. The UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index may be terminated or temporarily suspended at any time. Should the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index cease to exist, this may have a negative impact on the return on any investment in Securities using the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

Amendment or Modification to the Index

The Index may be amended, modified or adjusted from time to time by the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable. Any such amendment may have an adverse effect on the level of the Index and may be made without the consent of investors in Index Products. The Index Calculation Agent shall apply the method described in this Index Manual for the composition and calculation of the Index. However it cannot be excluded that the market environment, supervisory, legal, financial or tax reasons may require changes to be made to this method. The Index Calculation Agent may also make changes to the terms and conditions of the Index and the method applied to calculate the Index, which he deems to be necessary and desirable in order to prevent obvious or demonstrable error or to remedy, correct or supplement incorrect terms and conditions. Notice of such amendments shall be provided on the Bloomberg Page.

Index Calculation Agent and Index Sponsor Discretion

The UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index confers on the calculation agent and the sponsor of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index, as applicable, discretion in making certain determinations, calculations and corrections from time to time. Although any such determinations, calculations and corrections must be made by the sponsor and/or calculation agent of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index, as applicable, in good faith, the exercise of such discretion in the making of calculations and determinations may adversely affect the performance of the Index. Any such determination by the sponsor and/or the calculation agent of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index, as applicable, will be, in the absence of manifest error, final, conclusive and binding. The calculation agent and the sponsor of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index shall determine whether any such correction shall apply retrospectively or from the relevant date forward.

The role played by UBS, as calculation agent and sponsor of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index and the exercise of the kinds of discretion described above and could present it with significant conflicts of interest in light of the fact that UBS, of which the calculation agent and sponsor of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index are a division, is the issuer of products linked to the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index. The calculation agent or sponsor of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index has no obligation to take the needs of any buyer, seller or holder of Securities using the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component into consideration at any time.

Change of Index Sponsor and Index Calculation Agent

The sponsor of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index may without the consent of investors in Securities using the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component replace the calculation agent of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index at its discretion, and furthermore, may also designate a successor index sponsor at its discretion – in case of such replacement, any reference to the "calculation agent" and/or the "index sponsor" shall be construed as a reference to the successor calculation agent and the successor sponsor of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index, respectively.

Simulated history

As limited historical performance data exist with respect to the Index, any Securities using the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component which is linked to the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index may involve greater risk than an exposure linked to indices or strategies with a proven track record. The UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index will be first calculated on or around the commencement date of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index and therefore lacks historical performance. All such retrospective closing levels are simulated based on quantitative screening only, and reinvesting dividends according to January 2012 withholding tax levels. They must be considered hypothetical and illustrative only.

The actual performance of the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index may be materially different from the results presented in any simulated history relating to the UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index. Past performance should not be considered indicative of future performance.

In case of the **UBS Timber Index (EUR) as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

potential investors should consider the following risks **specifically related to the UBS Timber Index (EUR) as Underlying or a Basket Component**, as the case may be:

Rules-Based Index

The UBS Timber Index (EUR) operates on the basis of pre-determined rules. Accordingly, potential investors in potential investors in Securities using the UBS Timber Index (EUR) as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component should determine whether those rules are appropriate in light of their individual circumstances and investment objectives. No assurance can be given that the algorithm on which the UBS Timber Index (EUR) is based will be successful or that the UBS Timber Index (EUR) will outperform any alternative algorithm that might be employed.

Equity market risks may affect the market value of the UBS Timber Index (EUR).

Because the UBS Timber Index (EUR) includes equity securities, UBS expects that the UBS Timber Index (EUR) will fluctuate in accordance with changes in the financial condition of the relevant issuer(s) of its component stocks, the value of common stocks generally and other factors. The financial condition of the issuer(s) of the components of components of the UBS Timber Index (EUR) may become impaired or the general condition of the equity market may deteriorate, either of which may cause a decrease in the level of the UBS Timber Index (EUR). Common stocks are susceptible to general equity market fluctuations, to speculative trading by third parties and to volatile increases and decreases in value as market confidence in and perceptions regarding the security or securities comprising the UBS Timber Index (EUR) change. Investor perceptions regarding the issuer of an equity security comprising the components of the UBS Timber Index (EUR) are based on various and unpredictable factors, including expectations regarding government, economic, monetary and fiscal policies, inflation and interest

rates, economic expansion or contraction, and global or regional political, economic, and banking crises.

Influence of Currency Exchange Rates

The components of the UBS Timber Index (EUR) may be denominated in currencies different from the currency of the UBS Timber Index (EUR), and the UBS Timber Index (EUR) is not currency-hedged. Furthermore, Securities using the UBS Timber Index (EUR) as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may also be denominated in currencies different from the currency of the UBS Timber Index (EUR). An unfavourable performance of such currencies in relation to the currency of the UBS Timber Index (EUR) may have an adverse effect on the level calculated for the UBS Timber Index (EUR) at any given time or the value of the Security using the UBS Timber Index (EUR) as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component (if such Security using the UBS Timber Index (EUR) as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component is not currency-hedged).

Securityholders have no rights in the property, nor shareholder rights in any of the security or securities comprising the components of the UBS Timber Index (EUR).

The UBS Timber Index (EUR) is purely synthetic. The exposure to each component of the UBS Timber Index (EUR) is purely notional and will exist only in the records held by the sponsor of the UBS Timber Index (EUR). Investing in Securities using the UBS Timber Index (EUR) as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component will not make Securityholders holders of the security or securities comprising the components of the UBS Timber Index (EUR). Neither the Securityholders nor any other holder or owner of the Securities using the UBS Timber Index (EUR) as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component will have any voting rights, any right to receive dividends or other distributions, or any other rights with respect to any property or securities of any issuer or with respect to any security or securities comprising the components of the UBS Timber Index (EUR). There are no assets which serve as collateral for any Securities using the UBS Timber Index (EUR) as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

UBS obtained the information about the issuer of any components of the UBS Timber Index (EUR) from public sources.

UBS has derived all information in the manual about the issuer of any component of the UBS Timber Index (EUR) from publicly available documents. UBS has not participated and will not participate in the preparation of any of those documents. Nor has UBS made or will make any "due diligence" investigation or any inquiry with respect to the sponsor or issuer of any component of the UBS Timber Index (EUR) in connection with the maintenance of the UBS Timber Index (EUR). UBS does not make any representation that any publicly available document or any other publicly available information about the issuer of any component of the UBS Timber Index (EUR) is accurate or complete. Furthermore, UBS does not know whether all events occurring before the date of this Prospectus, including events that would affect the accuracy or completeness of the publicly available documents referred to above or the level, value or price of any component of the UBS Timber Index (EUR), have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any events of this kind or the disclosure of or failure to disclose material future events concerning the issuer of any component of the UBS Timber Index (EUR) could affect the value of the UBS Timber Index (EUR), and the hence the value of any Securities using the UBS Timber Index (EUR) as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component that the Securityholder will receive during the term of such Securities using the UBS Timber Index (EUR) as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component or at maturity or at the payment or settlement date and, therefore, the market value of the Securities using the UBS Timber Index (EUR) as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

The policies of the Index Sponsor and changes that affect the composition and the components of the UBS Timber Index (EUR) could affect the valuation of the UBS Timber Index (EUR).

The policies of the sponsor and/or the calculation agent of the UBS Timber Index (EUR), as applicable, concerning the calculation of the level of the UBS Timber Index (EUR) and the values of the components of the UBS Timber Index (EUR) could affect the level of the UBS Timber Index (EUR).

The sponsor and/or the calculation agent of the UBS Timber Index (EUR), as applicable, may modify the methodology for calculating the level of the UBS Timber Index (EUR) and the values of the components of the UBS Timber Index (EUR). In addition, under a number of circumstances the sponsor and/or the calculation agent of the UBS Timber Index (EUR), as applicable, may make certain changes to the way in which the UBS Timber Index (EUR) or any of the components of the UBS Timber Index (EUR) is calculated. The sponsor of the UBS Timber Index (EUR) may also discontinue or suspend calculation or publication of the UBS Timber Index (EUR) or any of the components of the UBS Timber Index (EUR), in

which case it may become difficult to determine the market value of the UBS Timber Index (EUR). Any such changes could adversely affect the value of Securities using the UBS Timber Index (EUR) as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

The historical or hypothetical performance of the UBS Timber Index (EUR) or any component of the UBS Timber Index (EUR) is not an indication of future performance.

The historical or hypothetical performance of the UBS Timber Index (EUR) or any component of the UBS Timber Index (EUR) should not be taken as an indication of the future performance of the UBS Timber Index (EUR) or any component of the UBS Timber Index (EUR). It is impossible to predict whether the future level, value or price of the UBS Timber Index (EUR) or any component will fall or rise. Past fluctuations and trends in the UBS Timber Index (EUR) or any component are not necessarily indicative of fluctuations or trends that may occur in the future.

Changes to an components of the UBS Timber Index (EUR) may affect the value of the UBS Timber Index (EUR).

Where a given component of the UBS Timber Index (EUR) ceases to exist or is no longer tradable, as determined by the sponsor and/or calculation agent of the UBS Timber Index (EUR) in good faith, including where UBS and its affiliates would be prevented from entering into transactions in respect of a given component of the UBS Timber Index (EUR) by any applicable law or regulation, or where any constituent security of any component is de-listed, becomes insolvent or bankrupt, is the target of a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining, or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than ten percent (10%) and less than one hundred percent (100%) of its outstanding shares, is subject to a merger or does not have its net asset value published by its management company for more than a short period of time which has a material effect on its shares, in each case as determined by the sponsor of the UBS Timber Index (EUR), the calculation agent of the UBS Timber Index (EUR) or sponsor of the component of the UBS Timber Index (EUR), the sponsor of the UBS Timber Index (EUR) and/or calculation agent of the UBS Timber Index (EUR) may (but is not obliged to) substitute another component of the UBS Timber Index (EUR) (including without limitation one for which UBS or one of its affiliates is the sponsor or involved in the creation thereof) for the original one where it considers in good faith that a similar alternative is available. If the sponsor and/or calculation agent of the UBS Timber Index (EUR) do not select any substitute component of the UBS Timber Index (EUR), the component of the UBS Timber Index (EUR) in question will be assigned a zero weight in the UBS Timber Index (EUR). Any such substitution or assignment could alter the exposure provided by the UBS Timber Index (EUR) and materially affect the performance and value of the UBS Timber Index (EUR).

Termination or Suspension of the UBS Timber Index (EUR).

The calculation agent of the UBS Timber Index (EUR) is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the UBS Timber Index (EUR). The UBS Timber Index (EUR) may be terminated or temporarily suspended at any time. Should the UBS Timber Index (EUR) cease to exist, this may have a negative impact on the return on any investment in any Securities using the UBS Timber Index (EUR) as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

Amendment or Modification to the UBS Timber Index (EUR).

The UBS Timber Index (EUR) may be amended, modified or adjusted from time to time by the sponsor and/or the calculation agent of the UBS Timber Index (EUR), as applicable. Any such amendment may have an adverse effect on the level of the UBS Timber Index (EUR) without the consent of investors in Securities using the UBS Timber Index (EUR) as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. The calculation agent of the UBS Timber Index (EUR) shall apply the method described in the index manual for the composition and calculation of the UBS Timber Index (EUR). However it cannot be excluded that the market environment, supervisory, legal, financial or tax reasons may require changes to be made to this method. The calculation agent of the UBS Timber Index (EUR) may also make changes to the terms and conditions of the UBS Timber Index (EUR) and the method applied to calculate the UBS Timber Index (EUR), which he deems to be necessary and desirable in order to prevent obvious or demonstrable error or to remedy, correct or supplement incorrect terms and conditions. Notice of such amendments shall be provided on the Bloomberg Page.

Index Calculation Agent and Index Sponsor Discretion

The UBS Timber Index (EUR) confers on the calculation agent of the UBS Timber Index (EUR) and the sponsor of the UBS Timber Index (EUR), as applicable, discretion in making certain determinations, calculations and corrections from time to time. Although any such determinations, calculations and

corrects must be made by the sponsor and/or calculation agent of the UBS Timber Index (EUR), as applicable, in good faith, the exercise of such discretion in the making of calculations and determinations may adversely affect the performance of the UBS Timber Index (EUR). Any such determination by the sponsor and/or the calculation agent of the UBS Timber Index (EUR), as applicable, will be, in the absence of manifest error, final, conclusive and binding. The calculation agent of the UBS Timber Index (EUR) and the sponsor of the UBS Timber Index (EUR) shall determine whether any such correction shall apply retrospectively or from the relevant date forward.

The role played by UBS AG, as calculation agent and sponsor of the UBS Timber Index (EUR) and the exercise of the kinds of discretion described above and could present it with significant conflicts of interest in light of the fact that UBS AG, of which the calculation agent and sponsor of the UBS Timber Index (EUR) are a division, is the issuer of products linked to the UBS Timber Index (EUR). The calculation agent or sponsor of the UBS Timber Index (EUR) has no obligation to take the needs of any buyer, seller or holder of Securities using the UBS Timber Index (EUR) as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component into consideration at any time.

Change of Index Sponsor and Index Calculation Agent

The sponsor of the UBS Timber Index (EUR) may without the consent of investors in Securities using the UBS Timber Index (EUR) as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component replace the calculation agent of the UBS Timber Index (EUR) at its discretion, and furthermore, may also designate a successor index sponsor at its discretion.

Simulated history

As limited historical performance data exist with respect to the UBS Timber Index (EUR), any Securities using the UBS Timber Index (EUR) as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may involve greater risk than an exposure linked to indices or strategies with a proven track record. The UBS Timber Index (EUR) will be first calculated on or around the commencement date of the UBS Timber Index (EUR) and therefore lacks historical performance. All such retrospective closing levels are simulated and must be considered hypothetical and illustrative only.

The actual performance of the UBS Timber Index (EUR) may be materially different from the results presented in any simulated history relating to the UBS Timber Index (EUR). Past performance should not be considered indicative of future performance.

In case of the **UBS Asia RE Top 20 Index as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

potential investors should consider the following risks **specifically related to the UBS Asia RE Top 20 Index as Underlying or a Basket Component**, as the case may be:

Rules-based Index

The UBS Asia RE Top 20 Index operates on the basis of pre-determined rules. Accordingly, potential investors in a Securities using the UBS Asia RE Top 20 Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component should determine whether those rules are appropriate in light of their individual circumstances and investment objectives. No assurance can be given that the algorithm on which the UBS Asia RE Top 20 Index is based will be successful or that the UBS Asia RE Top 20 Index will outperform any alternative algorithm that might be employed.

Equity market risks may affect the market value of the Index.

Because the UBS Asia RE Top 20 Index includes equity securities, UBS expects that the UBS Asia RE Top 20 Index will fluctuate in accordance with changes in the financial condition of the relevant issuer(s) of its component stocks, the value of common stocks generally and other factors. The financial condition of the issuer(s) of the components of components of the UBS Asia RE Top 20 Index may become impaired or the general condition of the equity market may deteriorate, either of which may cause a decrease in the level of the UBS Asia RE Top 20 Index. Common stocks are susceptible to general equity market fluctuations, to speculative trading by third parties and to volatile increases and decreases in value as market confidence in and perceptions regarding the security or securities comprising the UBS Asia RE Top 20 Index change. Investor perceptions regarding the issuer of an equity security comprising the component of the UBS Asia RE Top 20 Index are based on various and unpredictable factors, including expectations regarding government, economic, monetary and fiscal

policies, inflation and interest rates, economic expansion or contraction, and global or regional political, economic, and banking crises.

Influence of currency exchange rates

Whilst components of the UBS Asia RE Top 20 Index may be denominated in currencies different from the currency of the UBS Asia RE Top 20 Index, the UBS Asia RE Top 20 Index is currency-hedged. As a result, the performance of the UBS Asia RE Top 20 Index will not reflect any appreciation of any such currency against the currency of the UBS Asia RE Top 20 Index.

Furthermore, the relevant Security using the UBS Asia RE Top 20 Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may be denominated in a currency that is different from the currency of the UBS Asia RE Top 20 Index. If such Security using the UBS Asia RE Top 20 Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component is not currency-hedged, an unfavourable performance of such currency in relation to the currency of the UBS Asia RE Top 20 Index may have an adverse effect on the value of the relevant Security using the UBS Asia RE Top 20 Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

Securityholders have no ownership rights in any components of the UBS Asia RE Top 20 Index, nor shareholder rights with respect to any of the components of the UBS Asia RE Top 20 Index.

The UBS Asia RE Top 20 Index is purely synthetic. The exposure to each component of the UBS Asia RE Top 20 Index is purely notional and will exist only in the records held by the sponsor of the UBS Asia RE Top 20 Index. Investing in Securities using the UBS Asia RE Top 20 Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component will not make Securityholders holders of the security or securities comprising the components of the UBS Asia RE Top 20 Index. Neither the Securityholders nor any other holder or owner of securities using the UBS Asia RE Top 20 Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component will have any voting rights, any right to receive dividends or other distributions, or any other rights with respect to any property or securities of any issuer or with respect to any security or securities comprising the components of the UBS Asia RE Top 20 Index. There are no assets which serve as collateral for any Security using the UBS Asia RE Top 20 Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

UBS obtained the information about the issuer of any component of the UBS Asia RE Top 20 Index from public sources.

UBS has derived all information in this manual about the issuer of any component of the UBS Asia RE Top 20 Index from publicly available documents. UBS has not participated and will not participate in the preparation of any of those documents. Nor has UBS made or will make any "due diligence" investigation or any inquiry with respect to the sponsor or issuer of any component of the UBS Asia RE Top 20 Index in connection with the maintenance of the UBS Asia RE Top 20 Index. UBS does not make any representation that any publicly available document or any other publicly available information about the issuer of any component of the UBS Asia RE Top 20 Index is accurate or complete. Furthermore, UBS does not know whether all events occurring before the date of the Prospectus, including events that would affect the accuracy or completeness of the publicly available documents referred to above or the level, value or price of any component of the UBS Asia RE Top 20 Index, have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any events of this kind or the disclosure of or failure to disclose material future events concerning the issuer of any component of the UBS Asia RE Top 20 Index could affect the value of the Index, and hence the value of any Security using the UBS Asia RE Top 20 Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component that Securityholders will receive during the term of such Security using the UBS Asia RE Top 20 Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component or at maturity or at the payment or settlement date and, therefore, the market value of the Security using the UBS Asia RE Top 20 Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

The policies of the sponsor of the UBS Asia RE Top 20 Index and changes that affect the composition and the components of the UBS Asia RE Top 20 Index could affect the valuation of the UBS Asia RE Top 20 Index.

The policies of the sponsor and/or the calculation agent of the UBS Asia RE Top 20 Index, as applicable, concerning the calculation of the level of the UBS Asia RE Top 20 Index and the values of the components of the UBS Asia RE Top 20 Index could affect the level of the UBS Asia RE Top 20 Index.

The sponsor and/or the calculation agent of the UBS Asia RE Top 20 Index, as applicable, may modify the methodology for calculating the Index level and the values of the components of the UBS Asia RE Top 20 Index. In addition, under a number of circumstances the sponsor and/or the calculation agent

of the UBS Asia RE Top 20 Index, as applicable, may make certain changes to the way in which the UBS Asia RE Top 20 Index or any of the components of the UBS Asia RE Top 20 Index is calculated. The sponsor of the UBS Asia RE Top 20 Index may also discontinue or suspend calculation or publication of the UBS Asia RE Top 20 Index or any of the components of the UBS Asia RE Top 20 Index, in which case it may become difficult to determine the market value of the Index. Any such changes could adversely affect the value of Securities using the UBS Asia RE Top 20 Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

The historical or hypothetical performance of the UBS Asia RE Top 20 Index or any component of the UBS Asia RE Top 20 Index is not an indication of future performance.

The historical or hypothetical performance of the UBS Asia RE Top 20 Index or any component of the UBS Asia RE Top 20 Index should not be taken as an indication of the future performance of the UBS Asia RE Top 20 Index or any component of the UBS Asia RE Top 20 Index. It is impossible to predict whether the future level, value or price of the UBS Asia RE Top 20 Index or any component of the UBS Asia RE Top 20 Index will fall or rise. Past fluctuations and trends in the UBS Asia RE Top 20 Index or any component of the UBS Asia RE Top 20 Index are not necessarily indicative of fluctuations or trends that may occur in the future.

The occurrence of an Index Market Disruption Event or Force Majeure Event may affect the value of the Index

If trading in one or more components of the UBS Asia RE Top 20 Index is affected by the occurrence of an index market disruption event and/or force majeure event, as determined by the calculation agent of the UBS Asia RE Top 20 Index in good faith, the calculation agent of the UBS Asia RE Top 20 Index may (but is not obliged to) defer the calculation of the UBS Asia RE Top 20 Index and/or the rebalancing of any component of the UBS Asia RE Top 20 Index as well as make any adjustments to the UBS Asia RE Top 20 Index as it deems appropriate. If any such event persists, the calculation agent of the UBS Asia RE Top 20 Index may calculate a substitute level for the UBS Asia RE Top 20 Index, based on its good faith determination of the value of the affected component(s) of the UBS Asia RE Top 20 Index and/or discontinue the calculation and/or publication of the level of the UBS Asia RE Top 20 Index. Any such determinations by the calculation agent of the UBS Asia RE Top 20 Index may adversely affect the value of the UBS Asia RE Top 20 Index and/or any Security using the UBS Asia RE Top 20 Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

Termination or suspension of the of the UBS Asia RE Top 20 Index.

The calculation agent of the UBS Asia RE Top 20 Index is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the UBS Asia RE Top 20 Index. The UBS Asia RE Top 20 Index may be terminated or temporarily suspended at any time. Should the UBS Asia RE Top 20 Index cease to exist, this may have a negative impact on the return on any investment in any Security using the UBS Asia RE Top 20 Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

Amendment or modification to the UBS Asia RE Top 20 Index.

The UBS Asia RE Top 20 Index may be amended, modified or adjusted from time to time by the sponsor and/or the calculation agent of the UBS Asia RE Top 20 Index, as applicable. Any such amendment may have an adverse effect on the level of the UBS Asia RE Top 20 Index without the consent of investors in the Securities. The calculation agent of the UBS Asia RE Top 20 Index shall apply the method described in the index manual for the composition and calculation of the UBS Asia RE Top 20 Index. However it cannot be excluded that the market environment, supervisory, legal, financial or tax reasons may require changes to be made to this method. The calculation agent of the UBS Asia RE Top 20 Index may also make changes to the terms and conditions of the UBS Asia RE Top 20 Index and the method applied to calculate the UBS Asia RE Top 20 Index, which he deems to be necessary and desirable in order to prevent obvious or demonstrable error or to remedy, correct or supplement incorrect terms and conditions. Notice of such amendments shall be provided on the Bloomberg Page.

Index Calculation Agent's and Index Sponsor's discretion

The UBS Asia RE Top 20 Index confers on the calculation agent and sponsor of the UBS Asia RE Top 20 Index, as applicable, discretion in making certain determinations, calculations and corrections from time to time. Although any such determinations, calculations and corrects must be made by the sponsor and/or the calculation agent of the UBS Asia RE Top 20 Index, as applicable, in good faith, the exercise of such discretion in the making of calculations and determinations may adversely affect the performance of the UBS Asia RE Top 20 Index. Any such determination by the sponsor and/or the calculation agent of the UBS Asia RE Top 20 Index, as applicable, will be, in the absence of manifest error, final, conclusive and binding. The sponsor and the calculation agent of the UBS Asia RE Top 20

Index shall determine whether any such correction shall apply retrospectively or from the relevant date forward.

The role played by UBS AG, as sponsor and the calculation agent of the UBS Asia RE Top 20 Index and the exercise of the kinds of discretion described above and could present it with significant conflicts of interest in light of the fact that UBS AG, of which the sponsor and the calculation agent of the UBS Asia RE Top 20 Index are a division, is the issuer of products linked to the UBS Asia RE Top 20 Index. The sponsor and the calculation agent of the UBS Asia RE Top 20 Index has no obligation to take the needs of any buyer, seller or holder of Securities using the UBS Asia RE Top 20 Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component into consideration at any time.

Change of Index Sponsor and Index Calculation Agent

The sponsor of the UBS Asia RE Top 20 Index may without the consent of investors in Securities using the UBS Asia RE Top 20 Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component replace the calculation agent of the UBS Asia RE Top 20 Index at its discretion, and furthermore, may also designate a successor index sponsor at its discretion.

Simulated history

As limited historical performance data exist with respect to the UBS Asia RE Top 20 Index, any Security using the UBS Asia RE Top 20 Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may involve greater risk than an exposure linked to indices or strategies with a proven track record. The UBS Asia RE Top 20 Index will be first calculated on or around the commencement date of the UBS Asia RE Top 20 Index and therefore lacks historical performance. All such retrospective closing levels are simulated and must be considered hypothetical and illustrative only.

The actual performance of the UBS Asia RE Top 20 Index may be materially different from the results presented in any simulated history relating to the UBS Asia RE Top 20 Index. Past performance should not be considered indicative of future performance.

In case of the **UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

potential investors should consider the following risks **specifically related to the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index as Underlying or a Basket Component**, as the case may be:

Proprietary and Rules-Based Trading

The UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index follows a notional rules-based proprietary trading algorithm that operates on the basis of pre-determined rules. Accordingly, potential investors should determine whether those rules are appropriate in light of their individual circumstances and investment objectives. No assurance can be given that the algorithm on which the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index is based will be successful or that the Index will outperform any alternative algorithm that might be employed.

The UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index is not actively managed

The UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index operates in accordance with a set of pre-determined methodology and formulae, and its sponsor exercises discretion on in limited situations. The UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index is, therefore, not managed. The sponsor of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index is not acting as an investment adviser or performing a discretionary management role with respect to the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index and, as a result, has no fiduciary duty to any person in respect of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index.

No recourse to assets

The UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index is purely synthetic. The exposure to each component of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index is purely notional and will exist only in the records held by the sponsor of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index. There are no assets to which any person is entitled or in which any person has any ownership interest or which serve as collateral for any investment product related to the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index. In particular no investor in Securities using the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index as the Underlying or, as the case may be, a

Basket Component will have any rights in respect of any component of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index or its constituents.

Termination of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index

The sponsor of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index. The UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index may be terminated at any time by the sponsor of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index. Should the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index cease to exist, this may have a negative impact on the return on any investment in an instrument related to the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index.

Amendment or Modification to the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index

The UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index may be amended, modified or adjusted from time to time by the sponsor of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index, as applicable. Any such amendment may have an adverse effect on the level of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index without the consent of or notice to in Securities using the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. The calculation agent of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index shall apply the method described in the index manual for the composition and calculation of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index. However it cannot be excluded that the market environment, supervisory, legal, financial or tax reasons may require changes to be made to this method. The calculation agent of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index may also make changes to the terms and conditions of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index and the method applied to calculate the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index, which he deems to be necessary and desirable in order to prevent obvious or demonstrable error or to remedy, correct or supplement incorrect terms and conditions. Notice of such amendments shall be provided on the Bloomberg Page.

Fees and Costs

In respect of any index business day, the level of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index will be reduced by a management fee, which represents any cost incurred by the sponsor of the Index in linking (and therefore notionally exposing) the relevant strategy to the reference equity. The management fee will reduce the value of the level of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index.

Prospective investors should understand that such cost may have a material effect on the closing level of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index. For the avoidance of doubt, such cost is not passed on to investors as a payment but will be deducted from the level of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index.

Index Sponsor Discretion

The UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index confers on the sponsor of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index, as applicable, discretion in making certain determinations, calculations and corrections from time to time. The exercise of such discretion in the making of calculations and determinations may adversely affect the performance of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index. The sponsor of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index shall determine in its sole and absolute discretion whether any such correction shall apply retrospectively or from the relevant date forward.

The role played by UBS AG, London branch, as sponsor of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index and the exercise of the kinds of discretion described above could present it with significant conflicts of interest in light of the fact that UBS AG, of which the sponsor of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index is a division, is the issuer of the Securities. The sponsor of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index has no obligation to take the needs of any buyer, seller or holder of the Securities into consideration at any time.

The policies of the sponsor of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index and changes that affect the composition and valuation of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index and the components of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index could affect the amount payable on the Securities and their market value

The policies of the sponsor of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index, which is a division of UBS AG, concerning the calculation of the level of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index and the values of the components of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index could affect the level of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index and, therefore, the amount payable on the Securities at maturity and the market value of the Securities prior to maturity.

The sponsor of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index may modify the methodology for calculating the level of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index and the values of the components of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index. In addition, under a number of circumstances the sponsor of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index may make certain changes to the way in which the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index or any of the components of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index is calculated. The sponsor of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index may also discontinue or suspend calculation or publication of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index or any of the components of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index, in which case it may become difficult to determine the market value of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index. Any such changes could adversely affect the value of the Securities using the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

If events such as these occur, or if the level of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index is not available or cannot be calculated for any reason, the calculation agent of the Securities may be required to make a good faith estimate in its sole discretion of the level of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index.

The UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index has limited historical performance data

As limited historical performance data exist with respect to the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index and certain components of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index, any investment the return of which is linked to it or them may involve greater risk than an exposure linked to indices or strategies with a proven track record. The absence of a track record with respect to certain underlying is particularly significant because the algorithm underlying the Index is based on historical trends in returns that may or may not be repeated in the future.

Changes to a component of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index may affect the level of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index

Where a given component of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index ceases to exist or is no longer tradable, as determined by the sponsor of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index in its sole discretion, including where UBS and its affiliates would be prevented from entering into transactions in respect of a given component of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index by any applicable law or regulation, or where any constituent security of any component of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index is delisted, becomes insolvent or bankrupt, is the target of a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining, or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than ten percent (10%) and less than one hundred percent (100%) of its outstanding shares, is subject to a merger or does not have its net asset value published by its management company for more than a short period of time which has a material effect on its shares, in each case as determined by the sponsor of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index or sponsor of the relevant component of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index, the sponsor of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index may (but is not obliged to) substitute another component of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index (including without limitation one for which UBS or one of its affiliates is the sponsor or involved in the creation thereof) for the original component of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index where it considers in its sole discretion that a similar alternative is available. If the sponsor of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index does not select any substitute component of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index, the component of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index in question will be assigned a zero weighting in the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index. Any such substitution or assignment could alter the exposure provided by the Index and materially affect the performance and value of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index.

UBS obtained the information about the sponsor or issuer of any component of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index from public sources.

UBS has derived all information in the Prospectus about the issuer of any component of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index from publicly available documents. UBS has not participated and will not participate in the preparation of any of those documents. Nor has UBS made or will make any “due diligence” investigation or any inquiry with respect to the sponsor or issuer of any component of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index in connection with the offering of the Securities. UBS does not make any representation that any publicly available document or any other publicly available information about the sponsor or issuer of any component of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index is accurate or complete. Furthermore, UBS does not know whether all events occurring before the date of the Prospectus, including events that would affect the accuracy or completeness of the publicly available documents referred to above or the level, value or price of any component of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index, have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any events of this kind or the disclosure of or failure to disclose material future events concerning the sponsor or issuer of the reference equity could affect the value Securityholders will receive during the term of the Securities or at maturity or at the payment or settlement date and, therefore, the market value of the Securities.

The historical or hypothetical performance of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index or any component of the Index is not an indication of future performance

The historical or hypothetical performance of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index or any component of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index should not be taken as an indication of the future performance of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index or any component of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index. It is impossible to predict whether the level, value or price of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index or any component of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index will fall or rise during the term of the Securities. Past fluctuations and trends in the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index or any component of the UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index are not necessarily indicative of fluctuations or trends that may occur in the future.

In case of a UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index as the Underlying or a Basket Component, as the case may be, as specified in the definition of “Underlying” contained in the section “Product Terms” of the relevant Final Terms,

potential investors should consider the following risks **specifically related to an UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index as Underlying or a Basket Component, as the case may be:**

Rules-Based Index.

The UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index operates on the basis of pre-determined rules. Accordingly, potential investors should determine whether those rules are appropriate in light of their individual circumstances and investment objectives. No assurance can be given that the algorithm on which the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index is based will be successful or that the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index will outperform any alternative algorithm that might be employed.

Equity market risks may affect the market value of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index and the Securities.

Because the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index includes equity securities, UBS expects that the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index will fluctuate in accordance with changes in the financial condition of the relevant issuer(s) of its component stocks, the value of common stocks generally and other factors. The financial condition of the issuer(s) of the components of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index may become impaired or the general condition of the equity market may deteriorate, either of which may cause a decrease in the level of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index. Common stocks are susceptible to general equity market fluctuations, to speculative trading by third parties and to volatile increases and decreases in value as market confidence in and perceptions regarding the security or securities comprising the components of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index change. Investor perceptions regarding the issuer of an equity security comprising the components of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index are based on various and unpredictable factors, including expectations regarding government, economic, monetary and fiscal policies, inflation and interest

rates, economic expansion or contraction, and global or regional political, economic, and banking crises.

Influence of Currency Exchange Rates

Securities using the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may be denominated in currencies different from the currency of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index. An unfavourable performance of such currencies in relation to the currency of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index may have an adverse effect on the level calculated for the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index at any given time or the value of the Security using the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component (if such Security is not currency-hedged).

As sponsor of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index, UBS will have the authority to make determinations that could materially affect the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index in various ways and create conflicts of interest.

UBS is the sponsor of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index. The sponsor of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index is responsible for the composition, calculation and maintenance of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index. The sponsor of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index has the discretion in a number of circumstances to make judgments and take actions in connection with the composition, calculation and maintenance of the the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index, and any such judgments or actions may adversely affect the value of the Securities using the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. The role played by UBS as sponsor of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index and the exercise of the kinds of discretion described above could present it with significant conflicts of interest. The sponsor of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index has no obligation to take the needs of any buyer, seller or holder of interest in the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index into consideration at any time.

The UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index is not actively managed.

The UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index operates in accordance with a pre-determined methodology and formulae, and the sponsor of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index exercises discretion in limited situations. The UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index is, therefore, not managed. The sponsor of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index is not acting as an investment adviser or performing a discretionary management role with respect to the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index and, as a result, has no fiduciary duty to any person in respect of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index.

Securityholders have no rights in the property, nor shareholder rights in any of the security or securities comprising the components of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index.

The UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index is purely synthetic. The exposure to each component of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index is purely notional and will exist only in the records held by the sponsor of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index. Investing in Securities using the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component will not make Securityholders holders of the security or securities comprising the components of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index. Neither the Securityholders nor any other holder or owner of securities using the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component will have any voting rights, any right to receive dividends or other distributions, or any other rights with respect to any property or securities of any issuer or with respect to any security or securities comprising the components of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index.

UBS obtained the information about the issuer of any securities comprising the components of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index from public sources.

UBS has derived all information in this Prospectus about the issuer of the security or securities comprising any component of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index from publicly available documents. UBS has not participated and will not participate in the preparation of any of those documents. Nor has UBS made or will make any "due diligence" investigation or any inquiry with respect to the sponsor or issuer of the security or securities comprising any component of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index in connection with the maintenance of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index. UBS does not make any representation that any publicly available document or any other publicly available information about the issuer of the security or securities comprising any component of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index is accurate

or complete. Furthermore, UBS does not know whether all events occurring before the date of this Prospectus, including events that would affect the accuracy or completeness of the publicly available documents referred to above or the level, value or price of any component of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index, have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any events of this kind or the disclosure of or failure to disclose material future events concerning the issuer of the security or securities comprising any component of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index could affect the value of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index, and the hence the value of any Securities using the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component that Securityholders will receive during the term of such Securities or at maturity or at the payment or settlement date and, therefore, the market value of the Securities using the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

The policies of the sponsor of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index and changes that affect the composition and the components of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index could affect the valuation of the Index and could affect the amount payable on the Securities using the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component and their market value.

The policies of the sponsor of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index and/or the calculation agent of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index, as applicable, concerning the calculation of the level of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index and the values of the components of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index could affect the level of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index and could affect the amount payable on the Securities using the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component and their market value.

The sponsor of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index and/or the calculation agent of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index, as applicable, may modify the methodology for calculating the level of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index. In addition, under a number of circumstances the sponsor of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index and/or the calculation agent of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index, as applicable, may make certain changes to the way in which the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index is calculated. The sponsor of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index may also discontinue or suspend calculation or publication of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index, in which case it may become difficult to determine the market value of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index. Any such changes could adversely affect the value of Securities using the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. If the level of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index cannot be calculated for any reason, the calculation agent of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index may be required to make, in its sole discretion and acting in good faith, an estimate of the level of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index.

The historical or hypothetical performance of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index or any component of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index is not an indication of future performance.

The historical or hypothetical performance of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index or any component of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index should not be taken as an indication of the future performance of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index or any component of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index. It is impossible to predict whether the future level, value or price of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index or any component of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index will fall or rise. Past fluctuations and trends in the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index or any component of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index are not necessarily indicative of fluctuations or trends that may occur in the future.

Changes to a component of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index may affect the value of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index.

Where a given component of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index ceases to exist or is no longer tradable, as determined by the sponsor and/or the calculation agent of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index in good faith, including where UBS and its affiliates would be prevented from entering into transactions in respect of components of a given component of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index by any applicable law or regulation, or where any

constituent security of any component of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index is delisted, becomes insolvent or bankrupt, is the target of a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining, or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than ten percent (10%) and less than one hundred percent (100%) of its outstanding shares, is subject to a merger or does not have its net asset value published by its management company for more than a short period of time which has a material effect on its shares, in each case as determined by the sponsor and/or the calculation agent of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index or sponsor of the component of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index, the sponsor and/or the calculation agent of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index may (but is not obliged to) substitute another component of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index (including without limitation one for which UBS or one of its affiliates is the sponsor or involved in the creation thereof) for the original one where it considers in good faith that a similar alternative is available. If the sponsor and/or the calculation agent of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index do not select any substitute component of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index, the component in question will be assigned a zero weight in the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index. Any such substitution or assignment could alter the exposure provided by the Index and materially affect the performance and value of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index.

Termination or Suspension of the Index.

The calculation agent of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index. The UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index may be terminated or temporarily suspended at any time. Should the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index cease to exist, this may have a negative impact on the return on any investment in any Security using the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

Amendment or Modification to the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index.

The UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index may be amended, modified or adjusted from time to time by the sponsor and/or the calculation agent of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index, as applicable. Any such amendment, modification or adjustment may have an adverse effect on the level of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index and may be made without the consent of investors in Securities using the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. The calculation agent of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index shall apply the method described in the index manual for the composition and calculation of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index. However it cannot be excluded that the market environment, supervisory, legal, financial or tax reasons may require changes to be made to this method. The calculation agent of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index may also make changes to the terms and conditions of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index and the method applied to calculate the Index, which it deems to be necessary and desirable in order to prevent obvious or demonstrable error or to remedy, correct or supplement incorrect terms and conditions. Notice of such amendments shall be provided on the Bloomberg Page.

Discretion of the calculation agent and sponsor of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index.

The UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index confers on the calculation agent and sponsor of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index, as applicable, discretion in making certain determinations, calculations and corrections from time to time. Although any such determinations, calculations and corrections must be made by the sponsor and/or calculation agent of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index, as applicable, in good faith, the exercise of such discretion in the making of calculations and determinations may adversely affect the performance of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index. Any such determination by the sponsor and/or calculation agent of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index, as applicable, will be, in the absence of manifest error, final, conclusive and binding. The calculation agent and the sponsor of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index shall determine whether any such correction shall apply retrospectively or from the relevant date forward. The role played by UBS, as calculation agent and sponsor of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index and the exercise of discretion described above could present it with significant conflicts of interest in light of the fact that UBS is the issuer of products linked to the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index. The calculation agent and sponsor of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index have no obligation to take the needs of any investor, buyer, seller or holder of Security using the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component into consideration at any time.

Change of sponsor and calculation agent of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index.

The sponsor of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index may, without the consent of investors in Security using the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component, replace the calculation agent of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index at its discretion, and furthermore, may also designate a successor sponsor of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index at its discretion.

Fees and costs.

The level of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index will be reduced by a fee of 1% per annum, which represents any cost incurred by the sponsor of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index in linking (and therefore notionally exposing) the relevant strategy to the component of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index. The fee will reduce the value of the level of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index. Prospective investors should understand that such cost may have a material effect on the closing level of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index. For the avoidance of doubt, such cost is not passed on to investors as a payment but will be deducted from the level of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index.

Simulated history.

As limited historical performance data exist with respect to the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index, any Security using the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may involve greater risk than an exposure linked to indices or strategies with a proven track record. The UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index will be first calculated on or around the commencement date of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index and therefore lacks historical performance. All such retrospective closing levels are simulated and must be considered hypothetical and illustrative only. The actual performance of the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index may be materially different from the results presented in any simulated history relating to the UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index. Past performance should not be considered indicative of future performance.

The following version of the risk factors is drawn-up in the German language. The relevant Final Terms will specify the binding language in relation to the Securities.

In case the relevant Final Terms specify the English language to be binding, the non-binding German language translation thereof is provided for convenience only. In case the relevant Final Terms specify the German language to be binding, the non-binding English language translation thereof is provided for convenience only.

2. RISK FACTORS (IN THE GERMAN LANGUAGE)

Nachstehend werden verschiedene Risikofaktoren beschrieben, die mit der Anlage in die Wertpapiere verbunden sind. Welche Faktoren einen Einfluss auf die in dem Basisprospekt beschriebenen Wertpapiere haben können, hängt von verschiedenen miteinander verbundenen Faktoren ab, insbesondere der Art der Wertpapiere und des Basiswerts bzw., falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, der Korbbestandteile. Eine Anlage in die Wertpapiere sollte erst erfolgen, nachdem alle für die jeweiligen Wertpapiere relevanten Faktoren zur Kenntnis genommen und sorgfältig geprüft wurden. **Potenzielle Erwerber sollten jede Entscheidung zur Anlage in die Wertpapiere auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts stützen und sich gegebenenfalls von ihrem Rechts-, Steuer-, Finanz- und sonstigen Berater diesbezüglich beraten lassen.**

I. Emittentenspezifische Risikohinweise

Die Wertpapiere beinhalten ein sog. Emittentenrisiko, das auch als Schuldnerisiko oder Kreditrisiko der Investoren bezeichnet wird. Das Emittentenrisiko ist das Risiko, dass die UBS AG zeitweise oder andauernd nicht in der Lage ist, ihren Verpflichtungen unter den Wertpapieren nachzukommen.

Um die mit der Emittentin der Wertpapiere verbundenen Risiken einschätzen zu können, sollten potentielle Anleger die in dem Registrierungsformular der UBS AG, wie gegebenenfalls durch Nachträge ergänzt, beschriebenen Risikofaktoren berücksichtigen.

II. Wertpapierspezifische Risikohinweise

Eine Anlage in die Wertpapiere unterliegt bestimmten Risiken. Diese Risiken können unter anderem aus Risiken aus dem Aktienmarkt, Rohstoffmarkt, Rentenmarkt, Devisenmarkt, Zinssätzen, Marktvolatilität, wirtschaftlichen und politischen Risikofaktoren bestehen, sowohl einzeln als auch als Kombination dieser und anderer Risikofaktoren. Die wesentlichen Risikofaktoren werden nachstehend dargestellt. Potenzielle Erwerber sollten Erfahrung im Hinblick auf Geschäfte mit Instrumenten wie den Wertpapieren und dem Basiswert bzw., falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, den Korbbestandteilen haben. **Potenzielle Erwerber sollten die Risiken, die mit der Anlage in die Wertpapiere verbunden sind, verstehen und vor einer Anlageentscheidung zusammen mit ihren Rechts-, Steuer-, Finanz- und sonstigen Beratern folgende Punkte eingehend prüfen: (i) Die Eignung einer Anlage in die Wertpapiere in Anbetracht ihrer eigenen besonderen Finanz-, Steuer- und sonstigen Situation, (ii) die Angaben in dem Basisprospekt und (iii) dem Basiswert bzw. den Korbbestandteilen.**

Eine Anlage in die Wertpapiere sollte erst nach einer Abschätzung des Verlaufs, des Eintritts und der Tragweite potenzieller künftiger Wertentwicklungen des Werts des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile erfolgen, da der Wert der Wertpapiere bzw. die Höhe des nach den in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Produktbedingungen zusammen mit den in dem Basisprospekt enthaltenen Allgemeinen Bedingungen, gemeinsam die "Bedingungen" der jeweiligen Wertpapiere, gegebenenfalls zu zahlenden Geldbetrags unter anderem von Schwankungen der vorgenannten Art abhängt. Da mehrere Risikofaktoren den Wert der Wertpapiere gleichzeitig beeinflussen können, lässt sich die Auswirkung eines einzelnen Risikofaktors nicht voraussagen. Zudem können mehrere Risikofaktoren auf bestimmte Art und Weise zusammenwirken, so dass sich deren gemeinsame Auswirkung auf die Wertpapiere ebenfalls nicht voraussagen lässt. Über die Auswirkungen einer Kombination von Risikofaktoren auf den Wert der Wertpapiere lassen sich keine verbindlichen Aussagen treffen.

Potenzielle Erwerber sollten sich darüber im Klaren sein, dass es sich bei Wertpapieren um eine **Risikoanlage** handelt, die mit der Möglichkeit von **Totalverlusten** hinsichtlich des eingesetzten Kapitals verbunden ist. Wertpapiergläubiger erleiden einen Verlust, wenn die gemäß den Bedingungen der Wertpapieren erhaltenen Beträge unter dem Kaufpreis der Wertpapiere (einschließlich etwaiger Transaktionskosten) liegt. Investoren tragen das Risiko der Verschlechterung der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin und der daraus folgenden möglichen Unfähigkeit der Emittentin ihren Verpflichtungen unter den Wertpapieren nachzukommen. Potenzielle Erwerber müssen deshalb bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten

Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. In jedem Falle sollten Erwerber der Wertpapiere ihre jeweiligen wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüfen, ob sie in der Lage sind, die mit dem Wertpapier verbundenen **Verlustrisiken** zu tragen.

Soweit in den "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen der Wertpapiere nicht ausdrücklich vorgesehen, verbriefen die Wertpapiere weder einen Anspruch auf Festzins oder zinsvariable Zahlungen noch auf Dividendenzahlung und werfen **keinen laufenden Ertrag** ab. Mögliche Wertverluste des Wertpapiers können daher nicht durch andere Erträge des Wertpapiers kompensiert werden.

Potenzielle Erwerber werden ausdrücklich aufgefordert, sich mit dem besonderen Risikoprofil des in dem Basisprospekt beschriebenen Produkttyps vertraut zu machen und gegebenenfalls fachkundigen Rat in Anspruch zu nehmen.

1. **Spezielle Risiken im Zusammenhang mit Besonderheiten der Wertpapierstruktur**

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere müssen vor einer Investition in die Wertpapiere beachten, dass die folgenden Besonderheiten der Wertpapiere, soweit diese in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben werden, Auswirkungen auf den Wert der Wertpapiere bzw. die Höhe des nach den Bedingungen der Wertpapiere gegebenenfalls zu zahlenden Geldbetrags haben können, und dementsprechend besondere Risikoprofile aufweisen:

Im Fall, dass in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Partizipationsfaktor**", "**Leverage Faktor**" bzw. "**Bezugsverhältnis**" als anwendbar angegeben ist,

sollten sich potentielle Erwerber bewusst sein, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung - soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Im Fall, dass in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Höchstbetrag**" als anwendbar angegeben ist,

sollten potenzielle Erwerber beachten, dass bei den Wertpapieren der Auszahlungsbetrag auf den in den Bedingungen der Wertpapiere vorgegebenen Höchstbetrag beschränkt ist. Im Vergleich zu einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. die Korbbestandteile ist die Ertragsmöglichkeit der Wertpapiere deshalb auf den Höchstbetrag begrenzt.

Im Fall, dass in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Maßgeblicher Basiswert**" als anwendbar angegeben ist,

sollten potenzielle Erwerber beachten, dass bei der Berechnung der Höhe des Auszahlungsbetrags allein auf die Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts, und damit auf den Basiswert, der eine bestimmte vorgegebene Wertentwicklung aufweist, wie beispielsweise die **negativste** Wertentwicklung während eines Beobachtungszeitraums, abgestellt wird.

Potenzielle Erwerber sollten sich deshalb bewusst sein, dass die Wertpapiere im Vergleich zu Wertpapieren, die sich auf nur einen Basiswert beziehen, ein erhöhtes Verlustrisiko aufweisen. Dieses Risiko wird nicht dadurch verringert, dass sich die übrigen Basiswerte positiv bzw. negativ entwickeln, da diese bei der Berechnung der Höhe des Auszahlungsbetrags unberücksichtigt bleiben.

Im Fall, dass in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Währungsumrechnung**" als anwendbar angegeben ist,

sollten potenzielle Erwerber beachten, dass der durch die Wertpapiere verbrieft Anspruch der Wertpapiergläubiger mit Bezug auf eine von der Auszahlungswährung abweichenden Währung, Währungseinheit bzw. Rechnungseinheit berechnet und/oder der Wert des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile in einer von der Auszahlungswährung abweichenden Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit bestimmt wird, weshalb sich potenzielle Erwerber der Wertpapiere darüber im Klaren sein sollten, dass mit der Anlage in die Wertpapiere Risiken aufgrund von schwankenden Währungswechselkursen verbunden sein können und dass das Verlustrisiko nicht allein von der Entwicklung des Werts des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile, sondern auch von ungünstigen Entwicklungen des Werts der fremden Währung, Währungseinheit bzw. Rechnungseinheit abhängt.

Derartige Entwicklungen können das Verlustrisiko der Wertpapiergläubiger zusätzlich dadurch erhöhen, dass sich durch eine ungünstige Entwicklung des betreffenden Währungswechselkurses der Wert der erworbenen Wertpapiere während ihrer Laufzeit entsprechend vermindert oder sich die Höhe des möglicherweise unter den Wertpapieren zu zahlenden Auszahlungsbetrags entsprechend vermindert. Währungswechselkurse werden von Angebots- und Nachfragefaktoren auf den internationalen Devisenmärkten bestimmt, die volkswirtschaftlichen Faktoren, Spekulationen und Maßnahmen von Regierungen und Zentralbanken ausgesetzt sind (zum Beispiel währungspolitische Kontrollen oder Einschränkungen).

Im Fall, dass in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Keine festgelegte Laufzeit**" als anwendbar angegeben ist,

sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Wertpapiere - im Gegensatz zu Wertpapieren mit einer festen Laufzeit - keinen festgelegten Fälligkeitstag und dementsprechend keine festgelegte Laufzeit haben. Das in den Wertpapieren verbrieft Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger muss dementsprechend durch den jeweiligen Wertpapiergläubiger in Übereinstimmung mit dem in den Bedingungen der Wertpapiere festgelegten Ausübungsverfahren zu einem bestimmten Ausübungstag ausgeübt werden, um das Wertpapierrecht geltend zu machen. Wenn die Ausübungserklärung nicht fristgerecht zu diesem Ausübungstermin vorliegt, kann eine erneute Ausübung erst wieder zu dem nächsten in den Bedingungen der Wertpapiere vorgesehenen Termin erfolgen.

Im Fall, dass in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Zeit-verzögerte Bewertung**" als anwendbar angegeben ist,

sollten potenzielle Erwerber beachten, dass im Fall einer Ausübung der Wertpapiere an einem Ausübungstag in Übereinstimmung mit dem in den Bedingungen der Wertpapiere festgelegten Ausübungsverfahren **der für die Bestimmung des Abrechnungskurses bzw. Referenzpreises maßgebliche Bewertungstag bzw. Letzte Bewertungstag**, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben, ein Tag ist, der einen erheblichen Zeitraum, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben, auf den Ausübungstag folgt. Sämtliche ungünstigen Schwankungen des Kurses des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach dem maßgeblichen Ausübungstag bis zum Bewertungstag bzw. dem Letzten Bewertungstag, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben, gehen zu Lasten des maßgeblichen Wertpapiergläubigers.

Im Fall, dass in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Mindestausübungszahl**" als anwendbar angegeben ist,

sollten potenzielle Erwerber beachten, dass gemäß den Bedingungen der Wertpapiere jeder Wertpapiergläubiger von Wertpapieren eine festgelegte Mindestanzahl an Wertpapieren, die so genannte Mindestausübungszahl, vorlegen muss, um das in den Wertpapieren verbrieft

Wertpapierrecht ausüben zu können. Wertpapiergläubiger, die nicht über die erforderliche Mindestausübungsanzahl an Wertpapieren verfügen, müssen somit entweder ihre Wertpapiere verkaufen oder zusätzliche Wertpapiere kaufen (wobei dafür jeweils Transaktionskosten anfallen). Eine Veräußerung der Wertpapiere setzt jedoch voraus, dass sich Marktteilnehmer finden, die zum Ankauf der Wertpapiere zu einem entsprechenden Preis bereit sind. Finden sich keine solchen kaufbereiten Marktteilnehmer, kann der Wert der Wertpapiere nicht realisiert werden.

Im Fall, dass in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Ordentliches Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger**" als **nicht** anwendbar angegeben ist,

haben die Wertpapiergläubiger kein Kündigungsrecht und können die Wertpapiere daher während ihrer Laufzeit nicht von den Wertpapiergläubigern gekündigt werden. Vor Laufzeitende ist die Realisierung des durch die Wertpapiere verbrieften wirtschaftlichen Wertes (bzw. eines Teils davon) daher nur durch Veräußerung der Wertpapiere möglich.

Eine Veräußerung der Wertpapiere setzt jedoch voraus, dass sich Marktteilnehmer finden, die zum Ankauf der Wertpapiere zu einem entsprechenden Preis bereit sind. Finden sich keine solchen kaufbereiten Marktteilnehmer, kann der Wert der Wertpapiere nicht realisiert werden. Aus der Begebung der Wertpapiere ergibt sich für die Emittentin keine Verpflichtung gegenüber den Wertpapiergläubigern, einen Marktausgleich für die Wertpapiere vorzunehmen bzw. die Wertpapiere zurückzukaufen.

Im Fall, dass in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Quanto**" als anwendbar angegeben ist,

sollten potenzielle Erwerber beachten, dass der maßgebliche Kurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile in einer von der Auszahlungswährung abweichenden Währung, der sog. Basiswährung, bestimmt wird. Der maßgebliche Kurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile, der für die Bestimmung der unter den Wertpapieren gegebenenfalls zu zahlenden Beträge verwendet wird, wird in der Auszahlungswährung ausgedrückt, ohne Bezugnahme auf den Wechselkurs zwischen der Basiswährung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile und der Auszahlungswährung (so genanntes "Quanto"-Ausstattungsmerkmal). Insoweit kann der relative Zinsunterschied zwischen dem aktuellen Zinssatz in Bezug auf die Basiswährung und dem aktuellen Zinssatz in Bezug auf die Auszahlungswährung den Wert der Wertpapiere nachteilig beeinflussen.

2. Keine gesetzliche oder freiwillige Einlagensicherung

Die durch die Wertpapiere begründeten Verbindlichkeiten der Emittentin sind nicht durch ein gesetzliches oder freiwilliges System von Einlagensicherungen oder eine Entschädigungseinrichtung geschützt. **Im Falle der Insolvenz der Emittentin könnte es folglich sein, dass die Anleger einen Totalverlust ihrer Investition in die Wertpapiere erleiden.**

3. Kündigung und vorzeitige Tilgung der Wertpapiere durch die Emittentin

Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere sollte zudem bewusst sein, dass die Emittentin gemäß den Bedingungen der Wertpapiere unter bestimmten Umständen, wie zum Beispiel in dem Fall, dass die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Basiswerts bzw. eines Korbbestandteils endgültig eingestellt wird, oder (ii) dass auf Grund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) nach billigem Ermessen der Emittentin das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung des Basiswerts bzw. eines Korbbestandteils für die Emittentin ganz oder teilweise rechtswidrig ist oder wird, die Möglichkeit hat, die Wertpapiere insgesamt vor dem planmäßigen Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zu tilgen. Im Fall einer **Aktie als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, ist die Emittentin Gemäß den Bedingungen der Wertpapiere dabei auch dann zu einer Kündigung berechtigt, wenn die Liquidität der Aktie im Handel nach Ansicht der Emittentin durch eine Übernahme der Aktien maßgeblich beeinträchtigt wird, ohne dass es zu einer Einstellung der Börsennotierung der maßgeblichen Aktiengesellschaft kommen muss. Wenn die Emittentin die Wertpapiere vor dem Fälligkeitstag kündigt und vorzeitig tilgt, hat der Wertpapiergläubiger gemäß den Bedingungen der Wertpapiere das Recht, die Zahlung eines

Geldbetrags in Bezug auf die vorzeitige Tilgung zu verlangen. Der Wertpapiergläubiger hat jedoch keinen Anspruch auf irgendwelche weiteren Zahlungen auf die Wertpapiere nach dem maßgeblichen Kündigungstag. Zudem kann der Kündigungsbetrag, der bei Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin gegebenenfalls gezahlt wird, erheblich geringer sein als der Betrag, der zum planmäßigen Ende der Laufzeit der Wertpapiere zu zahlen wäre.

Der Wertpapiergläubiger trägt damit das Risiko, dass er an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nicht in dem erwarteten Umfang und über den erwarteten Zeitraum partizipieren kann.

Im Fall der Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile und der durch die Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird. Bei der Ermittlung des angemessenen Marktpreises eines Wertpapiers kann die Berechnungsstelle sämtliche Faktoren, einschließlich etwaiger Anpassungen von Optionskontrakten auf den Basiswert bzw. den Korbbestandteil berücksichtigen, ohne aber an Maßnahmen und Einschätzung Dritter, insbesondere an etwaige Maßnahmen und Einschätzung einer Terminbörse, gebunden zu sein. Aufgrund des Umstandes, dass die Berechnungsstelle bei ihrer Entscheidung solche Marktfaktoren berücksichtigt, die sie nach billigem Ermessen für bedeutsam hält, ohne an etwaige Maßnahmen und Einschätzung Dritter gebunden zu sein, kann nicht ausgeschlossen werden, dass der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung - und damit als Kündigungsbetrag - festgelegte Geldbetrag von einem durch einen Dritten festgelegten Marktpreis von auf den Basiswert bzw. den Korbbestandteil bezogenen vergleichbaren Wertpapieren abweicht.

Im Falle einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin trägt der Wertpapiergläubiger zudem das Wiederanlagerisiko. Dies bedeutet, dass er den durch die Emittentin im Falle einer Kündigung gegebenenfalls ausgezahlten Kündigungsbetrag möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen als denen, die beim Erwerb der Wertpapiere vorlagen, wiederanlegen kann.

4. Mögliche Kursschwankungen des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach Kündigung der Wertpapiere

Soweit die Laufzeit der Wertpapiere durch die Emittentin vorzeitig gemäß den Bedingungen der Wertpapiere beendet wird, müssen potenzielle Erwerber der Wertpapiere beachten, dass ungünstige Schwankungen des Kurses des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach dem Zeitpunkt der Kündigungserklärung der Emittentin bis zur Ermittlung des für die Berechnung des dann zahlbaren Kündigungsbetrags bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" das Produktmerkmal "Ordentliches Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger" als anwendbar angegeben ist, des Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrags verwendeten Kurses des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile zu Lasten der Wertpapiergläubiger gehen.

5. Nachteilige Auswirkungen von Anpassungen des Wertpapierrechts

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass gewisse Ereignisse eintreten oder (von Dritten, mit Ausnahme der Emittentin) in Bezug auf den Basiswert bzw. die Korbbestandteile Maßnahmen ergriffen werden, die möglicherweise zu Änderungen an dem Basiswert bzw. den Korbbestandteilen führen oder darin resultieren, dass das dem Basiswert bzw. den Korbbestandteilen zu Grunde liegende Konzept geändert wird, so genannte Potenzielle Anpassungsereignisse. Die Emittentin ist gemäß den Bedingungen der Wertpapiere bei Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses berechtigt, Anpassungen der Bedingungen der Wertpapiere vorzunehmen, um diese Ereignisse oder Maßnahmen zu berücksichtigen. Diese Anpassungen können sich negativ auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

6. Festlegungen durch die Berechnungsstelle

Die Berechnungsstelle hat nach Maßgabe der Bedingungen der Wertpapiere bestimmte Ermessensfreiheiten (i) bei der Feststellung, ob bestimmte Ereignisse (insbesondere in Übereinstimmung mit den Bedingungen der Wertpapiere ein Anpassungsereignis oder eine Marktstörung) eingetreten sind, (ii) bei der Feststellung der sich daraus ergebenden Anpassungen und Berechnungen, (iii) hinsichtlich der Anpassungen des Basiswert bzw. der Korbbestandteile hinsichtlich des (iv) Verschiebens von Bewertungen oder Zahlungen in Bezug auf die Wertpapiere. Die Berechnungsstelle nimmt solche

Feststellungen nach ihrem billigen Ermessen. Potenziellen Anlegern sollte bewusst sein, dass eine von der Berechnungsstelle vorgenommene Feststellung sich auf den Wert der Wertpapiere und die Erträge daraus auswirken kann. Die Ausübung eines solchen Ermessens oder die Vornahme einer Berechnung durch die Berechnungsstelle ist, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

7. Weitere wertbestimmende Faktoren

Der Wert eines Wertpapiers wird nicht nur von den Veränderungen des Kurses des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile bestimmt, sondern zusätzlich von einer Reihe weiterer Faktoren. Da mehrere Risikofaktoren den Wert der Wertpapiere gleichzeitig beeinflussen können, lässt sich die Auswirkung eines einzelnen Risikofaktors nicht voraussagen. Zudem können mehrere Risikofaktoren auf bestimmte Art und Weise zusammenwirken, so dass sich deren gemeinsame Auswirkung auf die Wertpapiere ebenfalls nicht voraussagen lässt. Über die Auswirkungen einer Kombination von Risikofaktoren auf den Wert der Wertpapiere lassen sich keine verbindlichen Aussagen treffen.

Zu diesen Risikofaktoren gehören die Laufzeit der Wertpapiere, die Häufigkeit und Intensität von Kursschwankungen (Volatilität) sowie das allgemeine Zins- und Dividendenniveau. Eine Wertminderung des Wertpapiers kann daher selbst dann eintreten, wenn der Kurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile konstant bleibt.

So sollten sich potenzielle Erwerber der Wertpapiere bewusst sein, dass eine Anlage in die Wertpapiere mit einem Bewertungsrisiko im Hinblick auf den Basiswert bzw. der Korbbestandteile verbunden ist. Sie sollten Erfahrung mit Geschäften mit Wertpapieren haben, deren Wert von dem Basiswert bzw. den Korbbestandteilen abgeleitet wird. Der Wert des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile kann Schwankungen unterworfen sein; diese Wertschwankungen sind von einer Vielzahl von Faktoren abhängig, wie zum Beispiel Tätigkeiten der UBS, volkswirtschaftlichen Faktoren und Spekulationen. Zudem ist die historische Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile kein Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung. Veränderungen in dem Marktpreis des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile beeinflussen den Handelspreis des Wertpapiers und es ist nicht möglich im Voraus zu bestimmen, ob der Marktpreis des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile steigen oder fallen bzw. sich verbessern oder verschlechtern wird.

8. Einfluss von Nebenkosten

Provisionen und andere Transaktionskosten, die beim Kauf oder Verkauf von Wertpapieren anfallen, können - insbesondere in Kombination mit einem niedrigen Auftragswert - zu Kostenbelastungen führen, **die den unter den Wertpapieren gegebenenfalls zu zahlenden Auszahlungsbetrag der Höhe nach erheblich vermindern können**. Potenzielle Erwerber sollten sich deshalb vor Erwerb eines Wertpapiers über alle beim Kauf oder Verkauf des Wertpapiers anfallenden Kosten einschließlich etwaiger Kosten ihrer Depotbank bei Erwerb und bei Fälligkeit der Wertpapiere informieren.

9. Risiko ausschließende oder einschränkende Geschäfte

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere dürfen nicht darauf vertrauen, dass während der Laufzeit der Wertpapiere jederzeit Geschäfte abgeschlossen werden können; tatsächlich hängt dies von den Marktverhältnissen und den jeweils zugrunde liegenden Bedingungen ab. Unter Umständen können solche Geschäfte nur zu einem ungünstigen Marktpreis getätigt werden, so dass für den Anleger ein entsprechender Verlust entsteht.

10. Handel in den Wertpapieren / Mangelnde Liquidität

Es lässt sich nicht voraussagen, ob und inwieweit sich ein Sekundärmarkt für die Wertpapiere entwickelt, zu welchem Preis die Wertpapiere in diesem Sekundärmarkt gehandelt werden und ob dieser Sekundärmarkt liquide sein wird oder nicht.

Soweit diese in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben, werden bzw. wurden Anträge auf Zulassung oder Notierungsaufnahme an den angegebenen Wertpapier-Börsen gestellt. Sind die Wertpapiere an einer Börse für den Handel zugelassen oder notiert, kann nicht zugesichert werden, dass diese Zulassung oder Notierung beibehalten werden wird. Aus der Tatsache, dass die Wertpapiere

in der genannten Art zum Handel zugelassen oder notiert sind, folgt nicht zwangsläufig, dass höhere Liquidität vorliegt, als wenn dies nicht der Fall wäre. Werden die Wertpapiere an keiner Wertpapier-Börse notiert oder an keiner Wertpapier-Börse gehandelt, können Informationen über die Preise schwieriger bezogen werden, und die unter Umständen bestehende Liquidität der Wertpapiere kann nachteilig beeinflusst werden. Die gegebenenfalls bestehende Liquidität der Wertpapiere kann ebenfalls durch Beschränkung des Kaufs und Verkaufs der Wertpapiere in bestimmten Ländern beeinflusst werden. Die Emittentin ist zudem berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, jederzeit Wertpapiere zu einem beliebigen Kurs im offenen Markt oder im Bietungsverfahren oder durch Privatvereinbarung zu erwerben. Alle derart erworbenen Wertpapiere können gehalten, wiederverkauft oder zur Entwertung eingereicht werden.

Darüber hinaus kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Anzahl der tatsächlich emittierten und von Anlegern erworbenen Wertpapieren geringer ist als das geplante Ausgabevolumen bzw. der geplante Gesamtnennbetrag der Wertpapiere. Es besteht deshalb das Risiko, dass aufgrund einer geringen Anzahl tatsächlich emittierter Wertpapiere die Liquidität der Wertpapiere geringer ist, als sie bei einer Ausgabe und des Erwerbs sämtlicher Wertpapiere durch Anleger wäre.

Der oder die Manager beabsichtigt bzw. beabsichtigen, unter gewöhnlichen Marktbedingungen regelmäßig Ankaufs- und Verkaufskurse für die Wertpapiere einer Emission zu stellen. Der oder die Manager hat bzw. haben sich jedoch nicht aufgrund einer festen Zusage gegenüber der Emittentin zur Stellung von Liquidität mittels Geld- und Briefkursen hinsichtlich der Wertpapiere verpflichtet und übernimmt bzw. übernehmen keinerlei Rechtspflicht zur Stellung derartiger Kurse oder hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse. **Potenzielle Erwerber sollten deshalb nicht darauf vertrauen, das jeweilige Wertpapier zu einer bestimmten Zeit oder einem bestimmten Kurs veräußern zu können.**

11. Verkörperung und Verwahrung der Wertpapiere

Wertpapiere, die unter dem Basisprospekt begeben werden, können sowohl als Inhaberpapiere in physischer Form verbrieft zur Hinterlegung bei dem maßgeblichen Clearingsystem bzw. in dessen Auftrag (einschließlich von Schweizer Globalurkunden oder (Vorläufigen oder Dauer-) Globalkunde(n)) oder auch unverbrieft und dematerialisiert zur Registrierung in Form von Bucheinträgen bei dem maßgeblichen Clearingsystem (im Fall von Bucheffekten, Schwedischen Wertpapieren, Finnischen Wertpapieren, Norwegischen Wertpapieren, Dänischen Wertpapieren, Italienischen Wertpapieren und Französischen Wertpapieren) ausgegeben werden.

Dementsprechend müssen sich die Wertpapiergläubiger im Zusammenhang mit Übertragungen, Zahlungen und Kommunikation auf das Verfahren des jeweils maßgeblichen Clearingsystems und das jeweils anwendbare Recht verlassen

Die Emittentin trifft keinerlei Verantwortlichkeit oder Haftung unter jedweden Umständen für Handlungen und Unterlassungen des Clearingsystems bzw. einer gemeinsamen Verwahrstelle/FISA Verwahrungsstelle als auch für jeden daraus resultierenden Schaden für Wertpapiergläubiger.

12. Preisbildung von Wertpapieren

Die Preisbildung dieser Wertpapiere orientiert sich im Gegensatz zu den meisten anderen Wertpapieren regelmäßig nicht an dem Prinzip von Angebot und Nachfrage in Bezug auf die Wertpapiere, da Wertpapierhändler möglicherweise im Sekundärmarkt eigenständig berechnete An- und Verkaufskurse für die Wertpapiere stellen. Diese Preisberechnung wird auf der Basis von im Markt üblichen Preisberechnungsmodellen vorgenommen, wobei der theoretische Wert von Wertpapieren grundsätzlich auf Grund des Werts des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile und des Werts der weiteren Ausstattungsmerkmale der Wertpapiere, die jeweils wirtschaftlich gesehen durch ein weiteres derivatives Finanzinstrument abgebildet werden können, ermittelt wird.

Die möglicherweise gestellten Kurse stimmen nicht notwendigerweise mit dem vom Wertpapierhändler ermittelten inneren Wert der Wertpapiere überein.

13. Ausweitung der Spanne zwischen Kauf- und Verkaufskursen und -preisen

Im Falle besonderer Marktsituationen, in denen Sicherungsgeschäfte durch die Emittentin nicht oder nur unter erschwerten Bedingungen möglich sind, kann es zu zeitweisen Ausweitungen der Spanne

zwischen Kauf- und Verkaufskursen bzw. zwischen Kauf- und Verkaufspreisen kommen, um die wirtschaftlichen Risiken der Emittentin einzugrenzen. Daher veräußern Wertpapiergläubiger, die ihre Wertpapiere an der Börse oder im Over-the-Counter-Markt veräußern möchten, gegebenenfalls zu einem Preis, der erheblich unter dem tatsächlichen Wert der Wertpapiere zum Zeitpunkt ihres Verkaufs liegt.

14. Inanspruchnahme von Krediten

Wenn Anleger den Erwerb der Wertpapiere mit einem Kredit finanzieren, müssen sie beim Nichteintritt ihrer Erwartungen, zusätzlich zu der Rückzahlung und Verzinsung des Kredits, auch den unter den Wertpapieren eingetretenen Verlust hinnehmen. Dadurch erhöht sich das Verlustrisiko des Anlegers erheblich. Erwerber von Wertpapieren sollten nie darauf vertrauen, den Kredit aus Gewinnen eines Wertpapiergeschäfts verzinsen und zurückzahlen zu können. Vielmehr sollten vor dem kreditfinanzierten Erwerb eines Wertpapiers die maßgeblichen wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüft werden, ob der Anleger in die Wertpapiere zur Verzinsung und gegebenenfalls zur kurzfristigen Tilgung des Kredits auch dann in der Lage ist, wenn statt der von ihm erwarteten Gewinne Verluste eintreten.

15. Einfluss von Absicherungsgeschäften der Emittentin auf die Wertpapiere

Die Emittentin kann einen Teil oder den gesamten Erlös aus dem Verkauf der Wertpapiere für Absicherungsgeschäfte hinsichtlich des Risikos der Emittentin aus der Begebung der Wertpapiere verwenden. In einem solchen Fall kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen Geschäfte abschließen, die den Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren entsprechen. Im Allgemeinen werden solche Transaktionen vor dem oder am Ausgabetag der Wertpapiere abgeschlossen; es ist aber auch möglich, solche Transaktionen nach Begebung der Wertpapiere abzuschließen. Die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen kann die für die Auflösung abgeschlossener Deckungsgeschäfte erforderlichen Schritte ergreifen. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass im Einzelfall der Kurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile durch solche Transaktionen beeinflusst wird. Die Eingehung oder Auflösung dieser Absicherungsgeschäfte kann bei Wertpapieren, deren Wert vom Eintritt eines bestimmten Ereignisses in Bezug auf den Basiswert bzw. die Korbbestandteile abhängt, die Wahrscheinlichkeit des Eintritts oder Ausbleibens des Ereignisses beeinflussen.

16. Besteuerung der Wertpapiere

Potentielle Investoren sollten sich vergegenwärtigen, dass sie gegebenenfalls verpflichtet sind, Steuern oder andere Gebühren oder Abgaben nach Maßgabe der Rechtsordnung und Praktiken desjenigen Landes zu zahlen, in das die Wertpapiere übertragen werden oder möglicherweise auch nach Maßgabe anderer Rechtsordnungen. In einigen Rechtsordnungen kann es zudem an offiziellen Stellungnahmen der Finanzbehörden oder Gerichtsentscheidungen in Bezug auf innovative Finanzinstrumente wie den hiermit angebotenen Wertpapieren fehlen. Potentiellen Investoren wird daher geraten, sich nicht auf die in dem Basisprospekt enthaltene summarische Darstellung der Steuersituation zu verlassen, sondern sich in Bezug auf ihre individuelle Steuersituation hinsichtlich des Kaufs, des Verkaufs und der Rückzahlung der Wertpapiere von ihrem eigenen Steuerberater beraten zu lassen. Nur diese Berater sind in der Lage, die individuelle Situation des potentiellen Investors angemessen einzuschätzen.

17. Zahlungen unter den Wertpapieren können gemäß FATCA Einbehalten nach US-Recht unterliegen

Die Emittentin und andere Finanzinstitute, über die Zahlungen auf die Wertpapiere erfolgen, haben gegebenenfalls gemäß Sections 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code bis zu 30% der gesamten Zahlung oder eines Teils von Zahlungen einzubehalten, die nach dem 31. Dezember 2016 auf die Wertpapiere entrichtet werden, welche nach dem 1. Januar 2014 begeben (oder wesentlich geändert) werden, oder die unabhängig vom Zeitpunkt ihrer Begebung als Eigenkapital (*equity*) im Sinne der Einkommenssteuer auf U.S.-Bundesebene behandelt werden (üblicherweise als "FATCA", *Foreign Account Tax Compliance Act*, bezeichnet).

Die Emittentin stellt für die Zwecke von FATCA ein ausländisches Finanzinstitut (*Foreign Financial Institution*, "FFI") dar. Sofern die Emittentin verpflichtet ist, gemäß einer FATCA-Vereinbarung mit dem U.S. Internal Revenue Service („IRS“) bestimmte Informationen über ihre Kontoinhaber beizubringen, (d.h., sofern die Emittentin ein teilnehmendes ausländisches Finanzinstitut (*Participating FFI*, "Teilnehmendes Ausländisches Finanzinstitut") ist), kann eine Verpflichtung zur Vornahme eines

Einbehalts dadurch entstehen, dass (i) ein Anleger keine ausreichenden Informationen beibringt, um dem jeweiligen Teilnehmenden Ausländischen Finanzinstitut die Feststellung zu ermöglichen, ob es sich bei dem Anleger um eine U.S.-Person handelt oder ob er aus anderen Gründen als Inhaber eines US-Kontos („United States Account“) der Emittentin behandelt werden sollte, (ii) ein Anleger einer Offenlegung ihn betreffender Informationen gegenüber dem IRS in einem erforderlichen Fall nicht zustimmt, oder (iii) ein ausländisches Finanzinstitut, welches Anleger ist oder Zahlungen auf die Wertpapiere ausführt, selbst kein Teilnehmendes Ausländisches Finanzinstitut ist. Für einen Anleger, gegenüber dem ein Einbehalt erfolgt und der ein Teilnehmendes Ausländisches Finanzinstitut ist, ist eine Rückerstattung im Allgemeinen nur zu erreichen, soweit er für die Zahlung, auf die der Einbehalt nach diesen Regeln erfolgte, nach einem anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommen (*income tax treaty*) mit den Vereinigten Staaten einen reduzierten Steuersatz geltend machen kann, und sofern die erforderlichen Informationen rechtzeitig an die IRS weitergeleitet werden.

Die Vereinigten Staaten und das Vereinigte Königreich haben im Rahmen der Umsetzung von FATCA eine zwischenstaatliche Vereinbarung getroffen (die **„VK zwischenstaatliche Vereinbarung“**). Unter der VK zwischenstaatlichen Vereinbarung unterliegt ein FFI, das als im Vereinigten Königreich ansässig behandelt wird und die Anforderungen der VK zwischenstaatlichen Vereinbarung erfüllt, keinem FATCA Einbehalt auf Zahlungen, die es erhält, und muss keine Einbehalte in Bezug auf Zahlungen aus Einkommensquellen außerhalb der Vereinigten Staaten vornehmen. Die Vereinigten Staaten und Jersey verhandeln eine zwischenstaatliche Vereinbarung zur Umsetzung von FATCA (die **„Jersey zwischenstaatliche Vereinbarung“**), die der VK zwischenstaatlichen Vereinbarung voraussichtlich im Wesentlichen entsprechen wird. Falls dies der Fall ist, unterliegt ein FFI, das als in Jersey ansässig behandelt wird und die Anforderungen der Jersey Vereinbarung erfüllt, keinem FATCA Einbehalt auf Zahlungen, die es erhält, und muss keine Einbehalte in Bezug auf Zahlungen aus Einkommensquellen außerhalb der Vereinigten Staaten vornehmen.

Die Vereinigten Staaten und die Schweiz haben ebenfalls eine zwischenstaatliche Vereinbarung zur Umsetzung von FATCA getroffen (die **„Schweizer zwischenstaatliche Vereinbarung“**). Jedoch müssen unter der Schweizer zwischenstaatlichen Vereinbarung FFI, die als in der Schweiz ansässig behandelt werden, weiterhin einen Vertrag mit der IRS abschließen, um die oben beschriebene Auferlegung von FATCA zu vermeiden.

Die Anwendung der FATCA-Regeln auf Zinsbeträge und Kapitalzahlungen oder andere Zahlungen, die auf die Wertpapiere geleistet werden, ist nicht klar. Sollte gemäß FATCA von Zins- oder Kapitalzahlungen oder anderen Zahlungen auf die Wertpapiere ein Betrag abzuziehen oder einzubehalten sein, ist die Emittentin nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge oder eine sonstige Entschädigung an einen Inhaber bzw. eine Person wegen eines Abzugs oder Einbehalts zu leisten, der durch die Emittentin, eine Zahlstelle oder eine andere Partei erfolgt, sofern die betreffende Person (soweit diese nicht als Vertreterin bzw. Beauftragte der Emittentin handelt) keinen Anspruch auf Erhalt von Zahlungen frei von derartigen Abzügen hat. Im Falle eines Abzug oder Einbehalts wegen FATCA können die Anleger daher möglicherweise geringere Zins- oder Kapitalzahlungen erhalten als erwartet. Sofern die Emittentin ein Teilnehmendes Ausländisches Finanzinstitut wird, erfolgt die Feststellung, ob ein Einbehalt nach FATCA erfolgen kann, abhängig von der rechtlichen Stellung des jeweiligen Empfängers von Zahlungen, die zwischen der Emittentin und Anlegern erfolgen. In der Praxis rechnet die Emittentin nicht damit, dass von Zahlungen, die in Zusammenhang mit den in Clearingsystemen gehaltenen Wertpapieren von ihren Zahlstellen oder ihr selbst getätigt werden, Abzüge nach FATCA vorzunehmen sind, da davon auszugehen ist, dass die Zahlstellen und die jeweiligen Clearingsysteme Teilnehmende Ausländische Finanzinstitute sein werden, soweit dies zur Vermeidung von Abzügen nach FATCA erforderlich ist. Möglicherweise sind aber andere Parteien gemäß FATCA zum Einbehalt der vorstehend beschriebenen Zahlungen verpflichtet.

Außerdem könnte eine U.S. Quellensteuer von 30 % (oder einem geringeren vertraglich vereinbarten Satz) auf Zahlungen, Rückstellungen oder Anpassungen erhoben werden, die durch Bezugnahme auf Dividenden aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten ermittelt werden.

In Fall eines Basiswerts bzw. eines Korbbestandteils, der Dividenden aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten beinhaltet, unterfallen auch die Wertpapiere möglicherweise diesen Regeln. Falls ein Betrag in Bezug auf die U.S. Quellensteuer von Zahlungen auf die Wertpapiere abgezogen oder einbehalten würde, wären weder die Emittentin noch jegliche Zahlstelle oder irgendeine andere Person nach den Bedingungen der Wertpapiere zu zusätzlichen Zahlungen aufgrund eines solchen Abzugs oder Einbehalts verpflichtet.

Die IRS hat bisher keine Vorschriften erlassen, die regeln, wie FATCA auf Zahlungen von Personen wie der Emittentin oder auf Instrumente wie die Wertpapiere Anwendung findet. Die Vereinigten Staaten verhandeln mit einer Anzahl weiterer Staaten zwischenstaatliche Vereinbarungen zur Umsetzung von FATCA. Regelungen, die von den vorstehend beschriebenen Regelungen abweichen, können Anwendung finden, wenn ein Wertpapiergläubiger in einer Rechtsordnung ansässig ist, die eine zwischenstaatliche Vereinbarung zur Umsetzung von FATCA getroffen hat. **Wertpapiergläubiger sollten sich deshalb bewusst sein, dass Zahlungen unter den Wertpapieren gegebenenfalls gemäß FATCA Einbehalten nach US-Recht unterliegen können.**

18. Der Vorschlag einer Finanztransaktionssteuer

Die Europäische Kommission hat am 14. Februar 2013 einen Richtlinienvorschlag für eine gemeinsame Finanztransaktionssteuer ("FTS") in Belgien, Deutschland, Estland, Griechenland, Spanien, Frankreich, Italien, Österreich, Portugal, Slowenien und der Slowakei veröffentlicht. Danach soll die Steuer ab dem 1. Januar 2014 erhoben werden

Die vorgeschlagene FTS hat einen sehr weiten, unter Umständen über die Grenzen der oben genannten Staaten hinausgehenden Anwendungsbereich. Sie soll auf alle Finanztransaktionen Anwendung finden, bei denen zumindest eine Partei ein Finanzinstitut ist und (a) eine Partei in einem teilnehmenden Mitgliedsstaat der Europäischen Union (ein "**Mitgliedstaat**") ansässig ist oder (b) das Finanzinstrument, das Gegenstand der Transaktion ist, in einem der teilnehmenden Mitgliedsstaaten der Europäischen Union emittiert wird. Die Umstände, die eine Ansässigkeit in einem Mitgliedstaat begründen oder diese fingieren, sind weit gefasst.

Bei viele Sekundärmarkttransaktionen in den Wertpapieren würde die FTS mit einem Mindestsatz von 0,1% bei jedem Finanzinstitut, das Vertragspartei dieser Transaktion ist, anfallen. Begebung und Zeichnung der Wertpapiere sind jedoch vom Anwendungsbereich der FTS ausgenommen. Weitreichende Ausnahmen für Intermediäre oder Market Maker sind nicht vorgesehen. Deshalb kann der effektive kumulierte Steuersatz für bestimmte Wertpapiertransaktionen (zum Beispiel Transaktionen unter Einbeziehung einer Clearing-Stelle) die Höhe von 0,1% deutlich überschreiten.

Parteien einer Finanztransaktion, in der ein Finanzinstitut die FTS nicht entrichtet, haften für die Entrichtung der Finanztransaktionssteuer gesamtschuldnerisch.

Der Vorschlag der FTS ist noch Gegenstand der Verhandlungen zwischen den teilnehmenden Mitgliedsstaaten, sodass Änderungen möglich sind. Auch könnten sich weitere Mitgliedsstaaten dem Vorschlag anschließen. Möglichen Inhaber der Wertpapiere wird daher dringend geraten, im Hinblick auf die FTS eigenständig professionellen Rat einzuholen.

19. Änderung der Grundlage der Besteuerung der Wertpapiere

Die in dem Basisprospekt ausgeführten Überlegungen hinsichtlich der Besteuerung der Wertpapiere geben die Ansicht der Emittentin auf Basis der zum Datum des Basisprospekts geltenden Gesetzgebung wieder. Eine andere steuerliche Behandlung durch die Finanzbehörden und Finanzgerichte kann jedoch nicht ausgeschlossen werden. Darüber hinaus dürfen die in dem Basisprospekt ausgeführten steuerlichen Überlegungen nicht als alleinige Grundlage für die Beurteilung einer Anlage in die Wertpapiere aus steuerlicher Sicht dienen, da die individuelle Situation eines jeden Anlegers gleichermaßen berücksichtigt werden muss. Die in dem Basisprospekt enthaltenen steuerlichen Überlegungen sind daher nicht als eine Form der maßgeblichen Information oder Steuerberatung bzw. als eine Form der Zusicherung oder Garantie im Hinblick auf das Eintreffen bestimmter steuerlicher Konsequenzen zu erachten. Folglich sollten Anleger vor der Entscheidung über einen Kauf der Wertpapiere ihre persönlichen Steuerberater konsultieren.

Weder die Emittentin noch der Manager übernehmen gegenüber den Wertpapiergläubigern die Verantwortung für die steuerlichen Konsequenzen einer Anlage in die Wertpapiere.

20. Potenzielle Interessenkonflikte

Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können sich von Zeit zu Zeit für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, die mit den Wertpapieren in Verbindung stehen. Diese Transaktionen sind möglicherweise nicht zum Nutzen der Wertpapiergläubiger und können positive oder negative Auswirkungen auf den Wert des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile und damit auf den Wert der Wertpapiere haben. Mit der Emittentin verbundene Unternehmen können

außerdem Gegenparteien bei Deckungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren werden. Daher können hinsichtlich der Pflichten bei der Ermittlung der Kurse der Wertpapiere und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den mit der Emittentin verbundenen Unternehmen als auch zwischen diesen Unternehmen und den Anlegern Interessenkonflikte auftreten. Zudem können die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen gegebenenfalls in Bezug auf die Wertpapiere zusätzlich eine andere Funktion ausüben, zum Beispiel als Berechnungsstelle, Zahl- und Verwaltungsstelle und/oder als Index Sponsor.

Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können darüber hinaus weitere derivative Instrumente in Verbindung mit dem Basiswert bzw. den Korbbestandteilen ausgeben; die Einführung solcher miteinander im Wettbewerb stehenden Produkte kann sich auf den Wert der Wertpapiere auswirken. Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf den Basiswert bzw. die Korbbestandteile erhalten, und weder die Emittentin noch eines der mit ihr verbundenen Unternehmen verpflichtet sich, solche Informationen an einen Wertpapiergläubiger zu veröffentlichen. Zudem kann ein oder können mehrere mit der Emittentin verbundene(s) Unternehmen Research-Berichte in Bezug auf den Basiswert bzw. auf die Korbbestandteile publizieren. Tätigkeiten der genannten Art können bestimmte Interessenkonflikte mit sich bringen und sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

Im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Wertpapiere kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen, direkt oder indirekt, Gebühren in unterschiedlicher Höhe an Dritte, zum Beispiel Vertriebspartner oder Anlageberater, zahlen oder Gebühren in unterschiedlichen Höhen einschließlich solcher im Zusammenhang mit dem Vertrieb der Wertpapiere von Dritten erhalten. Potenzielle Erwerber sollten sich bewusst sein, dass die Emittentin die Gebühren teilweise oder vollständig einbehalten kann. Über die Höhe dieser Gebühren erteilt bzw. erteilen die Emittentin bzw. der oder die Manager auf Anfrage Auskunft.

III. Basiswertspezifische Risikohinweise

Die unter dem Basisprospekt begebenen Wertpapiere können an eine Aktie, einen Nichtdividendenwert, ein Edelmetall, einen Rohstoff, einen Index, einen Fondsanteil, einen Futures Kontrakt, einen Währungswechselkurs, einen Zinssatz oder einen Referenzsatz gebunden sein. Die Wertpapiere können sich auf einen oder mehrere dieser Basiswerte oder eine Kombination derselben beziehen.

Die im Rahmen der Wertpapiere bei Ausübung, Tilgung oder in regelmäßigen Abständen zu zahlenden Beträge werden vollständig oder zum Teil unter Bezugnahme auf den Preis oder Wert des Basiswerts bzw., falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, der Korbbestandteile bestimmt. Dementsprechend ist eine Anlage in die Wertpapiere auch mit bestimmten Risiken verbunden, die sich auf den Basiswert beziehen, und sollten Anleger dem Basisprospekt und die jeweiligen Endgültigen Bedingungen sorgfältig prüfen, um sich die Auswirkungen einer solchen Kopplung an den Basiswert bzw. die Korbbestandteile auf die Wertpapiere bewusst zu machen.

Der Kauf von oder die Anlage in an einen Basiswert gekoppelte Wertpapiere beinhaltet wesentliche Risiken. Diese Wertpapiere sind keine herkömmlichen Wertpapiere und mit verschiedenen besonderen Anlagerisiken verbunden, über die sich potenzielle Anleger vor einer Anlage vollständig im Klaren sein sollten. Potenzielle Anleger in diese Wertpapiere sollten mit dieser Art von Wertpapieren vertraut sein, und alle Unterlagen vollständig überprüfen, dem Basisprospekt, die Bedingungen der Wertpapiere und die jeweiligen Endgültigen Bedingungen lesen und verstehen sowie sich über die Art und den Umfang des Exposure in Bezug auf das Verlustrisiko im Klaren sein.

1. Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit dem Basiswert bzw. einem Korbbestandteil

Anleger sollten sich bewusst machen, dass mit dem Basiswert bzw. mit den Korbbestandteilen allgemeine Risiken verbunden sind:

Risiko von Wertschwankungen des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile

Durch eine Anlage in an einen Basiswert gebundene Wertpapiere sind Wertpapiergläubiger den mit dem Basiswert verbundenen Risiken ausgesetzt. Die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile ist Schwankungen unterworfen. Daher können die Wertpapiergläubiger nicht vorhersehen, welche Gegenleistung sie zu einem bestimmten in der Zukunft liegenden Tag für die Wertpapiere erwarten können. Es können bei Tilgung, Ausübung oder sonstiger Veräußerung an einem bestimmten Tag erhebliche Wertverluste gegenüber der Veräußerung zu einem späteren oder früheren Zeitpunkt eintreten.

Unsicherheit über die zukünftige Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile

Der Wert des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile kann im Zeitablauf Schwankungen unterliegen und dabei aufgrund einer Vielzahl von Faktoren, wie z.B. Kapitalmaßnahmen, volkswirtschaftlichen Faktoren und Spekulation, steigen oder fallen. Potentielle Anleger sollten beachten, dass eine Anlage in basiswertgebundene Wertpapiere ähnlichen Risiken unterliegen kann wie eine Direktanlage in den entsprechenden Basiswert bzw. die Korbbestandteile.

Es ist nicht möglich, zuverlässige Aussagen über die künftige Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile der Wertpapiere zu treffen. Auch auf Grund historischer Daten des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile können keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile und der Wertpapiere gezogen werden. Möglicherweise gibt es den Basiswert bzw. die Korbbestandteile noch nicht lange und liefern sie längerfristig gesehen Ergebnisse, die hinter den ursprünglichen Erwartungen zurück bleiben.

Keine Gewährleistungen oder Zusicherungen hinsichtlich der künftigen Entwicklung des Basiswerts

Die Emittentin gibt keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung oder Zusicherung hinsichtlich der künftigen Entwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile ab. Darüber hinaus übernimmt der Emittent bzw. Index Sponsor des Basiswerts bzw. Korbbestandteils keine Verpflichtung, die Interessen des Emittenten des Wertpapiers oder der Wertpapiergläubiger aus irgendeinem Grund zu berücksichtigen.

Kein (Eigentums-)Recht am Basiswert bzw. den Korbbestandteilen

Potenziellen Anlegern sollte bewusst sein, dass der jeweilige Basiswert bzw. die Korbbestandteile von der Emittentin nicht zugunsten der Wertpapiergläubiger gehalten wird bzw. werden und dass Wertpapiergläubiger keine Eigentumsrechte (einschließlich, ohne jedoch hierauf beschränkt zu sein Stimmrechte, Rechte auf Erhalt von Dividenden oder andere Ausschüttungen oder sonstige Rechte) an dem Basiswert bzw. den Korbbestandteilen erwerben, auf den sich diese Wertpapiere beziehen. Weder die Emittentin noch eines ihrer verbundenen Unternehmen ist in irgendeiner Weise verpflichtet, einen Basiswert bzw. die Korbbestandteile zu erwerben oder zu halten.

Risiken in Verbindung mit Basiswerten bzw. Korbbestandteilen, die Rechtsordnungen in Schwellenländern unterliegen

Ein Basiswert bzw. ein Korbbestandteil kann der Rechtsordnung eines Schwellenlandes unterliegen. Eine Investition in Wertpapiere, die sich auf einen solchen Basiswert bzw. Korbbestandteil beziehen, ist mit zusätzlichen rechtlichen, politischen (z.B. rasante politische Umstürze) und wirtschaftlichen (z.B. Wirtschaftskrisen) Risiken verbunden.

Länder, die in diese Kategorie fallen, werden üblicherweise als "Schwellenländer" bezeichnet, da sie Entwicklungen und Reformen vorgenommen haben und ihre Wirtschaft an der Schwelle von der eines mäßig entwickelten Landes zu der eines Industrielandes steht. In Schwellenländern können Enteignungen, Besteuerungen, die einer Konfiszierung gleichzustellen sind, politische oder soziale Instabilität oder diplomatische Vorfälle die Anlage in die Wertpapiere negativ beeinflussen. Über den Basiswert oder seine Bestandteile können weniger öffentlich zugängliche Informationen verfügbar sein, als Wertpapiergläubigern üblicherweise zugänglich gemacht werden. Transparenzanforderungen, Buchführungs-, Abschlussprüfungs- oder Finanzberichterstattungsstandards sowie regulatorische Standards sind in vielerlei Hinsicht weniger streng entwickelt als Standards in Industrieländern.

Einige Finanzmärkte in Schwellenländern haben, obwohl sie allgemein ein wachsendes Volumen aufweisen, ein erheblich geringeres Handelsvolumen als entwickelte Märkte und die Wertpapiere vieler Unternehmen sind weniger liquide und deren Preise größeren Schwankungen ausgesetzt als Wertpapiere von vergleichbaren Unternehmen in entwickelten Märkten.

Risiken im Zusammenhang mit einer begrenzten Informationsgrundlage in Bezug auf den Basiswert bzw. die Korbbestandteile und einem möglichen Informationsvorteil der Emittentin

Informationen bezüglich des Basiswerts bzw. die Korbbestandteile können nicht oder nur in begrenztem Ausmaß öffentlich verfügbar sein. Daher haben Anleger möglicherweise keinen oder nur begrenzten Zugang zu detaillierten Informationen in Bezug auf den jeweiligen Basiswert bzw. die Korbbestandteile, insbesondere zu seinem aktuellen Preis oder Wert, seiner vergangenen und künftigen Wertentwicklung und seiner Volatilität.

Im Gegensatz dazu kann die Emittentin Zugang zu nicht öffentlichen Informationen haben und daraus einen Informationsvorteil generieren.

Zusätzlich können öffentlich zugängliche Informationen mit Verspätung veröffentlicht werden und nicht oder nicht vollständig zu dem Zeitpunkt veröffentlicht werden, zu dem der Anleger diese Informationen benötigt oder wenn die bei Ausübung, Tilgung oder in regelmäßigen Abständen unter den Wertpapieren zu zahlenden Beträge oder zu liefernden Vermögenswerte unter Bezugnahme auf den Kurs oder Wert des Basiswerts festgestellt werden.

Auswirkung des Abstellens auf einen Korb als Basiswert bzw. ein Portfolio aus Basiswerten

Im Fall eines Korbes oder Portfolios als Basiswert, wie in den anwendbaren Produktbedingungen unter "Basiswert" festgelegt, richtet sich die Höhe des Auszahlungsbetrags nach der Wertentwicklung des Korbs bestehend aus Korbbestandteilen bzw. des Portfolios bestehend aus Basiswerten.

Dementsprechend können Schwankungen im Wert eines Korbbestandteils bzw. eines Basiswerts durch Schwankungen im Wert der anderen im Korb enthaltenen Korbbestandteile bzw. der anderen im Portfolio enthaltenen Basiswerte ausgeglichen oder verstärkt werden. Trotz der positiven Wertentwicklung eines oder mehrerer im Korb enthaltener Korbbestandteile bzw. im Portfolio enthaltener Basiswerte kann die Wertentwicklung des Korbs bzw. des Portfolios in seiner Gesamtheit negativ ausfallen, wenn sich der Wert der übrigen Korbbestandteile bzw. Basiswerte in stärkerem Maße negativ entwickelt.

Darüber hinaus ist auch der Grad der Abhängigkeit der Korbbestandteile bzw. der Basiswerte voneinander, die so genannte Korrelation, für die Höhe des Auszahlungsbetrags von Bedeutung. Falls sämtliche Korbbestandteile bzw. Basiswerte aus demselben Wirtschaftszweig oder demselben Land stammen, ist die Entwicklung der Korbbestandteile bzw. der Basiswerte folglich von der Entwicklung eines einzelnen Wirtschaftszweigs oder eines einzelnen Landes abhängig. Dies bedeutet, dass im Fall einer ungünstigen Entwicklung eines einzelnen Wirtschaftszweigs oder eines einzelnen Landes, der bzw. das in dem Korb aus Korbbestandteilen bzw. dem Portfolio aus Basiswerten abgebildet ist, der Korb bzw. das Portfolio überproportional von dieser ungünstigen Entwicklung betroffen sein kann.

Im Fall, dass ein Basiswert aus verschiedenen Aktien (mit Ausnahme von Aktien der Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen), Indizes, Währungswechselkursen, Edelmetallen, Rohstoffen, Zinssätzen, Nichtdividendenwerten, Fondsanteilen, Futures Kontrakten oder Referenzsätzen (jeweils ein "Korb") besteht, ist die Emittentin unter in den Endgültigen Bedingungen bestimmten Umständen berechtigt, den Korb nachträglich anzupassen (d.h. einen Bestandteil des Korbs ersatzlos aus dem Korb zu streichen oder ganz oder teilweise durch einen anderen Korbbestandteil zu ersetzen und gegebenenfalls die Gewichtung des Korbs anzupassen). Ein Wertpapiergläubiger kann nicht davon ausgehen, dass die Zusammensetzung eines Korbs während der gesamten Laufzeit der Wertpapiere unverändert bleibt.

Je nach Ausstattung der betreffenden Wertpapiere kann es einen erheblichen negativen Einfluss auf die Berechnung bzw. Festlegung des Rückzahlungsbetrags oder der Zinsbeträge haben, wenn sich die Wertentwicklung eines oder mehrerer Korbbestandteile, auf der die Berechnung bzw. Festlegung des Rückzahlungsbetrags oder der Zinsbeträge basiert, erheblich verschlechtert.

2. Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Basiswert bzw. einem Korbbestandteil

Darüber hinaus sind die folgenden Risiken spezifisch mit dem Basiswert **bzw. einem Korbbestandteil** verbunden:

Im Fall einer **Aktie als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

sollten potentielle Erwerber die folgenden Risiken, die speziell mit Aktien als Basiswert bzw. Korbbestandteil verbunden sind, beachten:

Besondere Risiken im Zusammenhang mit der Kursentwicklung von Aktien

Die Kursentwicklung einer als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeten Aktie hängt von der Entwicklung des die Aktien emittierenden Unternehmens ab. Doch auch unabhängig von der Vermögens-, Finanz-, Liquiditäts- und Ertragslage des die Aktien emittierenden Unternehmens kann

der Kurs einer Aktie Schwankungen oder nachteiligen Wertveränderungen unterliegen. Insbesondere die allgemeine Konjunktur und die Börsenstimmung kann die Kursentwicklung beeinflussen.

Ähnliche Risiken wie eine Direktanlage in Aktien

Die Marktpreisentwicklung von Wertpapieren mit einer Aktie als Basiswert bzw. als Korbbestandteil ist abhängig von der Kursentwicklung der Aktie. Die Kursentwicklung einer Aktie kann Einflüssen wie z.B. der Dividenden- bzw. Ausschüttungspolitik, den Finanzaussichten, der Marktposition, Kapitalmaßnahmen, der Aktionärsstruktur und Risikosituation des Emittenten der Aktie, Leerverkaufsaktivitäten, geringer Marktliquidität und auch politischen Einflüssen unterliegen. Demzufolge kann eine Investition in ein Wertpapier mit einer Aktie als Basiswert bzw. Korbbestandteil ähnlichen Risiken wie eine Direktanlage in Aktien unterliegen.

Die Kursentwicklung der Aktie kann Einflüssen unterliegen, die außerhalb des Einflussbereichs der Emittentin liegen, wie z.B. dem Risiko, dass das betreffende Unternehmen zahlungsunfähig wird, dass über das Vermögen des Unternehmens ein Insolvenzverfahren oder ein nach dem für das Unternehmen anwendbaren Recht vergleichbares Verfahren eröffnet wird oder vergleichbare Ereignisse in Bezug auf das Unternehmen stattfinden, was zu einem Totalverlust für den Wertpapiergläubiger führen kann, oder dass der Aktienkurs starken Schwankungen ausgesetzt ist. Ebenfalls einen Einfluss auf die Kursentwicklung einer Aktie haben die Dividenden- bzw. Ausschüttungspolitik, die Finanzaussichten, die Marktposition, Kapitalmaßnahmen, die Aktionärsstruktur und die Risikosituation des Emittenten der Aktie.

Darüber hinaus hängt die Wertentwicklung der Aktien in besonderem Maße von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen globalen Lage und spezifischen wirtschaftlichen und politischen Gegebenheiten beeinflusst werden. Aktien von Unternehmen mit einer niedrigen bis mittleren Marktkapitalisierung unterliegen möglicherweise noch höheren Risiken (z.B. in Bezug auf Volatilität oder Insolvenz) als die Aktien von größeren Unternehmen. Darüber hinaus können Aktien von Unternehmen mit niedriger Marktkapitalisierung aufgrund geringerer Handelsvolumina extrem illiquide sein. Aktien von Unternehmen, die ihren Geschäftssitz oder maßgebliche Betriebstätigkeit in Ländern haben bzw. abwickeln, in denen eine geringe Rechtssicherheit herrscht, unterliegen zusätzlichen Risiken, wie z.B. dem Risiko von Regierungsmaßnahmen oder Verstaatlichungen. Dies kann zu einem Gesamt- oder Teilverlust des Wertes der Aktie führen. Die Realisierung dieser Risiken kann dann für Inhaber von Wertpapieren, die sich auf solche Aktien beziehen, zum Total- oder Teilverlust des investierten Kapitals führen.

Anleger in die Wertpapiere haben keine Aktionärsrechte

Die Wertpapiere vermitteln keine Beteiligung in Aktien als Basiswert bzw. als Korbbestandteil, einschließlich etwaiger Stimmrechte und möglicher Rechte, Dividendenzahlungen, Zinsen oder andere Ausschüttungen zu erhalten, oder andere Rechte hinsichtlich der Aktie. Die Emittentin sowie ihre verbundenen Unternehmen können sich dazu entschließen, die Aktien nicht zu halten oder keine derivativen Verträge, die sich auf die als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendeten Aktien beziehen, abzuschließen. Weder die Emittentin noch ihre verbundenen Unternehmen sind allein aufgrund der Tatsache, dass die Wertpapiere begeben wurden, darin beschränkt, Rechte, Ansprüche und Beteiligungen bezüglich der Aktie oder bezüglich derivativer Verträge, die sich auf die Aktie beziehen, zu verkaufen, zu verpfänden oder anderweitig zu übertragen.

Währungsrisiken

Lauten die Anlagen der Gesellschaft, deren Aktien als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet wird, auf eine andere Währung als die Währung, in der der Wert der Aktien berechnet wird, können sich hieraus weitere Korrelationsrisiken ergeben. Diese Korrelationsrisiken beziehen sich auf den Grad der Abhängigkeit der Entwicklung der Wechselkurse von dieser Fremdwährung zu der für die Bestimmung des Aktienwerts maßgeblichen Währung. Auch mögliche Absicherungsgeschäfte einer Aktiengesellschaft können solche Risiken nicht ausschließen.

Interessenkonflikte der Emittentin in Bezug auf die Aktie

Es besteht die Möglichkeit, dass die Emittentin sowie ihre verbundenen Unternehmen Aktien der Gesellschaft, die den Basiswert oder Korbbestandteil emittiert hat, besitzen, was zu Interessenkonflikten führen kann. Die Emittentin sowie ihre verbundenen Unternehmen können sich auch dazu entschließen, den Basiswert bzw. den Korbbestandteil nicht zu halten oder keine derivativen Verträge, die sich auf die Aktie beziehen, abzuschließen. Weder die Emittentin noch ihre verbundenen Unternehmen sind allein aufgrund der Tatsache, dass die Wertpapiere begeben wurden, beschränkt, Rechte, Ansprüche und Beteiligungen bezüglich des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils oder

bezüglich derivativer Verträge, die sich auf den Basiswert bzw. den Korbbestandteil beziehen, zu verkaufen, zu verpfänden oder anderweitig zu übertragen.

Im Fall eines **Nichtdividendenwerts als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

sollten potentielle Erwerber die folgenden Risiken, die speziell mit Nichtdividendenwerten als Basiswert bzw. Korbbestandteil verbunden sind, beachten:

Ähnliche Risiken wie eine Direktanlage in Nichtdividendenwerte

Die Höhe des Auszahlungsbetrags wird unter Bezugnahme auf den Kurs des Nichtdividendenwerts, der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet wird, ermittelt. Dementsprechend unterliegt eine Anlage in die Wertpapiere in einem gewissen Umfang ähnlichen Marktrisiken wie eine Direktanlage in den entsprechenden Nichtdividendenwert.

Marktpreisentwicklungen

Die Marktpreisentwicklung von Wertpapieren, die Nichtdividendenwerte als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden, ist abhängig von der Entwicklung des Nichtdividendenwerts. Die Entwicklung des Nichtdividendenwerts unterliegt Einflüssen, die außerhalb des Einflussbereichs der Emittentin liegen, wie z.B. dem Risiko, dass der betreffende Emittent des Nichtdividendenwerts zahlungsunfähig wird oder dass der Marktpreis des Nichtdividendenwerts erheblichen Schwankungen ausgesetzt ist.

Keine Empfehlung des Emittenten

Wertpapiere mit einem Nichtdividendenwert als Basiswert bzw. als Korbbestandteil werden in keiner Weise vom Emittenten des Nichtdividendenwerts gesponsert, empfohlen, verkauft oder beworben, und dieser Emittent gibt keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung oder Zusicherung hinsichtlich der künftigen Entwicklung des Nichtdividendenwerts ab. Darüber hinaus übernimmt der Emittent des Basiswerts bzw. Korbbestandteils keine Verpflichtung, die Interessen des Emittenten des Wertpapiers oder der Wertpapiergläubiger aus irgendeinem Grund zu berücksichtigen. Kein Emittent von Nichtdividendenwerten übernimmt Verantwortung für die oder beteiligt sich an der Festlegung des Zeitplans oder der Preise oder Mengen der Wertpapiere.

Im Fall eines **Edelmetalls oder Rohstoffs als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

sollten potentielle Erwerber die folgenden Risiken, die speziell mit Edelmetallen oder Rohstoffen als Basiswert bzw. Korbbestandteil verbunden sind, beachten:

Ähnliche Risiken wie eine Direktanlage in die Edelmetalle oder Rohstoffe

Eine Investition in ein Wertpapier mit einem Rohstoff oder einem Edelmetall als Basiswert bzw. als Korbbestandteil unterliegt ähnlichen Risiken wie eine Direktanlage in diese(n) jeweilige(n) Rohstoff(e) oder in diese(s) jeweilige(n) Edelmetall(e). Rohstoffe (z.B. Öl, Gas, Weizen, Mais) und Edelmetalle (z.B. Gold, Silber) werden überwiegend an spezialisierten Börsen sowie direkt zwischen Marktteilnehmern außerbörslich (*over the counter*) gehandelt. Eine Anlage in Rohstoffe und Edelmetalle ist risikoreicher als Anlagen in Anleihen, Devisen oder Aktien, da Preise in dieser Anlagekategorie größeren Schwankungen (sog. Volatilität) unterliegen, da der Handel mit Rohstoffen und Edelmetallen zu Spekulationszwecken erfolgt, und diese Anlagekategorie möglicherweise weniger liquide ist als z.B. Aktien, die an Aktienmärkten gehandelt werden.

Abhängigkeit von dem Wert der Edelmetalle oder Rohstoffe

Die Rohstoff- und Edelmetallpreise werden durch die folgenden, nicht als abschließende Aufzählung zu verstehenden, Faktoren, beeinflusst: Angebot und Nachfrage; Finanzmarktspekulationen; Produktionsengpässe; Lieferschwierigkeiten; wenige Marktteilnehmer; Produktion in Schwellenländern (politische Unruhen, Wirtschaftskrisen); politische Risiken (Krieg, Terror); ungünstige Witterungsverhältnisse; Naturkatastrophen.

Es ist zu beachten, dass als Basiswert verwendete Edelmetalle bzw. Rohstoffe 24 Stunden am Tag durch die Zeitzonen in Australien, Asien, Europa und Amerika gehandelt werden. Dies kann dazu führen, dass für den jeweiligen Basiswert an verschiedenen Orten verschiedene Werte festgelegt

werden. **Potenzielle Erwerber der Wertpapiere sollten somit beachten, dass es jederzeit und auch außerhalb der lokalen Handelszeiten oder der Handelszeiten der Emittentin, der Berechnungsstelle bzw. des Managers zum Erreichen, Überschreiten bzw. Unterschreiten einer nach den Bedingungen der Wertpapiere maßgeblichen Grenze, Barriere oder Schwelle kommen kann.**

Kartelle und regulatorische Änderungen

Eine Reihe von Firmen oder Ländern, die in der Gewinnung von Rohstoffen und Edelmetallen tätig sind, haben sich zu Organisationen oder Kartellen zusammengeschlossen, um das Angebot zu regulieren und somit die Preise zu beeinflussen. Der Handel mit Rohstoffen und Edelmetallen unterliegt aber andererseits aufsichtsbehördlichen Vorschriften oder Marktregeln, deren Anwendung sich ebenfalls nachteilig auf die Preisentwicklung der betroffenen Edelmetalle auswirken kann.

Geringe Liquidität

Viele Rohstoff- und Edelmetall-Märkte sind nicht besonders liquide und somit ggf. nicht in der Lage, schnell und in ausreichendem Maße auf Angebots- und Nachfrageveränderungen zu reagieren. Im Falle einer niedrigen Liquidität können spekulative Anlagen durch einzelne Marktteilnehmer zu Preisverzerrungen führen.

Politische Risiken

Edelmetalle werden häufig in Schwellenländern gewonnen und von Industrienationen nachgefragt. Die politische und wirtschaftliche Situation von Schwellenländern ist jedoch meist weniger stabil als in den Industriestaaten. Sie sind eher den Risiken schneller politischer Veränderungen und konjunktureller Rückschläge ausgesetzt. Politische Krisen können das Vertrauen von Wertpapiergläubigern erschüttern, was wiederum die Preise der Waren beeinflussen kann. Kriegerische Auseinandersetzungen oder Konflikte können Angebot und Nachfrage bestimmter Edelmetalle verändern. Darüber hinaus ist es möglich, dass Industrieländer ein Embargo beim Export und Import von Edelmetallen und Dienstleistungen auferlegen. Dies kann sich direkt oder indirekt auf den Preis des Edelmetalls, das als Basiswert bzw. als Korbbestandteil der Wertpapiere verwendet wird, auswirken.

Im Fall eines **Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

sollten potentielle Erwerber die folgenden Risiken, die speziell mit Indices als Basiswert bzw. Korbbestandteil verbunden sind, beachten:

Ähnliche Risiken wie eine Direktanlage in die Indexbestandteile

Die Marktpreisentwicklung von Wertpapieren mit einem Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil ist abhängig von der Entwicklung des Index. Die Entwicklung eines Index ist abhängig von der Entwicklung der Indexbestandteile des jeweiligen Index. Demzufolge kann eine Investition in einen Wertpapier mit einem Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil ähnlichen Risiken wie eine Direktanlage in die Indexbestandteile unterliegen.

Abhängigkeit von dem Wert der Indexbestandteile

Der Wert eines Index wird auf Grundlage des Wertes seiner Bestandteile berechnet. Veränderungen der Preise der Indexbestandteile, der Indexzusammensetzung sowie andere Faktoren, die sich auf den Wert der Indexbestandteile auswirken (können), beeinflussen auch den Wert der Wertpapiere, die sich auf den entsprechenden Index beziehen, und können sich somit auf den Ertrag einer Anlage in diesen Wertpapieren auswirken. Schwankungen des Werts eines Indexbestandteils können durch Schwankungen des Werts anderer Indexbestandteile ausgeglichen oder verstärkt werden. Die Wertentwicklung eines Index in der Vergangenheit stellt keine Garantie für dessen zukünftige Wertentwicklung dar. Ein als Basiswert oder Korbbestandteil eingesetzter Index steht ggf. nicht für die gesamte Laufzeit der Wertpapiere zur Verfügung, wird möglicherweise ausgetauscht oder vom Emittenten selbst weiterberechnet. In diesen oder anderen in den Bedingungen der Wertpapiere genannten Fällen ist die Emittentin gemäß den Bedingungen berechtigt, die Wertpapiere zu kündigen.

Der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendete Index bildet möglicherweise nur die Wertentwicklung von Vermögenswerten bestimmter Länder oder bestimmter Branchen ab. In diesem Fall sind die Wertpapiergläubiger einem Konzentrationsrisiko ausgesetzt. Im Falle einer ungünstigen wirtschaftlichen Entwicklung in einem Land oder in Bezug auf eine bestimmte Branche kann sich diese Entwicklung nachteilig für den Wertpapiergläubiger auswirken. Sind mehrere Länder oder Branchen in einem Index vertreten, ist es möglich, dass diese ungleich gewichtet werden. Dies bedeutet, dass der

Index im Falle einer ungünstigen Entwicklung in einem Land oder einer Branche mit einer hohen Gewichtung im Index den Wert des Index unverhältnismäßig nachteilig beeinflussen kann.

Wertpapiergläubiger sollten beachten, dass die Auswahl eines Index nicht auf den Erwartungen oder Einschätzungen der Emittentin oder der Berechnungsstelle mit Hinblick auf die zukünftige Wertentwicklung des ausgewählten Index basiert. Wertpapiergläubiger sollten deshalb auf Grundlage ihres eigenen Wissens und ihrer eigenen Informationsquellen eine Einschätzung in Bezug auf die zukünftige Wertentwicklung eines Index treffen.

Einfluss der Emittentin oder des Index Sponsors auf den Index

Ist die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen nicht gleichzeitig Index Sponsor, kann die Zusammensetzung des entsprechenden Index und auch die Methode seiner Berechnung vom Index Sponsor alleine oder zusammen mit anderen Organisationen bestimmt werden. In diesem Fall hat die Emittentin keinen Einfluss auf die Zusammensetzung oder die Methode der Indexberechnung. Eine Änderung in der Zusammensetzung des Index kann nachteilige Auswirkungen auf seine Wertentwicklung haben. Ist der Index nach einer Änderung durch den Index Sponsor nicht mehr mit dem ursprünglichen Index vergleichbar, hat die Emittentin, sofern dies in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, das Recht, die Wertpapiere anzupassen oder zu kündigen. Eine solche Anpassung oder Kündigung kann für den Wertpapiergläubiger zu Verlusten führen.

Gemäß den maßgeblichen Indexregeln kann der Index Sponsor berechtigt sein, Veränderungen der Zusammensetzung oder Berechnung des Index vorzunehmen, die sich negativ auf die Wertentwicklung der Wertpapiere auswirken können, oder die Berechnung des als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeten Index dauerhaft einzustellen, ohne einen Nachfolgeindex aufzulegen.

Ist die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen nicht gleichzeitig Index Sponsor, werden Optionsscheine mit einem Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil in keiner Weise vom Index Sponsor gesponsert, empfohlen, verkauft oder beworben. Ein solcher Index Sponsor übernimmt weder ausdrücklich noch konkludent irgendeine Garantie oder Gewährleistung für Ergebnisse, die durch die Nutzung des Index erzielt werden sollen, noch für Werte, die der Index zu einem bestimmten Zeitpunkt erreicht. Ein solcher Index wird vom jeweiligen Index Sponsor unabhängig von der Emittentin oder den Wertpapieren ermittelt, zusammengestellt und gegebenenfalls berechnet. Ein solcher Index Sponsor übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für die begebenen Wertpapiere, die Verwaltung oder Vermarktung der Wertpapiere oder den Handel mit ihnen.

Handelt es sich beim Index Sponsor bzw. der Indexberechnungsstelle um die Emittentin oder um eines ihrer verbundenen Unternehmen, können hieraus Interessenkonflikte entstehen, da sämtliche Berechnungen oder Festlegungen des Index Sponsor bzw. der Indexberechnungsstelle unmittelbare Auswirkungen auf die unter den Wertpapieren zahlbaren Beträge haben.

Potentiellen Erwerbern der Wertpapiere sollte zudem bewusst sein, dass die Emittentin in dem Fall, dass die Berechnung und/oder Veröffentlichung des als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeten Index dauerhaft eingestellt wird, in Übereinstimmung mit den Bedingungen der Wertpapiere berechtigt ist, die Wertpapiere insgesamt zu kündigen und vor der Fälligkeit der Wertpapiere zu tilgen.

Nachteilige Auswirkungen von Gebühren auf den Index

Ein als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendeter Index kann in Übereinstimmung mit den Indexregeln Gebühren beinhalten (z.B. Berechnungsgebühren oder Gebühren in Bezug auf Veränderungen der Indexzusammensetzung), die in die Indexberechnung einfließen. Im Ergebnis reduzieren diese Gebühren den Indexstand und haben negative Auswirkungen auf den Index und auf die unter den Wertpapieren zu zahlenden Beträge.

Keine Berücksichtigung von Dividenden / Preisindex

Wird der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendete Index als so genannter Preisindex berechnet, werden Dividenden oder andere gegebenenfalls erfolgende Ausschüttungen, die auf Eben der Indexbestandteile ausgezahlt werden, bei der Berechnung des Indexstands nicht berücksichtigt und haben möglicherweise einen negativen Einfluss auf den Indexstand, weil die Indexbestandteile nach der Auszahlung von Dividenden oder sonstigen Ausschüttungen mit einem Discount gehandelt werden. Demensprechend nehmen Wertpapiergläubiger grundsätzlich nicht an Dividenden oder anderen gegebenenfalls erfolgenden Ausschüttungen an Aktien teil, die in dem als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendeten Index enthalten sind.

Risiken in Bezug auf den Vergleich der Entwicklung eines Preisindex mit der eines Performance- oder Total-Return-Index

Wird für die Berechnung bzw. Festlegung von unter den Wertpapieren auszahlenden Beträgen die Entwicklung eines Preisindex der Entwicklung eines Performance- oder Total Return-Index gegenübergestellt, sollten potentielle Anleger beachten, dass bei der Berechnung des Preisindex – anders als bei einem Performance- oder Total Return-Index – Dividenden oder andere gegebenenfalls erfolgende Ausschüttungen, die auf Eben der Indexbestandteile ausgezahlt werden, nicht berücksichtigt werden. Deshalb wirkt die Entwicklung eines Performance- oder Total Return-Index, im Vergleich zu der Entwicklung eines Preisindex, stets vorteilhafter als die Entwicklung des des Preisindex.

Die Berechnungsgrundlage für den Kurs des Basiswerts oder Korbbestandteils kann sich während der Laufzeit der Wertpapiere ändern

Die Grundlage für die Berechnung des Kurses des als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeten Index oder seiner Bestandteile kann sich während der Laufzeit der Wertpapiere ändern, was den Marktwert der Wertpapiere beeinflussen kann.

Risiko bei länder- bzw. branchenbezogenen Indizes

Spiegelt ein als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeter Index nur die Entwicklung von Vermögenswerten bestimmter Länder oder Branchen wider, ist dieser Index im Falle einer ungünstigen Entwicklung eines solchen Landes bzw. einer solchen Branche von dieser negativen Entwicklung überproportional betroffen.

Im Index enthaltenes Währungsrisiko

Indexbestandteile können in unterschiedlichen Währungen notiert sein und damit unterschiedlichen Währungseinflüssen unterliegen (insbesondere bei länder- bzw. branchenbezogenen Indizes). Zudem kann es vorkommen, dass Indexbestandteile zunächst von einer Währung in die für die Berechnung des Index maßgebliche Währung umgerechnet werden, um dann für Zwecke der Berechnung bzw. Festlegung von unter den Wertpapieren auszahlenden Beträgen erneut umgerechnet zu werden. In diesen Fällen sind Wertpapiergläubiger verschiedenen Währungsrisiken ausgesetzt sein, was für sie nicht unmittelbar erkennbar sein muss.

Nachteilige Auswirkungen von Gebühren auf Ebene des Index

Wenn sich die in der maßgeblichen Indexbeschreibung dargestellte Indexzusammensetzung ändert, können Gebühren anfallen, die in die Indexberechnung einfließen und den Sand des als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeten Index reduzieren. Dies kann negative Auswirkungen auf die Wertentwicklung des Index und auf die unter den Wertpapieren auszahlenden Beträge haben. Bei Indizes, die bestimmte Märkte oder Branchen durch den Einsatz bestimmter derivativer Finanzinstrumente abbilden, kann dies zu höheren Gebühren und damit zu einer schlechteren Entwicklung des Index führen, als dies bei einer direkten Investition in die Märkte bzw. Branchen der Fall wäre.

Veröffentlichung der Indexzusammensetzung wird nicht fortlaufend aktualisiert

Manche Index Sponsoren veröffentlichen die Zusammensetzung der betreffenden Indizes auf einer Webseite oder in anderen in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Medien nicht vollumfänglich oder nur mit zeitlicher Verzögerung. In diesem Fall wird die dargestellte Zusammensetzung nicht immer der aktuellen für die Berechnung der Wertpapiere herangezogenen Zusammensetzung des betreffenden Index entsprechen. Die Verzögerung kann erheblich sein, unter Umständen mehrere Monate dauern und die Berechnung der Wertpapiere negativ beeinflussen.

Im Fall eines **Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

sollten potentielle Erwerber die folgenden Risiken, die speziell mit Fondsanteilen als Basiswert bzw. Korbbestandteil verbunden sind, beachten:

Ähnliche Risiken wie eine Direktanlage in Fondsanteile

Die Höhe des Auszahlungsbetrags wird unter Bezugnahme auf den Kurs des als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeten Fondsanteils ermittelt. Dementsprechend unterliegt eine Anlage in die Wertpapiere in einem gewissen Umfang ähnlichen Marktrisiken wie eine Direktanlage in die entsprechenden Fondsanteile. **Potenzielle Anleger sollten sich entsprechend beraten lassen und mit der jeweiligen Fondsart und der Kategorie der zugrunde liegenden Vermögenswerte, in die der Fonds investiert, als Anlageklasse vertraut sein.**

Marktrisiko

Da sich außerdem Kursrückgänge oder Wertverluste bei den durch den als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeten Fonds erworbenen Wertpapiere oder seinen sonstigen Anlagen im Preis der einzelnen Fondsanteile widerspiegeln, besteht grundsätzlich das Risiko sinkender Anteilspreise. Auch bei einer breiten Streuung und starken Diversifizierung der Fondsanlagen besteht das Risiko, dass sich eine rückläufige Gesamtentwicklung an bestimmten Märkten oder Börsenplätzen in einem Rückgang von Anteilspreisen niederschlägt.

Illiquide Anlagen

Der Fonds kann in Vermögenswerte investieren, die illiquide sind oder einer Mindesthaltefrist unterliegen. Aus diesem Grund ist es für den Fonds möglicherweise schwierig, die betreffenden Vermögenswerte überhaupt oder zu einem angemessenen Preis zu verkaufen, wenn er hierzu gezwungen ist, um Liquidität zu generieren. Der Fonds erleidet möglicherweise erhebliche Verluste, falls er illiquide Vermögenswerte verkaufen muss, um Fondsanteile zurücknehmen zu können und der Verkauf der illiquiden Vermögenswerte nur zu einem niedrigen Preis möglich ist. Dies kann sich nachteilig auf den Wert des Fonds und damit auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

Anlagen in illiquiden Vermögenswerten können auch zu Schwierigkeiten bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds führen. Dies wiederum kann zu Verzögerungen in Bezug auf Auszahlungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren führen.

Verzögerte Veröffentlichung des Nettoinventarwerts

In bestimmten Situationen kann es vorkommen, dass ein Fonds den Nettoinventarwert verspätet veröffentlicht. Dies kann zu einer Verzögerung der Einlösung der Wertpapiere führen und sich, z.B. bei einer negativen Marktentwicklung, nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken. Darüber hinaus tragen Wertpapiergläubiger das Risiko, bei einer verspäteten Einlösung der Wertpapiere die entsprechenden Erlöse erst verzögert und unter Umständen zu negativeren Konditionen wiederanlegen zu können.

Auflösung eines Fonds

Es ist nicht auszuschließen, dass ein Fonds während der Laufzeit der Wertpapiere aufgelöst wird. In diesem Fall ist die Emittentin berechtigt, nach Maßgabe der jeweiligen Bedingungen der Wertpapiere Anpassungen hinsichtlich der Wertpapiere vorzunehmen. Derartige Anpassungen können insbesondere eine Ersetzung des jeweiligen Fonds durch einen anderen Fonds vorsehen. Darüber hinaus besteht in einem solchen Fall auch die Möglichkeit einer vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin.

Konzentrationsrisiken

Der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendete Fonds kann nach Maßgabe seiner Fondsbedingungen sein Vermögen gegebenenfalls auf bestimmte Länder bzw. Regionen oder bestimmte Industriesektoren konzentrieren. In diesem Fall kann der Fonds größeren Wertschwankungen unterliegen, als wenn er eine breite Risikostreuung zwischen Ländern bzw. Regionen oder Industriesektoren beachten würden. Darüber hinaus kann der Wert von Anlagen in bestimmten Ländern, Branchen und Anlageklassen starken Schwankungen innerhalb kurzer Zeiträume unterliegen. Gleiches gilt bei Fonds, die ihre Anlagen auf bestimmte Anlageklassen, wie Rohstoffe etc., konzentrieren. Fonds, die in wenig regulierte, enge und exotische Märkte investieren, unterliegen gewissen Risiken. Beispielsweise können in bestimmten Märkten staatliche Eingriffe drohen, die zum vollen oder teilweisen Verlust des investierten Vermögens oder des Zugriffs auf das dort investierte Vermögen führen. Möglicherweise sind diese Märkte auch nicht so zuverlässig reguliert wie andere Märkte. Soweit ein Fonds seine Anlagen zudem auf bestimmte Schwellenländer konzentriert, ergibt sich ein gesteigertes Risikopotenzial aus dem Umstand, dass die Börsen und Märkte von Schwellenländern oder einigen asiatischen Ländern wie Indonesien regelmäßig deutlicheren Schwankungen unterliegen als Börsen und Märkte von weiter entwickelten Industrieländern. Politische Veränderungen, Begrenzungen des Währungsumtauschs, Devisenkontrollen, Steuern,

Einschränkungen bezüglich ausländischer Kapitalanlagen und Kapitalrückflüsse etc. können das Anlageergebnis des Fonds, und damit den Wert der Fondsanteile, nachteilig beeinflussen.

Währungsrisiken

Lauten die Anlagen des Fonds, der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet wird, untereinander oder die Anlagen und die Fondsanteile auf eine andere Währung als die Währung, in der der Nettoinventarwert des Fonds berechnet wird, können sich hieraus weitere Korrelationsrisiken ergeben. Diese Korrelationsrisiken beziehen sich auf den Grad der Abhängigkeit der Entwicklung der Wechselkurse von dieser Fremdwährung zu der für die Bestimmung des Nettoinventarwerts maßgeblichen Währung. Auch mögliche Absicherungsgeschäfte eines Fonds können solche Risiken nicht ausschließen.

Märkte mit geringer Rechtssicherheit

Der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendete Fonds kann u.U. in Märkte investieren, in denen eine geringe Rechtssicherheit herrscht und unterliegt damit zusätzlichen Risiken, wie z.B. dem Risiko von verlässlichen Regierungsmaßnahmen, was zu einem Verlust des Wertes des Fonds führen kann.

Abhängigkeit von den Anlageverwaltern

Die Wertentwicklung des Fonds, der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet wird, hängt von der Wertentwicklung der Anlagen ab, die vom Anlageverwalter des Fonds zur Umsetzung der jeweiligen Anlagestrategie ausgewählt wurden. In der Praxis hängt die Wertentwicklung eines Fonds in starkem Maße von der Kompetenz der für die Anlageentscheidung verantwortlichen Manager ab. Das Ausscheiden oder Austauschen solcher Personen könnte zu Verlusten und/oder zur Auflösung des jeweiligen Fonds führen.

Die Anlagestrategien, die Anlagebeschränkungen und Anlageziele von Fonds können einem Anlageverwalter beträchtlichen Spielraum bei der Anlage der entsprechenden Vermögenswerte einräumen, und es kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass der Anlageverwalter mit seinen Anlageentscheidungen Gewinne erzielt oder diese eine effektive Absicherung gegen Marktrisiken oder sonstige Risiken bieten. Es kann keine Zusicherung dahingehend gegeben werden, dass es dem Fonds gelingt, die ausweislich seiner Verkaufsunterlagen verfolgte Anlagestrategie erfolgreich umzusetzen. Deshalb ist selbst bei positiver Wertentwicklung von Fonds mit ähnlichen Anlagestrategien eine negative Wertentwicklung des Fonds, der den Wertpapieren zugrunde liegt, (und somit der Wertpapiere) möglich.

Interessenkonflikte

In Verbindung mit der Geschäftstätigkeit eines als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeten Fonds können zudem bestimmte Interessenkonflikte eintreten, die sich möglicherweise nachteilig auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken können. Bei einer im Fondsmanagement handelnden Person oder einem Berater des Fonds können potentielle Interessenkonflikte unter anderem aufgrund von Gebührenrückerstattungen oder sonstigen Vorteilen bestehen. Darüber hinaus können im Fondsmanagement handelnde Personen oder Berater des Fonds und ihre jeweiligen Angestellten Dienstleistungen für andere Dritte (wie Management-, Handels- oder Beratungsleistungen) erbringen. Zwar werden die im Fondsmanagement handelnden Personen oder die Berater des Fonds im Regelfall bestrebt sein, die Anlagemöglichkeiten gleichmäßig auf sämtliche ihrer Kunden zu verteilen, dennoch ist es wahrscheinlich, dass sich das Anlageportfolio des Fonds und die Portfolios anderer Kunden unterscheiden, selbst wenn ihre Anlageziele gleich oder ähnlich sind. Gegebenenfalls kann eine dieser Personen versucht sein, bei lukrativen Anlagen zunächst diejenigen Portfolios vorzuziehen, bei denen die höchste Gebühr anfällt. Ebenso können im Fondsmanagement handelnde Personen oder die Berater des Fonds bei Erbringung von Management-, Handels- oder Beratungsleistungen für Dritte Empfehlungen erteilen oder Positionen eingehen, die sich von denjenigen, die für den Fonds erteilt bzw. für oder durch den Fonds gehalten werden, unterscheiden oder mit dem Fonds konkurrieren.

Gebühren auf verschiedenen Ebenen

Der Wert einzelner Fondsanteile bzw. der Nettoinventarwert eines als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeten Fonds kann unter Umständen in nicht unerheblichem Maße von den durch den Fonds erhobenen Gebühren negativ beeinflusst werden. Gebühren können bei Fonds auf verschiedenen Ebenen entstehen. Regelmäßig entstehen Gebühren auf der Ebene des Fonds selbst, etwa in Form von Verwaltungsgebühren. Darüber hinaus können noch weitere Gebühren und Auslagen anfallen, die durch Beauftragung Dritter mit Dienstleistungen in Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds entstehen können. Auf der Ebene der vom Fonds getätigten Investitionen können, etwa bei Anlage in

andere Fonds oder sonstige Investmentvehikel, weitere Gebühren anfallen, die die Wertentwicklung solcher Anlagen und damit das Vermögen des Fonds beeinträchtigen.

Auf Ebene eines Fonds können gegebenenfalls Erfolgsgebühren vereinbart worden sein. Solche Vergütungsvereinbarungen können einen Anreiz schaffen, Anlagen vorzunehmen, die risikoreicher oder spekulativer sind als solche, die getätigt werden würden, wenn solche Vereinbarungen nicht getroffen worden wären. Zudem können diese Erfolgsgebühren gegebenenfalls auch anfallen, obwohl möglicherweise die Wertentwicklung des Fonds negativ ist. Auf Ebene des Fonds können Erfolgsgebühren somit unter Umständen auch dann anfallen, wenn in Bezug auf eine Anlage in die Wertpapiere ein Verlust eintritt.

Eingeschränkte Aufsicht

Fonds unterliegen möglicherweise keiner Aufsicht oder können in Investmentvehikel investieren, die selbst keiner Aufsicht unterliegen. Umgekehrt kann die Einführung einer Aufsicht über bisher unregulierte Fonds dazu führen, dass erhebliche Nachteile für den Fonds und damit auch die Wertpapiere eintreten.

Im Fall eines **Fondsanteils an einem Exchange Traded Fund als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

sollten potentielle Erwerber die folgenden Risiken, die speziell mit Fondsanteilen an Exchange Traded Funds als Basiswert bzw. Korbbestandteil verbunden sind, beachten:

Ähnliche Risiken wie eine Direktanlage in Fondsanteile

Die Höhe des Auszahlungsbetrags wird unter Bezugnahme auf die Kurse von sog. Exchange Traded Funds, die als Basiswerte bzw. als Korbbestandteile verwendet werden, ermittelt. Dementsprechend unterliegt eine Anlage in die Wertpapiere in einem gewissen Umfang ähnlichen Marktrisiken wie eine Direktanlage in die entsprechenden Fondsanteile. **Potenzielle Anleger sollten sich entsprechend beraten lassen und mit der jeweiligen Fondsart und der Kategorie der zugrunde liegenden Vermögenswerte, in die der Fonds investiert, als Anlageklasse vertraut sein.**

Konzept eines Exchange Traded Fund; Börsennotierung

Ein Exchange Traded Fund (*börsennotierter Fonds* - "ETF" oder "Fonds") ist ein von einer in- oder ausländischen Verwaltungsgesellschaft verwalteter Fonds oder ein als Gesellschaft organisiertes Vermögen, dessen Anteile ("Fondsanteile") an einer Börse notiert sind. Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass die Börsennotierung der Anteile eines ETF während der gesamten Laufzeit der Wertpapiere beibehalten wird. Zudem bietet eine Börsennotierung keine Garantie dafür, dass die Anteile an ETFs stets liquide sind und damit jederzeit über die Börse veräußert werden können, da der Handel an den Börsen entsprechend den jeweiligen Börsenordnungen ausgesetzt werden kann.

Wertbildende Faktoren; Verwendung von Schätzwerten

Der Kurs eines ETF, der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet wird, beruht dabei im Wesentlichen auf dem Anteilspreis des ETF und damit auf dem Wert der durch den ETF gehaltenen Vermögensgegenstände abzüglich entsprechender Verbindlichkeiten, sog. Nettoinventarwert. Kursrückgänge oder Wertverluste bei den durch den Fonds erworbenen Wertpapieren oder seinen sonstigen Anlagen im Zusammenhang mit der Nachbildung der Wertentwicklung einer Benchmark (siehe nachfolgend unter "Nachbildung der Wertentwicklung der Benchmark") führen damit grundsätzlich zu einem Verlust des Fonds und damit einem Wertverlust der Fondsanteile. Auch bei einer breiten Streuung und starken Diversifizierung der Fondsanlagen besteht das Risiko, dass sich eine rückläufige Gesamtentwicklung an bestimmten Märkten oder Börsenplätzen in einem Rückgang von Anteilspreisen des ETF niederschlägt.

Da ETFs ihren Nettoinventarwert zudem regelmäßig nur täglich berechnen, beruht ein gegebenenfalls fortlaufend von der Börse veröffentlichter Preis des ETF in der Regel auf Schätzungen des Nettoinventarwerts. Der geschätzte Nettoinventarwert kann sich von dem endgültigen, später veröffentlichten Nettoinventarwert des Fonds unterscheiden, womit während des Börsenhandels grundsätzlich das Risiko eines Auseinanderfallens der Kursentwicklung des ETF und der Entwicklung des tatsächlichen Nettoinventarwerts besteht.

Nachbildung der Wertentwicklung der Benchmark; Tracking Error

Ziel eines ETF ist dabei die möglichst exakte Nachbildung der Wertentwicklung eines Index, eines Korbs oder bestimmter Einzelwerte (jeweils eine "Benchmark"). Dennoch können die Bedingungen des ETF vorsehen, dass die Benchmark geändert werden kann. Daher bildet ein ETF möglicherweise nicht durchgehend die ursprüngliche Benchmark ab.

Bei der Nachbildung der Wertentwicklung der Benchmark können ETFs eine sog. Vollnachbildung anstreben und damit direkt in die Einzelkomponenten der nachzubildenden Benchmark investieren, synthetische Nachbildungsmethoden, wie beispielsweise Swaps, oder andere Techniken zur Abbildung, wie beispielsweise sog. Sampling-Techniken, einsetzen. Der Wert eines ETF ist daher insbesondere abhängig von der Kursentwicklung der Komponenten, die zur Nachbildung der Benchmark verwendet werden. Nicht auszuschließen ist jedoch das Auftreten von Divergenzen zwischen der Kursentwicklung des ETF und derjenigen der Benchmark, so genannter Tracking Error.

Im Gegensatz zu anderen Fonds findet bei ETFs in der Regel kein aktives Management durch die den ETF verwaltende Gesellschaft statt. Das heißt, dass die Entscheidungen über den Erwerb von Vermögensgegenständen durch die maßgebliche Benchmark bzw. die gegebenenfalls darin abgebildeten Vermögensgegenstände vorgegeben werden. Bei einem Wertverlust der zugrunde liegenden Benchmark besteht daher im Regelfall, insbesondere bei ETFs, die die Wertentwicklung der Benchmark mit einer Vollnachbildung oder synthetischen Nachbildung abbilden, ein uneingeschränktes Kursverlustrisiko in Bezug auf den ETF, was sich negativ auf den Wert der Wertpapiere auswirken kann.

Mit der Nachbildung der Wertentwicklung der Benchmark sind zudem weitere typische Risiken verbunden:

- Bei ETFs, die die Wertentwicklung der Benchmark mit einer Vollnachbildung abbilden, kann es vorkommen, dass nicht sämtliche Komponenten der Benchmark tatsächlich auch erworben oder angemessen weiterveräußert werden können. Dies kann die Fähigkeit des ETF, die Benchmark nachzubilden, nachteilig beeinträchtigen und sich damit auch auf die Wertentwicklung des ETF auswirken.
- Bei ETFs, die Swaps zur synthetischen Nachbildung der Benchmark einsetzen, besteht das Risiko, dass die Gegenpartei, die sog. Swap-Counterparty, ausfällt. Zwar können ETFs gegebenenfalls vertragliche Ansprüche bei Ausfall der Swap-Counterparty haben, dennoch kann nicht ausgeschlossen werden, dass der ETF die Zahlung nicht oder nicht in der Höhe erhält, die er erhalten hätte, wenn die Swap-Counterparty nicht ausgefallen wäre.
- Bei ETFs, die die Benchmark unter Einsatz sog. Sampling-Techniken nachbilden, also die Benchmark weder voll noch synthetisch durch den Einsatz von Swaps nachbilden, können Portfolien von Vermögensgegenständen entstehen, die sich nicht oder nur zu einem geringen Teil aus den tatsächlichen Komponenten der Benchmark zusammensetzen. Daher entspricht das Risikoprofil eines derartigen ETF nicht notwendigerweise auch dem Risikoprofil der Benchmark.
- Soweit ETFs Derivate zur Nachbildung oder zu Absicherungszwecken einsetzen, können sich Verluste der Benchmark potenziell deutlich vergrößern, sog. Hebelwirkung.

Konzentrationsrisiken

Ein als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeter ETF kann nach Maßgabe seiner Fondsbedingungen sein Vermögen im Zusammenhang mit der Nachbildung der Wertentwicklung einer Benchmark regelmäßig auf bestimmte Länder bzw. Regionen oder bestimmte Industriesektoren konzentrieren. In diesem Fall können die ETFs größeren Wertschwankungen unterliegen, als wenn sie eine breite Risikostreuung zwischen Ländern bzw. Regionen und Industriesektoren beachten würden. Darüber hinaus kann der Wert von Anlagen in bestimmten Ländern, Branchen und Anlageklassen starken Schwankungen innerhalb kurzer Zeiträume unterliegen. Gleiches gilt bei ETFs, die ihre Anlagen auf bestimmte Anlageklassen, wie Rohstoffe etc., konzentrieren. ETFs, die in wenig regulierte, enge und exotische Märkte investieren, unterliegen gewissen Risiken. Beispielsweise können in bestimmten Märkten staatliche Eingriffe drohen, die zum vollen oder teilweisen Verlust des investierten Vermögens oder des Zugriffs auf das dort investierte Vermögen führen. Möglicherweise sind diese Märkte auch nicht so zuverlässig reguliert wie andere. Soweit ein ETF seine Anlagen zudem auf bestimmte Schwellenländer konzentriert, ergibt sich ein gesteigertes Risikopotenzial aus dem Umstand, dass die Börsen und Märkte von Schwellenländern oder einigen asiatischen Ländern wie Indonesien regelmäßig

deutlicheren Schwankungen unterliegen als Börsen und Märkte von weiter entwickelten Industrieländern. Politische Veränderungen, Begrenzungen des Währungsumtauschs, Devisenkontrollen, Steuern, Einschränkungen bezüglich ausländischer Kapitalanlagen und Kapitalrückflüsse etc. können das Anlageergebnis des ETF, und damit den Wert der Fondsanteile, nachteilig beeinflussen.

Währungsrisiken

Lauten die Anlagen des ETF, der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet wird, untereinander oder die Anlagen und die Fondsanteile auf eine andere Währung als die Währung, in der der Nettoinventarwert des ETF berechnet wird, können sich hieraus weitere Korrelationsrisiken ergeben. Diese Korrelationsrisiken beziehen sich auf den Grad der Abhängigkeit der Entwicklung der Wechselkurse von dieser Fremdwährung zu der für die Bestimmung des Nettoinventarwerts maßgeblichen Währung. Auch mögliche Absicherungsgeschäfte eines ETF können solche Risiken nicht ausschließen. In diesem Zusammenhang ist ferner zu beachten, dass die Benchmark gegebenenfalls in einer anderen Währung als der ETF berechnet wird. Falls daher die Benchmark insbesondere für die Ermittlung der Gebühren und Kosten in die Währung des ETF umgerechnet wird, können sich Devisenkursschwankungen nachteilig auf den Wert der Fondsanteile auswirken.

Interessenkonflikte

In Verbindung mit der Geschäftstätigkeit eines ETF können zudem bestimmte Interessenkonflikte eintreten, die sich möglicherweise nachteilig auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken können. Bei einer im Fondsmanagement handelnden Person oder einem Berater des ETF können potentielle Interessenkonflikte unter anderem aufgrund von Gebührenrückerstattungen oder sonstigen Vorteilen bestehen. Darüber hinaus können im Fondsmanagement handelnde Personen oder Berater des ETF und ihre jeweiligen Angestellten Dienstleistungen für andere Dritte (wie Management-, Handels- oder Beratungsleistungen) erbringen. Zwar werden die im Fondsmanagement handelnden Personen oder die Berater des ETF im Regelfall bestrebt sein, die Anlagemöglichkeiten gleichmäßig auf sämtliche ihrer Kunden zu verteilen, dennoch ist es wahrscheinlich, dass sich das Anlageportfolio des Fonds und die Portfolios anderer Kunden unterscheiden, selbst wenn ihre Anlageziele gleich oder ähnlich sind. Gegebenenfalls kann eine dieser Personen versucht sein, bei lukrativen Anlagen zunächst diejenigen Portfolios vorzuziehen, bei denen die höchste Gebühr anfällt. Ebenso können im Fondsmanagement handelnde Personen oder die Berater des Fonds bei Erbringung von Management-, Handels- oder Beratungsleistungen für Dritte Empfehlungen erteilen oder Positionen eingehen, die sich von denjenigen, die für den ETF erteilt bzw. für oder durch den ETF gehalten werden, unterscheiden oder mit dem ETF konkurrieren.

Gebühren auf verschiedenen Ebenen

Der Wert einzelner Fondsanteile bzw. der Nettoinventarwert eines Fonds kann unter Umständen in nicht unerheblichem Maße von den durch den ETF erhobenen Gebühren negativ beeinflusst werden. Gebühren können bei ETF auf verschiedenen Ebenen entstehen. Regelmäßig entstehen Gebühren auf der Ebene des ETF selbst, etwa in Form von Verwaltungsgebühren. Darüber hinaus können noch weitere Gebühren und Auslagen anfallen, die durch Beauftragung Dritter mit Dienstleistungen in Zusammenhang mit der Verwaltung des ETF entstehen können. Auf der Ebene der vom ETF getätigten Investitionen können, etwa bei Anlage in andere Fonds oder sonstige Investmentvehikel, weitere Gebühren anfallen, die die Wertentwicklung solcher Anlagen und damit das Vermögen des ETF beeinträchtigen.

Auf Ebene eines ETF können gegebenenfalls Erfolgsgebühren vereinbart worden sein. Solche Vergütungsvereinbarungen können einen Anreiz schaffen, Anlagen vorzunehmen, die risikoreicher oder spekulativer sind als solche, die getätigt werden würden, wenn solche Vereinbarungen nicht getroffen worden wären. Zudem können diese Erfolgsgebühren gegebenenfalls auch anfallen, obwohl möglicherweise die Wertentwicklung des Fonds hinter der Wertentwicklung der Benchmark zurückgeblieben ist. Aber auch falls die Zahlung einer Erfolgsgebühr davon abhängig ist, dass die Wertentwicklung des ETF die Wertentwicklung der Benchmark übersteigt, kann eine Erfolgsgebühr dann anfallen, wenn die Wertentwicklung des ETF insgesamt (beispielsweise auf Grund der negativen Entwicklung der Benchmark) negativ ist. Auf Ebene des ETF können Erfolgsgebühren somit unter Umständen auch dann anfallen, wenn in Bezug auf eine Anlage in die Wertpapiere ein Verlust eintritt.

Eingeschränkte Aufsicht

Fonds unterliegen möglicherweise keiner Aufsicht oder können in Investmentvehikel investieren, die selbst keiner Aufsicht unterliegen. Umgekehrt kann die Einführung einer Aufsicht über bisher

unregulierte Fonds dazu führen, dass erhebliche Nachteile für den Fonds und damit auch die Wertpapiere eintreten.

Im Fall eines **Futures Kontrakts als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

sollten potentielle Erwerber die folgenden Risiken, die speziell mit Futures Kontrakten als Basiswert bzw. Korbbestandteil verbunden sind, beachten:

Ähnliche Risiken wie eine Direktanlage in Futures Kontrakte

Die Höhe des Auszahlungsbetrags wird unter Bezugnahme auf den Kurs des Futures Kontrakts, der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet wird, ermittelt. Dementsprechend unterliegt eine Anlage in die Wertpapiere in einem gewissen Umfang ähnlichen Marktrisiken wie eine Direktanlage in den entsprechenden Futures Kontrakt.

Futures Kontrakte sind standardisierte Termingeschäfte

Als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendete Futures Kontrakte sind standardisierte Termingeschäfte, die sich auf Finanzinstrumente (z.B. Aktien, Indizes, Zinssätze, Währungen) – sogenannte Finanz-Futures – oder auf Rohstoffe und Edelmetalle (z.B. Öl, Weizen, Zucker, Gold, Silber) – sogenannte Waren-Futures – , beziehen.

Ein Futures Kontrakt stellt eine vertragliche Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf einer festen Menge der zugrunde liegenden Rohstoffe, Edelmetalle oder Finanzinstrumente zu einem festen Termin und einem vereinbarten Preis dar. Futures Kontrakte werden an Terminbörsen gehandelt und sind bezüglich Kontraktbetrag, Art und Qualität des Basiswerts sowie bezüglich Lieferorten und -terminen (soweit zutreffend), standardisiert. Futures Kontrakte werden jedoch normalerweise mit einem Abschlag oder Aufschlag gegenüber den Kassapreisen ihrer Basiswerte gehandelt.

Wertpapiere mit rollierenden Futures Kontrakten als Basiswert oder Korbbestandteil

Um die Handelbarkeit von Futures Kontrakten an einer Börse zu erreichen, wird ihre Laufzeit beschränkt (z.B. auf 3, 6, 9 Monate). Als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendete Futures Kontrakte können daher ein von der Laufzeit der Wertpapiere abweichendes Laufzeitende haben. In diesem Fall wird die Emittentin den ursprünglich zugrunde liegenden Futures Kontrakt sowie etwaige nachfolgende laufende Futures-Kontrakte durch einen Futures Kontrakt ersetzen, der einen späteren Fälligkeitstag hat, aber ansonsten dieselben Kontraktspezifikationen aufweist wie der ursprünglich zugrunde liegende Futures Kontrakt (der "**Rollover**"). Ein solcher Rollover kann mehrmals vorgenommen werden.

Contango und Backwardation

Die Preise der länger- oder kürzerfristigen Futures Kontrakte, die als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet werden, können unterschiedlich sein, selbst wenn alle sonstigen Kontraktspezifikationen gleich sind. Wenn die Preise längerfristiger Futures Kontrakte höher sind als die der auszutauschenden kürzerfristigen (sogenanntes Contango), wird die Zahl der gehaltenen Futures Kontrakte mit dem Rollover reduziert. Umgekehrt wird die Zahl der gehaltenen Futures Kontrakte mit dem Rollover erhöht (ohne Berücksichtigung der Rollover-Kosten), wenn die Preise für kurzfristige Futures Kontrakte (sogenannte Backwardation) höher sind. Darüber hinaus entstehen für den Rollover selbst Kosten. Dies kann negative Auswirkungen auf den Wert der Wertpapiere und die Rückzahlung haben.

Austausch oder Kündigung

Sollte es nicht möglich sein, einen auslaufenden Futures Kontrakt gegen einen Futures Kontrakt mit identischer Ausstattung (mit Ausnahme der Laufzeit) auszutauschen, können die Endgültigen Bedingungen den Austausch gegen einen anderen, möglicherweise weniger vorteilhaften, Futures Kontrakt oder die Kündigung durch die Emittentin vorsehen. Daher kann ein Wertpapiergläubiger nicht darauf vertrauen, dass er über die gesamte Laufzeit des Wertpapiers an der Entwicklung des ursprünglichen Futures Kontrakts partizipiert.

Keine gleichlaufende Entwicklung der Spot- und Futures-Preise

Futures-Preise können sich erheblich von den Spot-Preisen für das zu Grunde liegende Finanzinstrument (z.B. Aktien, Indizes, Zinssätze, Währungen), den zu Grunde liegenden Rohstoff bzw. das zu Grunde liegende Edelmetall unterscheiden. Darüber hinaus muss sich ein Wertpapiergläubiger, der ein auf den Futures-Preis eines bestimmten Basiswerts (z.B. ein Finanzinstrument, einen Rohstoff

oder ein Edelmetall bezogenes Wertpapier erwirbt, der Tatsache bewusst sein, dass der Futures-Preis und dementsprechend der Wert der Wertpapiere sich nicht immer in dieselbe Richtung oder im selben Tempo wie der Spot-Preis des jeweiligen Basiswerts bewegen. Daher kann der Wert der Wertpapiere erheblich fallen, selbst wenn der Spot-Preis des jeweiligen Basiswerts des Futures Kontrakts stabil bleibt oder steigt.

Im Fall eines **Zinssatzes oder Referenzsatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

sollten potentielle Erwerber die folgenden Risiken, die speziell mit Zinssätzen oder Referenzsätzen als Basiswert bzw. Korbbestandteil verbunden sind, beachten:

Ähnliche Risiken wie eine Direktanlage in Zinssätze oder Referenzsätze

Die Höhe des Auszahlungsbetrags wird unter Bezugnahme auf den Kurs des Zinssatzes bzw. des Referenzsatzes, der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet wird, ermittelt. Dementsprechend unterliegt eine Anlage in die Wertpapiere in einem gewissen Umfang ähnlichen Marktrisiken wie eine Direktanlage in den entsprechenden Zinssatz bzw. Referenzsatz.

Zinssätze oder Referenzsätze, die als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet werden, sind mit besonderen Risiken verbunden, weil sie durch Angebot und Nachfrage auf den internationalen Geld- und Kapitalmärkten bestimmt werden, die wiederum durch wirtschaftliche Faktoren, Spekulationen und Interventionen durch Zentralbanken und Regierungen sowie andere politische Faktoren beeinflusst werden. Das Zinsniveau der Geld- und Kapitalmärkte ist oftmals äußerst volatil. Wertpapiergläubiger sind dem Risiko von Zinssatzfluktuationen ausgesetzt, da eine Investition in als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendete Zinssätze ähnlichen Risiken wie eine Direktanlage in Zinssätze unterworfen ist.

Im Fall eines **Währungswechselkurses als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

sollten potentielle Erwerber die folgenden Risiken, die speziell mit Währungswechselkursen als Basiswert bzw. Korbbestandteil verbunden sind, beachten:

Wertpapiere mit einem Währungswechselkurs als Basiswert bzw. als Korbbestandteil beziehen sich auf eine oder mehrere bestimmte Währung(en). Zahlungen hängen von der Entwicklung der zugrunde liegenden Währung(en) ab und können erheblich unter dem Betrag liegen, den der Wertpapiergläubiger ursprünglich investiert hat. Eine Anlage in Wertpapiere mit einem Währungswechselkurs als Basiswert bzw. als Korbbestandteil kann ähnlichen Marktrisiken wie eine Direktanlage in die entsprechende(n) zugrunde liegende(n) Währung(en) unterliegen. Dies gilt insbesondere dann, wenn es sich um eine Währung eines Schwellenlandes handelt. Potenzielle Anleger sollten daher mit Devisen als Anlageklasse vertraut sein. Weitere gesetzliche Einschränkungen des freien Umtauschs können sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

Es ist zu beachten, dass Währungswechselkurse als Basiswert bzw. Korbbestandteil 24 Stunden am Tag durch die Zeitzonen in Australien, Asien, Europa und Amerika gehandelt werden. **Potenzielle Erwerber der Wertpapiere sollten somit beachten, dass es jederzeit und auch außerhalb der lokalen Handelszeiten oder der Handelszeiten der Emittentin, der Berechnungsstelle bzw. des Managers zum Erreichen, Überschreiten bzw. Unterschreiten einer nach den Bedingungen der Wertpapiere maßgeblichen Grenze, Barriere oder Schwelle kommen kann.**

Im Fall des **UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

sollten potentielle Erwerber die folgenden Risiken, die speziell mit dem UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil verbunden sind, beachten:

Regelbasierter Index

Der UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index richtet sich nach bestimmten, vorab festgelegten Vorgaben. Potenzielle Anleger in Wertpapiere mit dem UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil sollten daher entscheiden, ob diese Vorgaben im Hinblick auf ihre persönlichen Umstände und Anlageziele für sie geeignet sind.

Es kann keine verbindliche Aussage darüber getroffen werden, ob mit dem dem UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index zugrundeliegenden Algorithmus Erfolge erzielt werden, oder ob die Entwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index die Entwicklung anderer, möglicherweise angewandter Algorithmen übertrifft.

Aktienmarktrisiken können sich auf den Marktwert des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index und der Wertpapiere mit dem UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil auswirken

Da Aktienwerte zu den Bestandteilen des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index zählen, rechnet UBS entsprechend der Finanzlage der jeweiligen Emittentin oder Emittentinnen der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, dem Wert von Aktien im Allgemeinen und anderen Faktoren mit Schwankungen des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index. Die Finanzlage der Emittentin oder Emittentinnen der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index oder die allgemeine Lage auf den Aktienmärkten kann sich verschlechtern, was jeweils zu einem Sinken des Niveaus des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index führen kann. Aktien reagieren empfindlich auf allgemeine Schwankungen des Aktienmarkts, spekulativen Handel durch Dritte und volatile Wertzunahmen oder Wertverluste, wenn das Vertrauen des Markts in das Wertpapier oder die Wertpapiere im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index und die Wahrnehmung solcher Wertpapiere sich verändert. Die Wahrnehmung der Emittentin eines Wertpapiers im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index durch die Anleger hängt von einer Vielzahl schwer einschätzbarer Faktoren ab, beispielsweise davon, welche Erwartungen die Anleger in Bezug auf Regierungs-, Wirtschafts-, Geld- und Fiskalpolitik, Wachstum oder Schrumpfung der Wirtschaft und auf globale oder regionale politische Krisen oder Wirtschafts- oder Banken Krisen haben.

Kein aktives Management des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index

Der UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index wendet bestimmte, zuvor festgelegte Methoden und Formeln an; in Einzelfällen entscheidet das Ermessen des Sponsors des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index. Ein Management des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index erfolgt daher nicht. Der Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index handelt bezüglich des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index nicht als Anlageberater und hat keine Managementposition mit Ermessensspielraum inne, weshalb er keine treuhänderischen Verpflichtungen gegenüber Dritten hat, was den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index betrifft.

Warenpreise können sich unerwartet ändern, was den Wert des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index in unvorhersehbarer Weise beeinflussen kann.

Der Handel mit Terminkontrakten auf Waren, insbesondere mit bestimmten Bestandteilen des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index (bei denen es sich um Subindizes aus Warenterminkontrakten handelt), ist spekulativ und kann extrem volatil sein. Die Marktpreise der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, der zugrundeliegenden Terminkontrakte und Waren können aufgrund einer Vielzahl von Faktoren rasch schwanken, beispielsweise aufgrund von (tatsächlichen, vermuteten, erwarteten, unerwarteten oder nicht erkannten) Änderungen des Verhältnisses von Angebot und Nachfrage, Änderungen von Klima, Landwirtschaft oder Handel; Fiskal-, Währungs- und Devisenkontrollprogrammen; Krankheiten; Seuchen; technischen Entwicklungen; durch Regierungsmaßnahmen oder Marktbewegungen verursachten Änderungen der Zinssätze; und geldpolitischen und sonstigen politische Vorgaben oder Maßnahmen von Regierungen oder aber aufgrund von deren Untätigkeit. Die aktuellen bzw. Spot-Preise der zugrundeliegenden Waren können auch in volatiler und uneinheitlicher Weise die Preise von Terminkontrakten auf die entsprechenden Waren beeinflussen. Diese Faktoren können den Wert des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index beeinflussen, und verschiedene Faktoren können Auslöser dafür sein, dass die Preise der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index und deren Volatilität uneinheitliche Entwicklungen in unterschiedliche Richtungen nehmen.

Einfluss von Zinssätzen

Änderungen der Zinssätze der jeweiligen Währungen wirken sich auf die Bestandteile und damit die Wertentwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index aus. Marktpreise der

Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, der zugrundeliegenden Terminkontrakte und physischen Anleihen können aufgrund von Volatilität und Trends auf den Zinsmärkten infolge einer Vielzahl von Faktoren schwanken, insbesondere aufgrund der Wahrung der Qualität der Emittentin durch die Anleger, aufgrund von Fiskal-, Währungs- und Devisenkontrollprogrammen; Regierungsmaßnahmen oder Marktbewegungen; und geldpolitischen und sonstigen politische Vorgaben oder Maßnahmen von Regierungen. Diese Faktoren können den Wert des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index beeinflussen, und verschiedene Faktoren können Auslöser dafür sein, dass die Preise der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index und deren Volatilität uneinheitliche Entwicklungen in unterschiedliche Richtungen nehmen.

Einfluss von Wechselkursen

Die Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index können auf Währungen lauten, die von der Währung des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return Index abweichen, und selbst wenn die Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index durch Hedginggeschäfte gegen Währungsschwankungen abgesichert sind, bleibt ein gewisses Restwährungsrisiko, das sich auf die Wertentwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index auswirken könnte. Außerdem können die Wertpapiere, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden, ihrerseits auf Währungen lauten, die von der Währung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index abweichen. Eine ungünstige Wertentwicklung solcher Währungen gegenüber der Währung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index kann negative Folgen für das Niveau des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index oder für den Wert der Wertpapiere haben, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden (sofern die Wertpapiere nicht mit Hedginggeschäften gegen Währungsschwankungen abgesichert sind).

Wertpapiergläubiger haben aus dem oder den Wertpapieren im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index keine Rechte an dem jeweiligen Vermögen und keine Gesellschafterrechte

Der UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index ist rein synthetisch. Das Engagement in die Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index ist rein fiktiv und existiert lediglich in den beim Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index befindlichen Unterlagen. Ein Wertpapiergläubiger, der in die Wertpapiere anlegt, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden, wird kein Inhaber des Wertpapiers oder der Wertpapiere im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index. Den Wertpapiergläubigern und Inhabern oder Eigentümern von Rechten an den Wertpapieren, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden, stehen keine Stimmrechte, Rechte zum Bezug von Dividenden oder Ausschüttungen oder andere Rechte am Vermögen oder an Wertpapieren einer Emittentin oder einem Wertpapier oder Wertpapieren im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index zu.

Sämtliche Informationen von UBS über die Emittentin von Wertpapieren im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index stammen aus öffentlichen Quellen

Sämtliche Informationen von UBS über die Emittentin des Wertpapiers oder der Wertpapiere im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index stammen aus öffentlichen Quellen. Die dort veröffentlichten Dokumente wurden in der Vergangenheit und werden auch künftig ohne Mitwirkung von UBS erstellt. Untersuchungen oder Nachforschungen über Sponsor oder Emittentin des Wertpapiers oder der Wertpapiere im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index in Zusammenhang mit der Fortführung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index wurden und werden von UBS nicht angestellt. UBS gibt keine Zusage ab, dass öffentlich zugängliche Unterlagen oder sonstige öffentlich zugänglichen Informationen über die Emittentin des Wertpapiers oder der Wertpapiere im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index zutreffend oder vollständig sind. Auch ist UBS nicht bekannt, ob alle vor Veröffentlichung des vorliegenden Prospekts eingetretenen Ereignisse, insbesondere solche Ereignisse, die Einfluss auf die Richtigkeit oder Vollständigkeit der oben genannten öffentlich zugänglichen Unterlagen oder den Stand, Wert oder Preis eines Bestandteils des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index haben würden, ihrerseits veröffentlicht wurden. Eine verspätete Veröffentlichung solcher Ereignisse oder die Veröffentlichung oder Nichtveröffentlichung von wesentlichen künftigen Ereignissen betreffend die Emittentin des Wertpapiers oder der Wertpapiere im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index können Auswirkungen auf den Wert des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index und damit den Wert von Wertpapieren haben, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden, den der Wertpapiergläubiger während der Laufzeit der Wertpapiere oder bei Fälligkeit oder am Zahltag

oder Erfüllungstag erhält, und damit auf den Marktwert der Wertpapiere haben, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden.

Als Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index hat UBS die Befugnis, Feststellungen zu treffen, die sich in verschiedener Weise erheblich auf den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index auswirken und Interessenkonflikte begründen könnten

UBS ist der Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index. Der Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index ist für die Zusammensetzung, Berechnung und Fortführung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index und der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index zuständig. Dem Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index steht in einer Reihe von Fällen ein Ermessen bei Entscheidungen und Maßnahmen in Bezug auf die Zusammensetzung, Berechnung und Fortführung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index und der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index zu, und jede dieser Entscheidungen und Maßnahmen kann den Wert der Wertpapiere beeinträchtigen, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden. Die Rolle von UBS als Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index und der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index Indexsponsor und die Ausübung des vorstehend beschriebenen Ermessensspielraums könnten UBS vor erhebliche Interessenkonflikte stellen. Der Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index ist zu keinem Zeitpunkt verpflichtet, die Bedürfnisse von Käufern, Verkäufern oder Inhabern von Rechten am UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index zu berücksichtigen.

Die Richtlinien des Sponsors des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index und Änderungen, die die Zusammensetzung und die Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index betreffen, könnten sich auf die Bewertung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index auswirken

Die Richtlinien des Sponsors und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index und Änderungen, die die Berechnung des Niveaus des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index und die Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index betreffen, könnten sich auf das Niveau des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index auswirken.

Die Methoden zur Berechnung des Niveaus des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index und des Werts der Indexbestandteile können vom Sponsor und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index geändert werden. Außerdem können der Sponsor und/oder die Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index in zahlreichen Fällen bestimmte Änderungen der Art und Weise der Berechnung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index oder einzelner Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index vornehmen. Der Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index kann die Berechnung oder Veröffentlichung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index oder einzelner Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index zudem einstellen oder aussetzen, was die Feststellung des Marktwerts des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index erschweren kann. Solche Änderungen könnten sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden.

Falls das Niveau des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index aus einem beliebigen Grund nicht berechnet werden kann, kann die für den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index jeweils zuständige Berechnungsstelle aufgefordert werden, nach alleinigem Ermessen und gemäß den Grundsätzen von Treu und Glauben eine Schätzung des Niveaus des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index abzugeben.

Der Einsatz von Hebeleffekten kann die Gewinne und Verluste aus Wertpapieren verstärken, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden

Da das mit dem UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index verbundene Risiko von der Wertentwicklung eines oder mehrerer Referenzwerte abhängt, die mit einem Leverage Faktor multipliziert wird, der bei über 100 Prozent oder 1,00 liegen kann, kann der Gewinn des Erwerbers im Falle einer positiven Wertentwicklung der Referenzwerte und/oder das Risiko aus dem Verlust einer negativen Wertentwicklung unverhältnismäßig hoch ausfallen. Aufgrund dieser Hebelwirkung handelt es sich bei einer Anlage in die Wertpapiere, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden, folglich um eine hoch spekulative und riskante Anlageform, da aus Wertverlusten der Referenzwerte das Risiko eines höheren Verlusts aus den Wertpapieren resultiert.

Keine Indikation der künftigen Wertentwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index oder seiner Bestandteile durch historische oder hypothetische Wertentwicklung

Die historische oder hypothetische Wertentwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index oder einzelner Bestandteile sollte nicht als Indikator der künftigen Wertentwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index oder einzelner Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index verstanden werden. Es ist nicht möglich, im Voraus zu bestimmen, ob das Niveau oder der Kurs des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index oder eines Bestandteils des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index zukünftig steigen oder fallen wird. Aus Fluktuationen und Trends des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index oder einzelner Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index in der Vergangenheit lassen sich potenzielle künftige Fluktuationen und Trends nicht notwendigerweise ablesen.

Möglicher Druck auf den Indexwert bei Änderung eines Indexbestandteils

Wenn ein vorhandener Bestandteil des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index nicht mehr existiert oder nicht mehr handelbar ist, worüber vom Sponsor und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index nach Treu und Glauben entschieden wird und was solche Fälle beinhaltet, in denen UBS und mit ihr verbundene Unternehmen nach geltenden rechtlichen oder gesetzlichen Bestimmungen gehindert wären, Rechtsgeschäfte bezüglich bestimmter Bestandteile von Bestandteilen des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index abzuschließen, oder wenn ein Wertpapier, das Teil eines Bestandteils des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index ist, nicht mehr an der Börse notiert oder das emittierende Unternehmen insolvent oder Gegenstand eines Angebot zur Übernahme, Tauschangebots, sonstigen Angebots oder eines anderen Akts eines anderen Rechtsträgers wird, mit der Folge, dass der betreffende Rechtsträger, infolge eines Umtausches oder anderweitig, mehr als 10% und weniger als 100% der umlaufenden Aktien des jeweiligen Unternehmens kauft, anderweitig erwirbt oder ein Recht zum Erwerb dieser Aktien erlangt, oder wenn das emittierende Unternehmen Partei eines Zusammenschlusses wird oder während eines längeren Zeitraums nicht mehr über den Nettoinventarwert verfügt, der von ihrer Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht wurde, und dies wesentliche Auswirkungen auf die Wertpapiere hat, was jeweils vom Sponsor und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index oder des Indexbestandteils festgestellt wird, besteht ein Recht des Sponsors und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index (aber keine Verpflichtung), den ursprünglichen Bestandteil des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index durch einen anderen Indexbestandteil zu ersetzen (was Indexbestandteile beinhaltet, bei denen UBS oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen Sponsor ist oder an der Erstellung beteiligt war), wenn er nach Treu und Glauben feststellt, dass eine vergleichbare Alternative zur Verfügung steht. Wenn vom Sponsor und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index kein Ersatz für einen solchen Bestandteil des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index ausgewählt wird, wird dem fraglichen Bestandteil des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index im Index eine Nullgewichtung zugewiesen. Eine solche Ersetzung oder Zuweisung könnten das mit dem UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index verbundene Risiko sowie die Entwicklung und den Wert des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index erheblich beeinflussen.

Beendigung oder Aussetzung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index

Die Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index ist nicht verpflichtet, die Berechnung, Veröffentlichung und Verbreitung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index fortzuführen. Eine Beendigung oder vorübergehende Aussetzung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index kann jederzeit erfolgen. Sollte der UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index aufhören zu bestehen, kann sich das negativ auf den Ertrag aus Anlagen in Wertpapiere auswirken, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden.

Änderung oder Umgestaltung des Index

Der Index kann bei Bedarf vom Indexsponsor und/oder der Indexberechnungsstelle geändert, umgestaltet oder angepasst werden. Eine solche Änderung kann das Niveau des Index beeinträchtigen und kann ohne die Zustimmung von Anlegern der Indexprodukte erfolgen. Die Indexberechnungsstelle hält sich an die Methoden zur Zusammenstellung und Berechnung des Index, wie in den vorliegenden Indexunterlagen angegeben. Es ist jedoch nicht auszuschließen, dass das Marktumfeld, aufsichtsrechtliche, rechtliche, finanzielle oder steuerliche Gründe Änderungen dieser Methode erfordern. Die Indexberechnungsstelle kann zudem Änderungen der Bedingungen des Index und der Methode zur Berechnung des Index vornehmen, wenn sie dies für erforderlich oder wünschenswert hält, um einen offenkundigen Fehler oder nachweislichen Irrtum zu beseitigen oder falsche

Konditionen des Index zu verbessern, zu korrigieren oder zu ergänzen. Eine Mitteilung solcher Änderungen erfolgt auf der Bloomberg-Seite.

Ermessensspielraum der Indexberechnungsstelle und des Index Sponsors

Der Berechnungsstelle und dem Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index steht bezüglich des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index gegebenenfalls ein Ermessensspielraum bei bestimmten, gegebenenfalls vorzunehmenden Feststellungen, Berechnungen und Korrekturen zu. Obwohl solche gegebenenfalls vorzunehmenden Feststellungen, Berechnungen und Korrekturen des Sponsors und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index nach Treu und Glauben zu erfolgen haben, kann sich die Ausübung dieses Ermessensspielraums im Rahmen von Berechnungen und Feststellungen nachteilig auf die Wertentwicklung des Index auswirken. Solche Feststellungen des Sponsors und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index sind, außer in Fällen eines offenkundigen Irrtums, endgültig, abschließend und verbindlich. Die Berechnungsstelle und der Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index entscheiden darüber, ob solche Korrekturen rückwirkend oder mit Wirkung für die Zukunft gelten sollen.

Die Rolle der UBS als Berechnungsstelle und Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index und die Ausübung des vorstehend beschriebenen Ermessensspielraums könnten diese angesichts des Umstands, dass sie ebenfalls Emittentin der an den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index gebundenen Produkte ist, vor erhebliche Interessenkonflikte stellen. Die Berechnungsstelle oder der Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index ist zu keinem Zeitpunkt verpflichtet, die Bedürfnisse von Käufern, Verkäufern oder Inhabern von Wertpapieren zu berücksichtigen, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden.

Änderung des Indexsponsors und der Indexberechnungsstelle

Es liegt im Ermessen des Sponsors des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, ohne die Zustimmung von Anlegern in Wertpapiere, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden, die Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index auszutauschen und/oder einen Nachfolger im Amt des Indexsponsors zu benennen; in einem solchen Fall sind Bezugnahmen auf die "Berechnungsstelle" und/oder den "Indexsponsor" als Bezugnahmen auf die nachfolgende Berechnungsstelle bzw. den nachfolgenden Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index zu lesen.

Gebühren und Kosten

Die Verwaltungsgebühren in Höhe von 0,5 % p.a. werden vom Niveau des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index abgezogen; Kreditkosten im Falle von Kreditaufnahmen können ebenfalls abgezogen werden. An jedem Neugewichtungstermin fallen Neugewichtungskosten in Höhe von 0,08 % an. Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche Gebühren und Kosten wesentliche Auswirkungen auf das Niveau des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index haben können.

Hypothetische Prognose

Da historische Daten über den Index nur in begrenztem Umfang existieren, sind Anlagen in Wertpapiere, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden, möglicherweise mit größerem Risiko verbunden als ein Engagement in Indizes oder Strategien mit nachgewiesener Erfolgsbilanz. Die erstmalige Berechnung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index erfolgt zeitnah zum Starttermin des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, so dass historische Indexdaten fehlen. Alle auf die Vergangenheit bezogenen Schlusstände des Index sind lediglich hypothetisch und zur Veranschaulichung gedacht.

Die tatsächliche Wertentwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index kann erheblich von den Ergebnissen abweichen, die im Rahmen einer rückwärtsbezogenen Prognose für den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index vorgelegt wurden. Aus einer vergangenen Wertentwicklung lässt sich nicht zuverlässig auf eine künftige Wertentwicklung schließen.

Im Fall des **UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

sollten potentielle Erwerber die folgenden Risiken, die speziell mit dem UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil verbunden sind, beachten:

Regelbasierter Index

Der UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index richtet sich nach bestimmten, vorab festgelegten Vorgaben. Potenzielle Anleger in Wertpapiere mit dem UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil sollten daher entscheiden, ob diese Vorgaben im Hinblick auf ihre persönlichen Umstände und Anlageziele für sie geeignet sind.

Es kann keine verbindliche Aussage darüber getroffen werden, ob mit dem dem UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index zugrundeliegenden Algorithmus Erfolge erzielt werden, oder ob die Entwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index die Entwicklung anderer, möglicherweise angewandter Algorithmen übertrifft.

Aktienmarktrisiken können sich auf den Marktwert des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index und der Wertpapiere mit dem UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil auswirken

Da Aktienwerte zu den Bestandteilen des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index zählen, rechnet UBS entsprechend der Finanzlage der jeweiligen Emittentin oder Emittentinnen der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index, dem Wert von Aktien im Allgemeinen und anderen Faktoren mit Schwankungen des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index. Die Finanzlage der Emittentin oder Emittentinnen der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index oder die allgemeine Lage auf den Aktienmärkten kann sich verschlechtern, was jeweils zu einem Sinken des Niveaus des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index führen kann. Aktien reagieren empfindlich auf allgemeine Schwankungen des Aktienmarkts, spekulativen Handel durch Dritte und volatile Wertzunahmen oder Wertverluste, wenn das Vertrauen des Markts in das Wertpapier oder die Wertpapiere im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index und die Wahrnehmung solcher Wertpapiere sich verändert. Die Wahrnehmung der Emittentin eines Wertpapiers im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index durch die Anleger hängt von einer Vielzahl schwer einschätzbarer Faktoren ab, beispielsweise davon, welche Erwartungen die Anleger in Bezug auf Regierungs-, Wirtschafts-, Geld- und Fiskalpolitik, Wachstum oder Schrumpfung der Wirtschaft und auf globale oder regionale politische Krisen oder Wirtschafts- oder Banken Krisen haben.

Kein aktives Management des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index

Der UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index wendet bestimmte, zuvor festgelegte Methoden und Formeln an; in Einzelfällen entscheidet das Ermessen des Sponsors des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index. Ein Management des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index erfolgt daher nicht. Der Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index handelt bezüglich des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index nicht als Anlageberater und hat keine Managementposition mit Ermessensspielraum inne, weshalb er keine treuhänderischen Verpflichtungen gegenüber Dritten hat, was den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index betrifft.

Warenpreise können sich unerwartet ändern, was den Wert des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index in unvorhersehbarer Weise beeinflussen kann.

Der Handel mit Terminkontrakten auf Waren, insbesondere mit bestimmten Bestandteilen des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index (bei denen es sich um Subindizes aus Warenterminkontrakten handelt), ist spekulativ und kann extrem volatil sein. Die Marktpreise der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index, der zugrundeliegenden Terminkontrakte und Waren können aufgrund einer Vielzahl von Faktoren rasch schwanken, beispielsweise aufgrund von (tatsächlichen, vermuteten, erwarteten, unerwarteten oder nicht erkannten) Änderungen des Verhältnisses von Angebot und Nachfrage, Änderungen von Klima, Landwirtschaft oder Handel; Fiskal-, Währungs- und Devisenkontrollprogrammen; Krankheiten; Seuchen; technischen Entwicklungen; durch Regierungsmaßnahmen oder Marktbewegungen verursachten Änderungen der Zinssätze; und geldpolitischen und sonstigen politische Vorgaben oder Maßnahmen von Regierungen oder aber aufgrund von deren Untätigkeit. Die aktuellen bzw. Spot-Preise der zugrundeliegenden Waren können auch in volatiler und uneinheitlicher Weise die Preise von

Terminkontrakten auf die entsprechenden Waren beeinflussen. Diese Faktoren können den Wert des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index beeinflussen, und verschiedene Faktoren können Auslöser dafür sein, dass die Preise der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index und deren Volatilität uneinheitliche Entwicklungen in unterschiedliche Richtungen nehmen.

Einfluss von Zinssätzen

Änderungen der Zinssätze der jeweiligen Währungen wirken sich auf die Bestandteile und damit die Wertentwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index aus. Marktpreise der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index, der zugrundeliegenden Terminkontrakte und physischen Anleihen können aufgrund von Volatilität und Trends auf den Zinsmärkten infolge einer Vielzahl von Faktoren schwanken, insbesondere aufgrund der Währung der Qualität der Emittentin durch die Anleger, aufgrund von Fiskal-, Währungs- und Devisenkontrollprogrammen; Regierungsmaßnahmen oder Marktbewegungen; und geldpolitischen und sonstigen politische Vorgaben oder Maßnahmen von Regierungen. Diese Faktoren können den Wert des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index beeinflussen, und verschiedene Faktoren können Auslöser dafür sein, dass die Preise der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index und deren Volatilität uneinheitliche Entwicklungen in unterschiedliche Richtungen nehmen.

Einfluss von Wechselkursen

Die Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index können auf Währungen lauten, die von der Währung des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return Index abweichen, und selbst wenn die Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index durch Hedginggeschäfte gegen Währungsschwankungen abgesichert sind, bleibt ein gewisses Restwährungsrisiko, das sich auf die Wertentwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index auswirken könnte. Außerdem können die Wertpapiere, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden, ihrerseits auf Währungen lauten, die von der Währung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index abweichen. Eine ungünstige Wertentwicklung solcher Währungen gegenüber der Währung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index kann negative Folgen für das Niveau des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index oder für den Wert der Wertpapiere haben, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden (sofern die Wertpapiere nicht mit Hedginggeschäften gegen Währungsschwankungen abgesichert sind).

Wertpapiergläubiger haben aus dem oder den Wertpapieren im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index keine Rechte an dem jeweiligen Vermögen und keine Gesellschafterrechte

Der UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index ist rein synthetisch. Das Engagement in die Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index ist rein fiktiv und existiert lediglich in den beim Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index befindlichen Unterlagen. Ein Wertpapiergläubiger, der in die Wertpapiere anlegt, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden, wird kein Inhaber des Wertpapiers oder der Wertpapiere im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index. Den Wertpapiergläubigern und Inhabern oder Eigentümern von Rechten an den Wertpapieren, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden, stehen keine Stimmrechte, Rechte zum Bezug von Dividenden oder Ausschüttungen oder andere Rechte am Vermögen oder an Wertpapieren einer Emittentin oder einem Wertpapier oder Wertpapieren im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index zu.

Sämtliche Informationen von UBS über die Emittentin von Wertpapieren im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index stammen aus öffentlichen Quellen

Sämtliche Informationen von UBS über die Emittentin des Wertpapiers oder der Wertpapiere im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index stammen aus öffentlichen Quellen. Die dort veröffentlichten Dokumente wurden in der Vergangenheit und werden auch künftig ohne Mitwirkung von UBS erstellt. Untersuchungen oder Nachforschungen über Sponsor oder Emittentin des Wertpapiers oder der Wertpapiere im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index in Zusammenhang mit der Fortführung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index wurden und werden von UBS nicht angestellt. UBS gibt keine Zusage ab, dass öffentlich zugängliche Unterlagen oder sonstige öffentlich zugänglichen Informationen über die Emittentin des Wertpapiers oder der Wertpapiere im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index zutreffend oder vollständig sind. Auch ist UBS nicht bekannt, ob alle vor Veröffentlichung des vorliegenden Prospekts eingetretenen Ereignisse, insbesondere solche Ereignisse, die Einfluss auf die Richtigkeit oder Vollständigkeit der oben genannten öffentlich zugänglichen Unterlagen oder den Stand, Wert oder

Preis eines Bestandteils des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index haben würden, ihrerseits veröffentlicht wurden. Eine verspätete Veröffentlichung solcher Ereignisse oder die Veröffentlichung oder Nichtveröffentlichung von wesentlichen künftigen Ereignissen betreffend die Emittentin des Wertpapiers oder der Wertpapiere im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index können Auswirkungen auf den Wert des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index und damit den Wert von Wertpapieren haben, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden, den der Wertpapiergläubiger während der Laufzeit der Wertpapiere oder bei Fälligkeit oder am Zahltag oder Erfüllungstag erhält, und damit auf den Marktwert der Wertpapiere haben, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden.

Als Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index hat UBS die Befugnis, Feststellungen zu treffen, die sich in verschiedener Weise erheblich auf den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index auswirken und Interessenkonflikte begründen könnten

UBS ist der Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index. Der Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index ist für die Zusammensetzung, Berechnung und Fortführung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index und der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index zuständig. Dem Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index steht in einer Reihe von Fällen ein Ermessen bei Entscheidungen und Maßnahmen in Bezug auf die Zusammensetzung, Berechnung und Fortführung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index und der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index zu, und jede dieser Entscheidungen und Maßnahmen kann den Wert der Wertpapiere beeinträchtigen, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden. Die Rolle von UBS als Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index und der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index Indexsponsor und die Ausübung des vorstehend beschriebenen Ermessensspielraums könnten UBS vor erhebliche Interessenkonflikte stellen. Der Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index ist zu keinem Zeitpunkt verpflichtet, die Bedürfnisse von Käufern, Verkäufern oder Inhabern von Rechten am UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index zu berücksichtigen.

Die Richtlinien des Sponsors des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index und Änderungen, die die Zusammensetzung und die Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index betreffen, könnten sich auf die Bewertung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index auswirken

Die Richtlinien des Sponsors und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index und Änderungen, die die Berechnung des Niveaus des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index und die Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index betreffen, könnten sich auf das Niveau des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index auswirken.

Die Methoden zur Berechnung des Niveaus des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index und des Werts der Indexbestandteile können vom Sponsor und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index geändert werden. Außerdem können der Sponsor und/oder die Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index in zahlreichen Fällen bestimmte Änderungen der Art und Weise der Berechnung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index oder einzelner Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index vornehmen. Der Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index kann die Berechnung oder Veröffentlichung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index oder einzelner Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index zudem einstellen oder aussetzen, was die Feststellung des Marktwerts des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index erschweren kann. Solche Änderungen könnten sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden.

Falls das Niveau des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index aus einem beliebigen Grund nicht berechnet werden kann, kann die für den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index jeweils zuständige Berechnungsstelle aufgefordert werden, nach alleinigem Ermessen und gemäß den Grundsätzen von Treu und Glauben eine Schätzung des Niveaus des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index abzugeben.

Der Einsatz von Hebeleffekten kann die Gewinne und Verluste aus Wertpapieren verstärken, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden

Da das mit dem UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index verbundene Risiko von der Wertentwicklung eines oder mehrerer Referenzwerte abhängt, die mit einem Leverage Faktor multipliziert wird, der bei über 100 Prozent oder 1,00 liegen kann, kann der Gewinn des Erwerbers im Falle einer positiven Wertentwicklung der Referenzwerte und/oder das Risiko aus dem Verlust einer negativen Wertentwicklung unverhältnismäßig hoch ausfallen. Aufgrund dieser Hebelwirkung handelt es sich bei einer Anlage in die Wertpapiere, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden, folglich um eine hoch spekulative und riskante Anlageform, da aus Wertverlusten der Referenzwerte das Risiko eines höheren Verlusts aus den Wertpapieren resultiert.

Keine Indikation der künftigen Wertentwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index oder seiner Bestandteile durch historische oder hypothetische Wertentwicklung

Die historische oder hypothetische Wertentwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index oder einzelner Bestandteile sollte nicht als Indikator der künftigen Wertentwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index oder einzelner Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index verstanden werden. Es ist nicht möglich, im Voraus zu bestimmen, ob das Niveau oder der Kurs des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index oder eines Bestandteils des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index zukünftig steigen oder fallen wird. Aus Fluktuationen und Trends des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index oder einzelner Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index in der Vergangenheit lassen sich potenzielle künftige Fluktuationen und Trends nicht notwendigerweise ablesen.

Möglicher Druck auf den Indexwert bei Änderung eines Indexbestandteils

Wenn ein vorhandener Bestandteil des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index nicht mehr existiert oder nicht mehr handelbar ist, worüber vom Sponsor und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index nach Treu und Glauben entschieden wird und was solche Fälle beinhaltet, in denen UBS und mit ihr verbundene Unternehmen nach geltenden rechtlichen oder gesetzlichen Bestimmungen gehindert wären, Rechtsgeschäfte bezüglich bestimmter Bestandteile von Bestandteilen des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index abzuschließen, oder wenn ein Wertpapier, das Teil eines Bestandteils des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index ist, nicht mehr an der Börse notiert oder das emittierende Unternehmen insolvent oder Gegenstand eines Angebot zur Übernahme, Tauschangebots, sonstigen Angebots oder eines anderen Akts eines anderen Rechtsträgers wird, mit der Folge, dass der betreffende Rechtsträger, infolge eines Umtausches oder anderweitig, mehr als 10% und weniger als 100% der umlaufenden Aktien des jeweiligen Unternehmens kauft, anderweitig erwirbt oder ein Recht zum Erwerb dieser Aktien erlangt, oder wenn das emittierende Unternehmen Partei eines Zusammenschlusses wird oder während eines längeren Zeitraums nicht mehr über den Nettoinventarwert verfügt, der von ihrer Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht wurde, und dies wesentliche Auswirkungen auf die Wertpapiere hat, was jeweils vom Sponsor und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index oder des Indexbestandteils festgestellt wird, besteht ein Recht des Sponsors und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index (aber keine Verpflichtung), den ursprünglichen Bestandteil des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index durch einen anderen Indexbestandteil zu ersetzen (was Indexbestandteile beinhaltet, bei denen UBS oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen Sponsor ist oder an der Erstellung beteiligt war), wenn er nach Treu und Glauben feststellt, dass eine vergleichbare Alternative zur Verfügung steht. Wenn vom Sponsor und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index kein Ersatz für einen solchen Bestandteil des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index ausgewählt wird, wird dem fraglichen Bestandteil des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index im Index eine Nullgewichtung zugewiesen. Eine solche Ersetzung oder Zuweisung könnten das mit dem UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index verbundene Risiko sowie die Entwicklung und den Wert des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index erheblich beeinflussen.

Beendigung oder Aussetzung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index

Die Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index ist nicht verpflichtet, die Berechnung, Veröffentlichung und Verbreitung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index fortzuführen. Eine Beendigung oder vorübergehende Aussetzung des UBS Multi Asset Portfolio

T10 Total Return CHF Index kann jederzeit erfolgen. Sollte der UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index aufhören zu bestehen, kann sich das negativ auf den Ertrag aus Anlagen in Wertpapiere auswirken, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden.

Änderung oder Umgestaltung des Index

Der Index kann bei Bedarf vom Indexsponsor und/oder der Indexberechnungsstelle geändert, umgestaltet oder angepasst werden. Eine solche Änderung kann das Niveau des Index beeinträchtigen und kann ohne die Zustimmung von Anlegern der Indexprodukte erfolgen. Die Indexberechnungsstelle hält sich an die Methoden zur Zusammenstellung und Berechnung des Index, wie in den vorliegenden Indexunterlagen angegeben. Es ist jedoch nicht auszuschließen, dass das Marktumfeld, aufsichtsrechtliche, rechtliche, finanzielle oder steuerliche Änderungen dieser Methode erfordern. Die Indexberechnungsstelle kann zudem Änderungen der Bedingungen des Index und der Methode zur Berechnung des Index vornehmen, wenn sie dies für erforderlich oder wünschenswert hält, um einen offenkundigen Fehler oder nachweislichen Irrtum zu beseitigen oder falsche Konditionen des Index zu verbessern, zu korrigieren oder zu ergänzen. Eine Mitteilung solcher Änderungen erfolgt auf der Bloomberg-Seite.

Ermessensspielraum der Indexberechnungsstelle und des Index Sponsors

Der Berechnungsstelle und dem Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index steht bezüglich des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index gegebenenfalls ein Ermessensspielraum bei bestimmten, gegebenenfalls vorzunehmenden Feststellungen, Berechnungen und Korrekturen zu. Obwohl solche gegebenenfalls vorzunehmenden Feststellungen, Berechnungen und Korrekturen des Sponsors und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index nach Treu und Glauben zu erfolgen haben, kann sich die Ausübung dieses Ermessensspielraums im Rahmen von Berechnungen und Feststellungen nachteilig auf die Wertentwicklung des Index auswirken. Solche Feststellungen des Sponsors und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index sind, außer in Fällen eines offenkundigen Irrtums, endgültig, abschließend und verbindlich. Die Berechnungsstelle und der Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index entscheiden darüber, ob solche Korrekturen rückwirkend oder mit Wirkung für die Zukunft gelten sollen.

Die Rolle der UBS als Berechnungsstelle und Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index und die Ausübung des vorstehend beschriebenen Ermessensspielraums könnten diese angesichts des Umstands, dass sie ebenfalls Emittentin der an den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index gebundenen Produkte ist, vor erhebliche Interessenkonflikte stellen. Die Berechnungsstelle oder der Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index ist zu keinem Zeitpunkt verpflichtet, die Bedürfnisse von Käufern, Verkäufern oder Inhabern von Wertpapieren zu berücksichtigen, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden.

Änderung des Indexsponsors und der Indexberechnungsstelle

Es liegt im Ermessen des Sponsors des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index, ohne die Zustimmung von Anlegern in Wertpapiere, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden, die Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index auszutauschen und/oder einen Nachfolger im Amt des Indexsponsors zu benennen; in einem solchen Fall sind Bezugnahmen auf die "Berechnungsstelle" und/oder den "Indexsponsor" als Bezugnahmen auf die nachfolgende Berechnungsstelle bzw. den nachfolgenden Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index zu lesen.

Gebühren und Kosten

Die Verwaltungsgebühren in Höhe von 0,5 % p.a. werden vom Niveau des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index abgezogen; Kreditkosten im Falle von Kreditaufnahmen können ebenfalls abgezogen werden. An jedem Neugewichtungstermin fallen Neugewichtungskosten in Höhe von 0,08 % an. Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche Gebühren und Kosten wesentliche Auswirkungen auf das Niveau des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index haben können.

Hypothetische Prognose

Da historische Daten über den Index nur in begrenztem Umfang existieren, sind Anlagen in Wertpapiere, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden, möglicherweise mit größerem Risiko verbunden als ein Engagement in

Indizes oder Strategien mit nachgewiesener Erfolgsbilanz. Die erstmalige Berechnung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index erfolgt zeitnah zum Starttermin des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index, so dass historische Indexdaten fehlen. Alle auf die Vergangenheit bezogenen Schlussstände des Index sind lediglich hypothetisch und zur Veranschaulichung gedacht.

Die tatsächliche Wertentwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index kann erheblich von den Ergebnissen abweichen, die im Rahmen einer rückwärtsbezogenen Prognose für den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index vorgelegt wurden. Aus einer vergangenen Wertentwicklung lässt sich nicht zuverlässig auf eine künftige Wertentwicklung schließen.

Im Fall des **UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

sollten potentielle Erwerber die folgenden Risiken, die speziell mit dem UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil verbunden sind, beachten:

Regelbasierter Index

Der UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index richtet sich nach bestimmten, vorab festgelegten Vorgaben. Potenzielle Anleger in Wertpapiere mit dem UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil sollten daher entscheiden, ob diese Vorgaben im Hinblick auf ihre persönlichen Umstände und Anlageziele für sie geeignet sind.

Es kann keine verbindliche Aussage darüber getroffen werden, ob mit dem dem UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index zugrundeliegenden Algorithmus Erfolge erzielt werden, oder ob die Entwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index die Entwicklung anderer, möglicherweise angewandter Algorithmen übertrifft.

Aktienmarktrisiken können sich auf den Marktwert des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index und der Wertpapiere mit dem UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil auswirken

Da Aktienwerte zu den Bestandteilen des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index zählen, rechnet UBS entsprechend der Finanzlage der jeweiligen Emittentin oder Emittentinnen der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, dem Wert von Aktien im Allgemeinen und anderen Faktoren mit Schwankungen des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index. Die Finanzlage der Emittentin oder Emittentinnen der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index oder die allgemeine Lage auf den Aktienmärkten kann sich verschlechtern, was jeweils zu einem Sinken des Niveaus des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index führen kann. Aktien reagieren empfindlich auf allgemeine Schwankungen des Aktienmarkts, spekulativen Handel durch Dritte und volatile Wertzunahmen oder Wertverluste, wenn das Vertrauen des Markts in das Wertpapier oder die Wertpapiere im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index und die Wahrnehmung solcher Wertpapiere sich verändert. Die Wahrnehmung der Emittentin eines Wertpapiers im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index durch die Anleger hängt von einer Vielzahl schwer einschätzbarer Faktoren ab, beispielsweise davon, welche Erwartungen die Anleger in Bezug auf Regierungs-, Wirtschafts-, Geld- und Fiskalpolitik, Wachstum oder Schrumpfung der Wirtschaft und auf globale oder regionale politische Krisen oder Wirtschafts- oder Banken Krisen haben.

Kein aktives Management des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index

Der UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index wendet bestimmte, zuvor festgelegte Methoden und Formeln an; in Einzelfällen entscheidet das Ermessen des Sponsors des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index. Ein Management des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index erfolgt daher nicht. Der Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index handelt bezüglich des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index nicht als Anlageberater und hat keine Managementposition mit Ermessensspielraum inne, weshalb er keine treuhänderischen Verpflichtungen gegenüber Dritten hat, was den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index betrifft.

Warenpreise können sich unerwartet ändern, was den Wert des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index in unvorhersehbarer Weise beeinflussen kann.

Der Handel mit Terminkontrakten auf Waren, insbesondere mit bestimmten Bestandteilen des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index (bei denen es sich um Subindizes aus Warenterminkontrakten handelt), ist spekulativ und kann extrem volatil sein. Die Marktpreise der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, der zugrundeliegenden Terminkontrakte und Waren können aufgrund einer Vielzahl von Faktoren rasch schwanken, beispielsweise aufgrund von (tatsächlichen, vermuteten, erwarteten, unerwarteten oder nicht erkannten) Änderungen des Verhältnisses von Angebot und Nachfrage, Änderungen von Klima, Landwirtschaft oder Handel; Fiskal-, Währungs- und Devisenkontrollprogrammen; Krankheiten; Seuchen; technischen Entwicklungen; durch Regierungsmaßnahmen oder Marktbewegungen verursachten Änderungen der Zinssätze; und geldpolitischen und sonstigen politische Vorgaben oder Maßnahmen von Regierungen oder aber aufgrund von deren Untätigkeit. Die aktuellen bzw. Spot-Preise der zugrundeliegenden Waren können auch in volatiler und uneinheitlicher Weise die Preise von Terminkontrakten auf die entsprechenden Waren beeinflussen. Diese Faktoren können den Wert des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index beeinflussen, und verschiedene Faktoren können Auslöser dafür sein, dass die Preise der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index und deren Volatilität uneinheitliche Entwicklungen in unterschiedliche Richtungen nehmen.

Einfluss von Zinssätzen

Änderungen der Zinssätze der jeweiligen Währungen wirken sich auf die Bestandteile und damit die Wertentwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index aus. Marktpreise der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, der zugrundeliegenden Terminkontrakte und physischen Anleihen können aufgrund von Volatilität und Trends auf den Zinsmärkten infolge einer Vielzahl von Faktoren schwanken, insbesondere aufgrund der Wahrung der Qualität der Emittentin durch die Anleger, aufgrund von Fiskal-, Währungs- und Devisenkontrollprogrammen; Regierungsmaßnahmen oder Marktbewegungen; und geldpolitischen und sonstigen politische Vorgaben oder Maßnahmen von Regierungen. Diese Faktoren können den Wert des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index beeinflussen, und verschiedene Faktoren können Auslöser dafür sein, dass die Preise der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index und deren Volatilität uneinheitliche Entwicklungen in unterschiedliche Richtungen nehmen.

Einfluss von Wechselkursen

Die Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index können auf Währungen lauten, die von der Währung des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return Index abweichen, und selbst wenn die Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index durch Hedginggeschäfte gegen Währungsschwankungen abgesichert sind, bleibt ein gewisses Restwährungsrisiko, das sich auf die Wertentwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index auswirken könnte. Außerdem können die Wertpapiere, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden, ihrerseits auf Währungen lauten, die von der Währung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index abweichen. Eine ungünstige Wertentwicklung solcher Währungen gegenüber der Währung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index kann negative Folgen für das Niveau des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index oder für den Wert der Wertpapiere haben, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden (sofern die Wertpapiere nicht mit Hedginggeschäften gegen Währungsschwankungen abgesichert sind).

Wertpapiergläubiger haben aus dem oder den Wertpapieren im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index keine Rechte an dem jeweiligen Vermögen und keine Gesellschafterrechte

Der UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index ist rein synthetisch. Das Engagement in die Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index ist rein fiktiv und existiert lediglich in den beim Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index befindlichen Unterlagen. Ein Wertpapiergläubiger, der in die Wertpapiere anlegt, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden, wird kein Inhaber des Wertpapiers oder der Wertpapiere im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index. Den Wertpapiergläubigern und Inhabern oder Eigentümern von Rechten an den Wertpapieren, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden, stehen keine Stimmrechte, Rechte zum Bezug von Dividenden oder Ausschüttungen oder andere Rechte am Vermögen oder an Wertpapieren einer Emittentin oder einem Wertpapier oder Wertpapieren im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index zu.

Sämtliche Informationen von UBS über die Emittentin von Wertpapieren im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index stammen aus öffentlichen Quellen

Sämtliche Informationen von UBS über die Emittentin des Wertpapiers oder der Wertpapiere im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index stammen aus öffentlichen Quellen. Die dort veröffentlichten Dokumente wurden in der Vergangenheit und werden auch künftig ohne Mitwirkung von UBS erstellt. Untersuchungen oder Nachforschungen über Sponsor oder Emittentin des Wertpapiers oder der Wertpapiere im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index in Zusammenhang mit der Fortführung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index wurden und werden von UBS nicht angestellt. UBS gibt keine Zusage ab, dass öffentlich zugängliche Unterlagen oder sonstige öffentlich zugänglichen Informationen über die Emittentin des Wertpapiers oder der Wertpapiere im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index zutreffend oder vollständig sind. Auch ist UBS nicht bekannt, ob alle vor Veröffentlichung des vorliegenden Prospekts eingetretenen Ereignisse, insbesondere solche Ereignisse, die Einfluss auf die Richtigkeit oder Vollständigkeit der oben genannten öffentlich zugänglichen Unterlagen oder den Stand, Wert oder Preis eines Bestandteils des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index haben würden, ihrerseits veröffentlicht wurden. Eine verspätete Veröffentlichung solcher Ereignisse oder die Veröffentlichung oder Nichtveröffentlichung von wesentlichen künftigen Ereignissen betreffend die Emittentin des Wertpapiers oder der Wertpapiere im UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index können Auswirkungen auf den Wert des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index und damit den Wert von Wertpapieren haben, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden, den der Wertpapiergläubiger während der Laufzeit der Wertpapiere oder bei Fälligkeit oder am Zahltag oder Erfüllungstag erhält, und damit auf den Marktwert der Wertpapiere haben, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden.

Als Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index hat UBS die Befugnis, Feststellungen zu treffen, die sich in verschiedener Weise erheblich auf den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index auswirken und Interessenkonflikte begründen könnten

UBS ist der Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index. Der Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index ist für die Zusammensetzung, Berechnung und Fortführung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index und der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index zuständig. Dem Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index steht in einer Reihe von Fällen ein Ermessen bei Entscheidungen und Maßnahmen in Bezug auf die Zusammensetzung, Berechnung und Fortführung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index und der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index zu, und jede dieser Entscheidungen und Maßnahmen kann den Wert der Wertpapiere beeinträchtigen, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden. Die Rolle von UBS als Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index und der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index Indexsponsor und die Ausübung des vorstehend beschriebenen Ermessensspielraums könnten UBS vor erhebliche Interessenkonflikte stellen. Der Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index ist zu keinem Zeitpunkt verpflichtet, die Bedürfnisse von Käufern, Verkäufern oder Inhabern von Rechten am UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index zu berücksichtigen.

Die Richtlinien des Sponsors des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index und Änderungen, die die Zusammensetzung und die Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index betreffen, könnten sich auf die Bewertung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index auswirken

Die Richtlinien des Sponsors und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index und Änderungen, die die Berechnung des Niveaus des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index und die Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index betreffen, könnten sich auf das Niveau des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index auswirken.

Die Methoden zur Berechnung des Niveaus des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index und des Werts der Indexbestandteile können vom Sponsor und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index geändert werden. Außerdem können der Sponsor und/oder die Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index in zahlreichen Fällen bestimmte Änderungen der Art und Weise der Berechnung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index oder einzelner Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index vornehmen. Der Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro

Index kann die Berechnung oder Veröffentlichung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index oder einzelner Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index zudem einstellen oder aussetzen, was die Feststellung des Marktwerts des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index erschweren kann. Solche Änderungen könnten sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden.

Falls das Niveau des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index aus einem beliebigen Grund nicht berechnet werden kann, kann die für den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index jeweils zuständige Berechnungsstelle aufgefordert werden, nach alleinigem Ermessen und gemäß den Grundsätzen von Treu und Glauben eine Schätzung des Niveaus des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index abzugeben.

Der Einsatz von Hebeleffekten kann die Gewinne und Verluste aus Wertpapieren verstärken, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden

Da das mit dem UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index verbundene Risiko von der Wertentwicklung eines oder mehrerer Referenzwerte abhängt, die mit einem Leverage Faktor multipliziert wird, der bei über 100 Prozent oder 1,00 liegen kann, kann der Gewinn des Erwerbers im Falle einer positiven Wertentwicklung der Referenzwerte und/oder das Risiko aus dem Verlust einer negativen Wertentwicklung unverhältnismäßig hoch ausfallen. Aufgrund dieser Hebelwirkung handelt es sich bei einer Anlage in die Wertpapiere, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden, folglich um eine hoch spekulative und riskante Anlageform, da aus Wertverlusten der Referenzwerte das Risiko eines höheren Verlusts aus den Wertpapieren resultiert.

Keine Indikation der künftigen Wertentwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index oder seiner Bestandteile durch historische oder hypothetische Wertentwicklung

Die historische oder hypothetische Wertentwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index oder einzelner Bestandteile sollte nicht als Indikator der künftigen Wertentwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index oder einzelner Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index verstanden werden. Es ist nicht möglich, im Voraus zu bestimmen, ob das Niveau oder der Kurs des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index oder eines Bestandteils des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index zukünftig steigen oder fallen wird. Aus Fluktuationen und Trends des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index oder einzelner Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index in der Vergangenheit lassen sich potenzielle künftige Fluktuationen und Trends nicht notwendigerweise ablesen.

Möglicher Druck auf den Indexwert bei Änderung eines Indexbestandteils

Wenn ein vorhandener Bestandteil des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index nicht mehr existiert oder nicht mehr handelbar ist, worüber vom Sponsor und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index nach Treu und Glauben entschieden wird und was solche Fälle beinhaltet, in denen UBS und mit ihr verbundene Unternehmen nach geltenden rechtlichen oder gesetzlichen Bestimmungen gehindert wären, Rechtsgeschäfte bezüglich bestimmter Bestandteile von Bestandteilen des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index abzuschließen, oder wenn ein Wertpapier, das Teil eines Bestandteils des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index ist, nicht mehr an der Börse notiert oder das emittierende Unternehmen insolvent oder Gegenstand eines Angebot zur Übernahme, Tauschangebots, sonstigen Angebots oder eines anderen Akts eines anderen Rechtsträgers wird, mit der Folge, dass der betreffende Rechtsträger, infolge eines Umtausches oder anderweitig, mehr als 10% und weniger als 100% der umlaufenden Aktien des jeweiligen Unternehmens kauft, anderweitig erwirbt oder ein Recht zum Erwerb dieser Aktien erlangt, oder wenn das emittierende Unternehmen Partei eines Zusammenschlusses wird oder während eines längeren Zeitraums nicht mehr über den Nettoinventarwert verfügt, der von ihrer Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht wurde, und dies wesentliche Auswirkungen auf die Wertpapiere hat, was jeweils vom Sponsor und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index oder des Indexbestandteils festgestellt wird, besteht ein Recht des Sponsors und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index (aber keine Verpflichtung), den ursprünglichen Bestandteil des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index durch einen anderen Indexbestandteil zu ersetzen (was Indexbestandteile beinhaltet, bei denen UBS oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen Sponsor ist oder an der Erstellung beteiligt war), wenn

er nach Treu und Glauben feststellt, dass eine vergleichbare Alternative zur Verfügung steht. Wenn vom Sponsor und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index kein Ersatz für einen solchen Bestandteil des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index ausgewählt wird, wird dem fraglichen Bestandteil des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index im Index eine Nullgewichtung zugewiesen. Eine solche Ersetzung oder Zuweisung könnten das mit dem UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index verbundene Risiko sowie die Entwicklung und den Wert des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index erheblich beeinflussen.

Beendigung oder Aussetzung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index

Die Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index ist nicht verpflichtet, die Berechnung, Veröffentlichung und Verbreitung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index fortzuführen. Eine Beendigung oder vorübergehende Aussetzung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index kann jederzeit erfolgen. Sollte der UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index aufhören zu bestehen, kann sich das negativ auf den Ertrag aus Anlagen in Wertpapiere auswirken, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden.

Änderung oder Umgestaltung des Index

Der Index kann bei Bedarf vom Indexsponsor und/oder der Indexberechnungsstelle geändert, umgestaltet oder angepasst werden. Eine solche Änderung kann das Niveau des Index beeinträchtigen und kann ohne die Zustimmung von Anlegern der Indexprodukte erfolgen. Die Indexberechnungsstelle hält sich an die Methoden zur Zusammenstellung und Berechnung des Index, wie in den vorliegenden Indexunterlagen angegeben. Es ist jedoch nicht auszuschließen, dass das Marktumfeld, aufsichtsrechtliche, rechtliche, finanzielle oder steuerliche Gründe Änderungen dieser Methode erfordern. Die Indexberechnungsstelle kann zudem Änderungen der Bedingungen des Index und der Methode zur Berechnung des Index vornehmen, wenn sie dies für erforderlich oder wünschenswert hält, um einen offenkundigen Fehler oder nachweislichen Irrtum zu beseitigen oder falsche Konditionen des Index zu verbessern, zu korrigieren oder zu ergänzen. Eine Mitteilung solcher Änderungen erfolgt auf der Bloomberg-Seite.

Ermessensspielraum der Indexberechnungsstelle und des Index Sponsors

Der Berechnungsstelle und dem Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index steht bezüglich des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index gegebenenfalls ein Ermessensspielraum bei bestimmten, gegebenenfalls vorzunehmenden Feststellungen, Berechnungen und Korrekturen zu. Obwohl solche gegebenenfalls vorzunehmenden Feststellungen, Berechnungen und Korrekturen des Sponsors und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index nach Treu und Glauben zu erfolgen haben, kann sich die Ausübung dieses Ermessensspielraums im Rahmen von Berechnungen und Feststellungen nachteilig auf die Wertentwicklung des Index auswirken. Solche Feststellungen des Sponsors und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index sind, außer in Fällen eines offenkundigen Irrtums, endgültig, abschließend und verbindlich. Die Berechnungsstelle und der Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index entscheiden darüber, ob solche Korrekturen rückwirkend oder mit Wirkung für die Zukunft gelten sollen.

Die Rolle der UBS als Berechnungsstelle und Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index und die Ausübung des vorstehend beschriebenen Ermessensspielraums könnten diese angesichts des Umstands, dass sie ebenfalls Emittentin der an den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index gebundenen Produkte ist, vor erhebliche Interessenkonflikte stellen. Die Berechnungsstelle oder der Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index ist zu keinem Zeitpunkt verpflichtet, die Bedürfnisse von Käufern, Verkäufern oder Inhabern von Wertpapieren zu berücksichtigen, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden.

Änderung des Indexsponsors und der Indexberechnungsstelle

Es liegt im Ermessen des Sponsors des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, ohne die Zustimmung von Anlegern in Wertpapiere, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden, die Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index auszutauschen und/oder einen Nachfolger im Amt des Indexsponsors zu benennen; in einem solchen Fall sind Bezugnahmen auf die "Berechnungsstelle" und/oder den "Indexsponsor" als Bezugnahmen auf die nachfolgende Berechnungsstelle bzw. den nachfolgenden Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index zu lesen.

Gebühren und Kosten

Die Verwaltungsgebühren in Höhe von 0,5 % p.a. werden vom Niveau des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index abgezogen; Kreditkosten im Falle von Kreditaufnahmen können ebenfalls abgezogen werden. An jedem Neugewichtungstermin fallen Neugewichtungskosten in Höhe von 0,08 % an. Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche Gebühren und Kosten wesentliche Auswirkungen auf das Niveau des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index haben können.

Hypothetische Prognose

Da historische Daten über den Index nur in begrenztem Umfang existieren, sind Anlagen in Wertpapiere, die den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden, möglicherweise mit größerem Risiko verbunden als ein Engagement in Indizes oder Strategien mit nachgewiesener Erfolgsbilanz. Die erstmalige Berechnung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index erfolgt zeitnah zum Starttermin des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index, so dass historische Indexdaten fehlen. Alle auf die Vergangenheit bezogenen Schlusstände des Index sind lediglich hypothetisch und zur Veranschaulichung gedacht.

Die tatsächliche Wertentwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index kann erheblich von den Ergebnissen abweichen, die im Rahmen einer rückwärtsbezogenen Prognose für den UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index vorgelegt wurden. Aus einer vergangenen Wertentwicklung lässt sich nicht zuverlässig auf eine künftige Wertentwicklung schließen.

Im Fall des **UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

sollten potentielle Erwerber die folgenden Risiken, die **speziell mit dem UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil** verbunden sind, beachten:

Regelbasierter Index

Der UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index richtet sich nach bestimmten, vorab festgelegten Vorgaben. Potenzielle Anleger in Wertpapiere mit dem UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil sollten daher entscheiden, ob diese Vorgaben im Hinblick auf ihre persönlichen Umstände und Anlageziele für sie geeignet sind.

Es kann keine verbindliche Aussage darüber getroffen werden, ob mit dem dem UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index zugrundeliegenden Algorithmus Erfolge erzielt werden, oder ob die Entwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index die Entwicklung anderer, möglicherweise angewandter Algorithmen übertrifft.

Aktienmarktrisiken können sich auf den Marktwert des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index und der Wertpapiere mit dem UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil auswirken

Da Aktienwerte zu den Bestandteilen des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index zählen, rechnet UBS entsprechend der Finanzlage der jeweiligen Emittentin oder Emittentinnen der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index, dem Wert von Aktien im Allgemeinen und anderen Faktoren mit Schwankungen des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index. Die Finanzlage der Emittentin oder Emittentinnen der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index oder die allgemeine Lage auf den Aktienmärkten kann sich verschlechtern, was jeweils zu einem Sinken des Niveaus des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index führen kann. Aktien reagieren empfindlich auf allgemeine Schwankungen des Aktienmarkts, spekulativen Handel durch Dritte und volatile Wertzunahmen oder Wertverluste, wenn das Vertrauen des Markts in das Wertpapier oder die Wertpapiere im UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index und die Wahrnehmung solcher Wertpapiere sich verändert. Die Wahrnehmung der Emittentin eines Wertpapiers im UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index durch die Anleger hängt von einer Vielzahl schwer einschätzbarer Faktoren ab, beispielsweise davon, welche Erwartungen die Anleger in Bezug auf Regierungs-, Wirtschafts-, Geld- und Fiskalpolitik, Wachstum oder Schrumpfung der Wirtschaft und auf globale oder regionale politische Krisen oder Wirtschafts- oder Banken Krisen haben.

Kein aktives Management des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index

Der UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index wendet bestimmte, zuvor festgelegte Methoden und Formeln an; in Einzelfällen entscheidet das Ermessen des Sponsors des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index. Ein Management des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index erfolgt daher nicht. Der Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index handelt bezüglich des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index nicht als Anlageberater und hat keine Managementposition mit Ermessensspielraum inne, weshalb er keine treuhänderischen Verpflichtungen gegenüber Dritten hat, was den UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index betrifft.

Warenpreise können sich unerwartet ändern, was den Wert des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index in unvorhersehbarer Weise beeinflussen kann.

Der Handel mit Terminkontrakten auf Waren, insbesondere mit bestimmten Bestandteilen des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index (bei denen es sich um Subindizes aus Warenterminkontrakten handelt), ist spekulativ und kann extrem volatil sein. Die Marktpreise der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index, der zugrundeliegenden Terminkontrakte und Waren können aufgrund einer Vielzahl von Faktoren rasch schwanken, beispielsweise aufgrund von (tatsächlichen, vermuteten, erwarteten, unerwarteten oder nicht erkannten) Änderungen des Verhältnisses von Angebot und Nachfrage, Änderungen von Klima, Landwirtschaft oder Handel; Fiskal-, Währungs- und Devisenkontrollprogrammen; Krankheiten; Seuchen; technischen Entwicklungen; durch Regierungsmaßnahmen oder Marktbewegungen verursachten Änderungen der Zinssätze; und geldpolitischen und sonstigen politische Vorgaben oder Maßnahmen von Regierungen oder aber aufgrund von deren Untätigkeit. Die aktuellen bzw. Spot-Preise der zugrundeliegenden Waren können auch in volatiler und uneinheitlicher Weise die Preise von Terminkontrakten auf die entsprechenden Waren beeinflussen. Diese Faktoren können den Wert des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index beeinflussen, und verschiedene Faktoren können Auslöser dafür sein, dass die Preise der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index und deren Volatilität uneinheitliche Entwicklungen in unterschiedliche Richtungen nehmen.

Einfluss von Zinssätzen

Änderungen der Zinssätze der jeweiligen Währungen wirken sich auf die Bestandteile und damit die Wertentwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index aus. Marktpreise der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index, der zugrundeliegenden Terminkontrakte und physischen Anleihen können aufgrund von Volatilität und Trends auf den Zinsmärkten infolge einer Vielzahl von Faktoren schwanken, insbesondere aufgrund der Wahrung der Qualität der Emittentin durch die Anleger, aufgrund von Fiskal-, Währungs- und Devisenkontrollprogrammen; Regierungsmaßnahmen oder Marktbewegungen; und geldpolitischen und sonstigen politische Vorgaben oder Maßnahmen von Regierungen. Diese Faktoren können den Wert des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index beeinflussen, und verschiedene Faktoren können Auslöser dafür sein, dass die Preise der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index und deren Volatilität uneinheitliche Entwicklungen in unterschiedliche Richtungen nehmen.

Einfluss von Wechselkursen

Die Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index können auf Währungen lauten, die von der Währung des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return Index abweichen, und selbst wenn die Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index durch Hedginggeschäfte gegen Währungsschwankungen abgesichert sind, bleibt ein gewisses Restwährungsrisiko, das sich auf die Wertentwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index auswirken könnte. Außerdem können die Wertpapiere, die den UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden, ihrerseits auf Währungen lauten, die von der Währung des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index abweichen. Eine ungünstige Wertentwicklung solcher Währungen gegenüber der Währung des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index kann negative Folgen für das Niveau des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index oder für den Wert der Wertpapiere haben, die den UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden (sofern die Wertpapiere nicht mit Hedginggeschäften gegen Währungsschwankungen abgesichert sind).

Wertpapiergläubiger haben aus dem oder den Wertpapieren im UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index keine Rechte an dem jeweiligen Vermögen und keine Gesellschafterrechte

Der UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index ist rein synthetisch. Das Engagement in die Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index ist rein fiktiv und existiert lediglich

in den beim Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index befindlichen Unterlagen. Ein Wertpapiergläubiger, der in die Wertpapiere anlegt, die den UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden, wird kein Inhaber des Wertpapiers oder der Wertpapiere im UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index. Den Wertpapiergläubigern und Inhabern oder Eigentümern von Rechten an den Wertpapieren, die den UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden, stehen keine Stimmrechte, Rechte zum Bezug von Dividenden oder Ausschüttungen oder andere Rechte am Vermögen oder an Wertpapieren einer Emittentin oder einem Wertpapier oder Wertpapieren im UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index zu.

Sämtliche Informationen von UBS über die Emittentin von Wertpapieren im UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index stammen aus öffentlichen Quellen

Sämtliche Informationen von UBS über die Emittentin des Wertpapiers oder der Wertpapiere im UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index stammen aus öffentlichen Quellen. Die dort veröffentlichten Dokumente wurden in der Vergangenheit und werden auch künftig ohne Mitwirkung von UBS erstellt. Untersuchungen oder Nachforschungen über Sponsor oder Emittentin des Wertpapiers oder der Wertpapiere im UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index in Zusammenhang mit der Fortführung des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index wurden und werden von UBS nicht angestellt. UBS gibt keine Zusage ab, dass öffentlich zugängliche Unterlagen oder sonstige öffentlich zugänglichen Informationen über die Emittentin des Wertpapiers oder der Wertpapiere im UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index zutreffend oder vollständig sind. Auch ist UBS nicht bekannt, ob alle vor Veröffentlichung des vorliegenden Prospekts eingetretenen Ereignisse, insbesondere solche Ereignisse, die Einfluss auf die Richtigkeit oder Vollständigkeit der oben genannten öffentlich zugänglichen Unterlagen oder den Stand, Wert oder Preis eines Bestandteils des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index haben würden, ihrerseits veröffentlicht wurden. Eine verspätete Veröffentlichung solcher Ereignisse oder die Veröffentlichung oder Nichtveröffentlichung von wesentlichen künftigen Ereignissen betreffend die Emittentin des Wertpapiers oder der Wertpapiere im UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index können Auswirkungen auf den Wert des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index und damit den Wert von Wertpapieren haben, die den UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden, den der Wertpapiergläubiger während der Laufzeit der Wertpapiere oder bei Fälligkeit oder am Zahltag oder Erfüllungstag erhält, und damit auf den Marktwert der Wertpapiere haben, die den UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden.

Als Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index hat UBS die Befugnis, Feststellungen zu treffen, die sich in verschiedener Weise erheblich auf den UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index auswirken und Interessenkonflikte begründen könnten

UBS ist der Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index. Der Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index ist für die Zusammensetzung, Berechnung und Fortführung des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index und der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index zuständig. Dem Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index steht in einer Reihe von Fällen ein Ermessen bei Entscheidungen und Maßnahmen in Bezug auf die Zusammensetzung, Berechnung und Fortführung des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index und der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index zu, und jede dieser Entscheidungen und Maßnahmen kann den Wert der Wertpapiere beeinträchtigen, die den UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden. Die Rolle von UBS als Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index und der Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index Indexsponsor und die Ausübung des vorstehend beschriebenen Ermessensspielraums könnten UBS vor erhebliche Interessenkonflikte stellen. Der Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index ist zu keinem Zeitpunkt verpflichtet, die Bedürfnisse von Käufern, Verkäufern oder Inhabern von Rechten am UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index zu berücksichtigen.

Die Richtlinien des Sponsors des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index und Änderungen, die die Zusammensetzung und die Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index betreffen, könnten sich auf die Bewertung des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index auswirken

Die Richtlinien des Sponsors und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index und Änderungen, die die Berechnung des Niveaus des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index und die Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index

betreffen, könnten sich auf das Niveau des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index auswirken.

Die Methoden zur Berechnung des Niveaus des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index und des Werts der Indexbestandteile können vom Sponsor und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index geändert werden. Außerdem können der Sponsor und/oder die Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index in zahlreichen Fällen bestimmte Änderungen der Art und Weise der Berechnung des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index oder einzelner Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index vornehmen. Der Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index kann die Berechnung oder Veröffentlichung des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index oder einzelner Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index zudem einstellen oder aussetzen, was die Feststellung des Marktwerts des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index erschweren kann. Solche Änderungen könnten sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken, die den UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden.

Falls das Niveau des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index aus einem beliebigen Grund nicht berechnet werden kann, kann die für den UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index jeweils zuständige Berechnungsstelle aufgefordert werden, nach alleinigem Ermessen und gemäß den Grundsätzen von Treu und Glauben eine Schätzung des Niveaus des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index abzugeben.

Der Einsatz von Hebeleffekten kann die Gewinne und Verluste aus Wertpapieren verstärken, die den UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden

Da das mit dem UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index verbundene Risiko von der Wertentwicklung eines oder mehrerer Referenzwerte abhängt, die mit einem Leverage Faktor multipliziert wird, der bei über 100 Prozent oder 1,00 liegen kann, kann der Gewinn des Erwerbers im Falle einer positiven Wertentwicklung der Referenzwerte und/oder das Risiko aus dem Verlust einer negativen Wertentwicklung unverhältnismäßig hoch ausfallen. Aufgrund dieser Hebelwirkung handelt es sich bei einer Anlage in die Wertpapiere, die den UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden, folglich um eine hoch spekulative und riskante Anlageform, da aus Wertverlusten der Referenzwerte das Risiko eines höheren Verlusts aus den Wertpapieren resultiert.

Keine Indikation der künftigen Wertentwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index oder seiner Bestandteile durch historische oder hypothetische Wertentwicklung

Die historische oder hypothetische Wertentwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index oder einzelner Bestandteile sollte nicht als Indikator der künftigen Wertentwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index oder einzelner Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index verstanden werden. Es ist nicht möglich, im Voraus zu bestimmen, ob das Niveau oder der Kurs des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index oder eines Bestandteils des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index zukünftig steigen oder fallen wird. Aus Fluktuationen und Trends des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index oder einzelner Bestandteile des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index in der Vergangenheit lassen sich potenzielle künftige Fluktuationen und Trends nicht notwendigerweise ablesen.

Möglicher Druck auf den Indexwert bei Änderung eines Indexbestandteils

Wenn ein vorhandener Bestandteil des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index nicht mehr existiert oder nicht mehr handelbar ist, worüber vom Sponsor und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index nach Treu und Glauben entschieden wird und was solche Fälle beinhaltet, in denen UBS und mit ihr verbundene Unternehmen nach geltenden rechtlichen oder gesetzlichen Bestimmungen gehindert wären, Rechtsgeschäfte bezüglich bestimmter Bestandteile von Bestandteilen des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index abzuschließen, oder wenn ein Wertpapier, das Teil eines Bestandteils des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index ist, nicht mehr an der Börse notiert oder das emittierende Unternehmen insolvent oder Gegenstand eines Angebot zur Übernahme, Tauschangebots, sonstigen Angebots oder eines anderen Akts eines anderen Rechtsträgers wird, mit der Folge, dass der betreffende Rechtsträger, infolge eines Umtausches oder anderweitig, mehr als 10% und weniger als 100% der umlaufenden Aktien des jeweiligen Unternehmens kauft, anderweitig erwirbt oder ein Recht zum Erwerb dieser Aktien erlangt, oder wenn das emittierende Unternehmen Partei eines Zusammenschlusses wird oder während eines längeren

Zeitraums nicht mehr über den Nettoinventarwert verfügt, der von ihrer Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht wurde, und dies wesentliche Auswirkungen auf die Wertpapiere hat, was jeweils vom Sponsor und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index oder des Indexbestandteils festgestellt wird, besteht ein Recht des Sponsors und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index (aber keine Verpflichtung), den ursprünglichen Bestandteil des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index durch einen anderen Indexbestandteil zu ersetzen (was Indexbestandteile beinhaltet, bei denen UBS oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen Sponsor ist oder an der Erstellung beteiligt war), wenn er nach Treu und Glauben feststellt, dass eine vergleichbare Alternative zur Verfügung steht. Wenn vom Sponsor und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index kein Ersatz für einen solchen Bestandteil des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index ausgewählt wird, wird dem fraglichen Bestandteil des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index im Index eine Nullgewichtung zugewiesen. Eine solche Ersetzung oder Zuweisung könnten das mit dem UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index verbundene Risiko sowie die Entwicklung und den Wert des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index erheblich beeinflussen.

Beendigung oder Aussetzung des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index

Die Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index ist nicht verpflichtet, die Berechnung, Veröffentlichung und Verbreitung des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index fortzuführen. Eine Beendigung oder vorübergehende Aussetzung des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index kann jederzeit erfolgen. Sollte der UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index aufhören zu bestehen, kann sich das negativ auf den Ertrag aus Anlagen in Wertpapiere auswirken, die den UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden.

Änderung oder Umgestaltung des Index

Der Index kann bei Bedarf vom Indexsponsor und/oder der Indexberechnungsstelle geändert, umgestaltet oder angepasst werden. Eine solche Änderung kann das Niveau des Index beeinträchtigen und kann ohne die Zustimmung von Anlegern der Indexprodukte erfolgen. Die Indexberechnungsstelle hält sich an die Methoden zur Zusammenstellung und Berechnung des Index, wie in den vorliegenden Indexunterlagen angegeben. Es ist jedoch nicht auszuschließen, dass das Marktumfeld, aufsichtsrechtliche, rechtliche, finanzielle oder steuerliche Gründe Änderungen dieser Methode erfordern. Die Indexberechnungsstelle kann zudem Änderungen der Bedingungen des Index und der Methode zur Berechnung des Index vornehmen, wenn sie dies für erforderlich oder wünschenswert hält, um einen offenkundigen Fehler oder nachweislichen Irrtum zu beseitigen oder falsche Konditionen des Index zu verbessern, zu korrigieren oder zu ergänzen. Eine Mitteilung solcher Änderungen erfolgt auf der Bloomberg-Seite.

Ermessensspielraum der Indexberechnungsstelle und des Index Sponsors

Der Berechnungsstelle und dem Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index steht bezüglich des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index gegebenenfalls ein Ermessensspielraum bei bestimmten, gegebenenfalls vorzunehmenden Feststellungen, Berechnungen und Korrekturen zu. Obwohl solche gegebenenfalls vorzunehmenden Feststellungen, Berechnungen und Korrekturen des Sponsors und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index nach Treu und Glauben zu erfolgen haben, kann sich die Ausübung dieses Ermessensspielraums im Rahmen von Berechnungen und Feststellungen nachteilig auf die Wertentwicklung des Index auswirken. Solche Feststellungen des Sponsors und/oder der Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index sind, außer in Fällen eines offenkundigen Irrtums, endgültig, abschließend und verbindlich. Die Berechnungsstelle und der Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index entscheiden darüber, ob solche Korrekturen rückwirkend oder mit Wirkung für die Zukunft gelten sollen.

Die Rolle der UBS als Berechnungsstelle und Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index und die Ausübung des vorstehend beschriebenen Ermessensspielraums könnten diese angesichts des Umstands, dass sie ebenfalls Emittentin der an den UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index gebundenen Produkte ist, vor erhebliche Interessenkonflikte stellen. Die Berechnungsstelle oder der Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index ist zu keinem Zeitpunkt verpflichtet, die Bedürfnisse von Käufern, Verkäufern oder Inhabern von Wertpapieren zu berücksichtigen, die den UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden.

Änderung des Indexsponsors und der Indexberechnungsstelle

Es liegt im Ermessen des Sponsors des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index, ohne die Zustimmung von Anlegern in Wertpapiere, die den UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden, die Berechnungsstelle des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index auszutauschen und/oder einen Nachfolger im Amt des Indexsponsors zu benennen; in einem solchen Fall sind Bezugnahmen auf die "Berechnungsstelle" und/oder den "Indexsponsor" als Bezugnahmen auf die nachfolgende Berechnungsstelle bzw. den nachfolgenden Sponsor des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index zu lesen.

Gebühren und Kosten

Die Verwaltungsgebühren in Höhe von 0,5 % p.a. werden vom Niveau des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index abgezogen; Kreditkosten im Falle von Kreditaufnahmen können ebenfalls abgezogen werden. An jedem Neugewichtungstermin fallen Neugewichtungskosten in Höhe von 0,08 % an. Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche Gebühren und Kosten wesentliche Auswirkungen auf das Niveau des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index haben können.

Hypothetische Prognose

Da historische Daten über den Index nur in begrenztem Umfang existieren, sind Anlagen in Wertpapiere, die den UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden, möglicherweise mit größerem Risiko verbunden als ein Engagement in Indizes oder Strategien mit nachgewiesener Erfolgsbilanz. Die erstmalige Berechnung des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index erfolgt zeitnah zum Starttermin des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index, so dass historische Indexdaten fehlen. Alle auf die Vergangenheit bezogenen Schlussstände des Index sind lediglich hypothetisch und zur Veranschaulichung gedacht.

Die tatsächliche Wertentwicklung des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index kann erheblich von den Ergebnissen abweichen, die im Rahmen einer rückwärtsbezogenen Prognose für den UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index vorgelegt wurden. Aus einer vergangenen Wertentwicklung lässt sich nicht zuverlässig auf eine künftige Wertentwicklung schließen.

Im Fall des **UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

sollten potentielle Erwerber die folgenden Risiken, die **speziell mit dem UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil** verbunden sind, beachten:

Regelbasierter Index

Der UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index richtet sich nach bestimmten, vorab festgelegten Vorgaben. Potenzielle Anleger in Wertpapiere mit dem UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil sollten daher entscheiden, ob diese Vorgaben im Hinblick auf ihre persönlichen Umstände und Anlageziele für sie geeignet sind.

Es kann keine verbindliche Aussage darüber getroffen werden, ob mit dem dem UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index zugrundeliegenden Algorithmus Erfolge erzielt werden, oder ob die Entwicklung des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index die Entwicklung anderer, möglicherweise angewandter Algorithmen übertrifft.

Aktienmarktrisiken können sich auf den Marktwert des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index auswirken

Da der UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index Aktienwerte enthält, rechnet UBS entsprechend der Finanzlage der jeweiligen Emittentin oder Emittentinnen der Aktien im UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index, dem Wert von Aktien im Allgemeinen und anderen Faktoren mit Schwankungen des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index. Die Finanzlage der Emittentin oder Emittentinnen der Bestandteile des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index oder die allgemeine Lage auf den Aktienmärkten kann sich verschlechtern, was jeweils zu einem Sinken des Niveaus des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index führen kann. Aktien reagieren empfindlich auf allgemeine Schwankungen des Aktienmarkts, spekulativen Handel durch Dritte und volatile Wertzunahmen oder Wertverluste, wenn das Vertrauen des Markts in das Wertpapier oder die Wertpapiere im UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index und die

Wahrnehmung solcher Wertpapiere sich verändert. Die Wahrnehmung der Emittentin eines Wertpapiers im UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index durch die Anleger hängt von einer Vielzahl schwer einschätzbarer Faktoren ab, beispielsweise davon, welche Erwartungen die Anleger in Bezug auf Regierungs-, Wirtschafts-, Geld- und Fiskalpolitik, Wachstum oder Schrumpfung der Wirtschaft und auf globale oder regionale politische Krisen oder Wirtschafts- oder Banken Krisen haben.

Kein aktives Management des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index

Der UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index wendet bestimmte, zuvor festgelegte Methoden und Formeln an; in Einzelfällen entscheidet das Ermessen des Sponsors des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index. Ein Management des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index erfolgt daher nicht. Der Sponsor des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index handelt bezüglich des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index nicht als Anlageberater und hat keine Managementposition mit Ermessensspielraum inne, weshalb er keine treuhänderischen Verpflichtungen gegenüber Dritten hat, was den UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index betrifft.

Einfluss von Wechselkursen

Die Bestandteile des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index können auf Währungen lauten, die von der Währung des UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return Index abweichen, und der UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index ist nicht durch Hedginggeschäfte gegen Währungsschwankungen abgesichert. Außerdem können die Wertpapiere, die den UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden, ihrerseits auf Währungen lauten, die von der Währung des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index abweichen. Eine ungünstige Wertentwicklung solcher Währungen gegenüber der Währung des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index kann negative Folgen für das Niveau des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index oder für den Wert der Wertpapiere haben, die den UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden (sofern die Wertpapiere nicht mit Hedginggeschäften gegen Währungsschwankungen abgesichert sind).

Wertpapiergläubiger haben aus dem oder den Wertpapieren im UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index keine Rechte an dem jeweiligen Vermögen und keine Gesellschafterrechte

Der UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index ist rein synthetisch. Das Engagement in die Bestandteile des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index ist rein fiktiv und existiert lediglich in den beim Sponsor des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index befindlichen Unterlagen. Ein Wertpapiergläubiger, der in Basiswerte bzw. Korbbestandteile des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index anlegt, wird kein Inhaber des Wertpapiers oder der Wertpapiere im UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index. Den Wertpapiergläubigern und Inhabern oder Eigentümern von Rechten an den Wertpapieren, die den UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden, stehen keine Stimmrechte, Rechte zum Bezug von Dividenden oder Ausschüttungen oder andere Rechte am Vermögen oder an Wertpapieren einer Emittentin oder einem Wertpapier oder Wertpapieren im UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index zu.

Sämtliche Informationen von UBS über die Emittentin von Bestandteilen des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index stammen aus öffentlichen Quellen

Sämtliche Informationen von UBS über die Emittentin von Bestandteilen des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index stammen aus öffentlichen Quellen. Die dort veröffentlichten Dokumente wurden in der Vergangenheit und werden auch künftig ohne Mitwirkung von UBS erstellt. Untersuchungen oder Nachforschungen über Sponsor oder Emittentin von Bestandteilen des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index in Zusammenhang mit der Fortführung des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index wurden und werden von UBS nicht angestellt. UBS gibt keine Zusage ab, dass öffentlich zugängliche Unterlagen oder sonstige öffentlich zugänglichen Informationen über die Emittentin von Bestandteilen des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index zutreffend oder vollständig sind. Auch ist UBS nicht bekannt, ob alle vor Veröffentlichung des vorliegenden Prospekts eingetretenen Ereignisse, insbesondere solche Ereignisse, die Einfluss auf die Richtigkeit oder Vollständigkeit der oben genannten öffentlich zugänglichen Unterlagen oder den Stand, Wert oder Preis eines Bestandteils des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index haben würden, ihrerseits veröffentlicht wurden. Eine verspätete Veröffentlichung solcher Ereignisse oder die Veröffentlichung oder Nichtveröffentlichung von wesentlichen künftigen Ereignissen betreffend die Emittentin von Bestandteilen des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index können Auswirkungen auf den Wert des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index und damit den Wert, den der Wertpapiergläubiger während der Laufzeit der Wertpapiere oder bei Fälligkeit oder am

Zahltag oder Erfüllungstag erhält, und damit auf den Marktwert der Wertpapiere haben, die den UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden.

Die Richtlinien des Sponsors des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index und Änderungen, die die Zusammensetzung und die Bestandteile des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index betreffen, könnten sich auf die Bewertung des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index auswirken

Die Richtlinien des Sponsors und/oder der Berechnungsstelle des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index und Änderungen, die die Berechnung des Niveaus des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index und die Bestandteile des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index betreffen, könnten sich auf das Niveau des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index auswirken.

Die Methoden zur Berechnung des Niveaus des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index und des Werts der Indexbestandteile können vom Sponsor und/oder der Berechnungsstelle des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index geändert werden. Außerdem können der Sponsor und/oder die Berechnungsstelle des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index in zahlreichen Fällen bestimmte Änderungen der Art und Weise der Berechnung des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index oder einzelner Bestandteile des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index vornehmen. Der Sponsor des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index kann die Berechnung oder Veröffentlichung des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index zudem einstellen oder aussetzen, was die Feststellung des Marktwerts des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index erschweren kann. Solche Änderungen könnten sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken, die den UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden.

Keine Indikation der künftigen Wertentwicklung des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index oder seiner Bestandteile durch historische oder hypothetische Wertentwicklung

Die historische oder hypothetische Wertentwicklung des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index oder einzelner Bestandteile sollte nicht als Indikator der künftigen Wertentwicklung des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index oder einzelner Bestandteile des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index verstanden werden. Es ist nicht möglich, im Voraus zu bestimmen, ob das Niveau oder der Kurs des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index oder eines Bestandteils des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index zukünftig steigen oder fallen wird. Aus Fluktuationen und Trends des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index oder einzelner Bestandteile des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index in der Vergangenheit lassen sich potenzielle künftige Fluktuationen und Trends nicht notwendigerweise ablesen.

Möglicher Druck auf den Indexwert bei Änderung eines Indexbestandteils

Wenn ein vorhandener Bestandteil des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index nicht mehr existiert oder nicht mehr handelbar ist, worüber vom Sponsor und/oder der Berechnungsstelle des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index nach Treu und Glauben entschieden wird und was solche Fälle beinhaltet, in denen UBS und mit ihr verbundene Unternehmen nach geltenden rechtlichen oder gesetzlichen Bestimmungen gehindert wären, Rechtsgeschäfte bezüglich bestimmter Bestandteile des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index abzuschließen, oder wenn ein Wertpapier, das Teil eines Bestandteils des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index ist, nicht mehr an der Börse notiert oder das emittierende Unternehmen insolvent oder Gegenstand eines Angebot zur Übernahme, Tauschangebots, sonstigen Angebots oder eines anderen Akts eines anderen Rechtsträgers wird, mit der Folge, dass der betreffende Rechtsträger, infolge eines Umtausches oder anderweitig, mehr als 10% und weniger als 100% der umlaufenden Aktien des jeweiligen Unternehmens kauft, anderweitig erwirbt oder ein Recht zum Erwerb dieser Aktien erlangt, oder wenn das emittierende Unternehmen Partei eines Zusammenschlusses wird oder während eines längeren Zeitraums nicht mehr über den Nettoinventarwert verfügt, der von ihrer Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht wurde, und dies wesentliche Auswirkungen auf die Wertpapiere hat, was jeweils vom Sponsor und/oder der Berechnungsstelle des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index oder des Indexbestandteils festgestellt wird, besteht ein Recht des Sponsors und/oder der Berechnungsstelle des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index (aber keine Verpflichtung), den ursprünglichen Bestandteil des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index durch einen anderen Indexbestandteil zu ersetzen (was Indexbestandteile beinhaltet, bei denen UBS oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen Sponsor ist oder an der Erstellung beteiligt war), wenn er nach Treu und Glauben feststellt, dass eine vergleichbare Alternative zur Verfügung steht. Wenn vom Sponsor und/oder der Berechnungsstelle des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index kein Ersatz für einen solchen Bestandteil des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index ausgewählt wird, wird

dem fraglichen Bestandteil des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index im Index eine Nullgewichtung zugewiesen. Eine solche Ersetzung oder Zuweisung könnten das mit dem UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index verbundene Risiko sowie die Entwicklung und den Wert des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index erheblich beeinflussen.

Beendigung oder Aussetzung des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index

Die Berechnungsstelle des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index ist nicht verpflichtet, die Berechnung, Veröffentlichung und Verbreitung des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index fortzuführen. Eine Beendigung oder vorübergehende Aussetzung des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index kann jederzeit erfolgen. Sollte der UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index aufhören zu bestehen, kann sich das negativ auf den Ertrag aus Anlagen in Wertpapiere auswirken, die den UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden.

Änderung oder Umgestaltung des Index

Der Index kann bei Bedarf vom Indexsponsor und/oder der Indexberechnungsstelle geändert, umgestaltet oder angepasst werden. Eine solche Änderung kann das Niveau des Index beeinträchtigen und kann ohne die Zustimmung von Anlegern der Indexprodukte erfolgen. Die Indexberechnungsstelle hält sich an die Methoden zur Zusammenstellung und Berechnung des Index, wie in den vorliegenden Indexunterlagen angegeben. Es ist jedoch nicht auszuschließen, dass das Marktumfeld, aufsichtsrechtliche, rechtliche, finanzielle oder steuerliche Gründe Änderungen dieser Methode erfordern. Die Indexberechnungsstelle kann zudem Änderungen der Bedingungen des Index und der Methode zur Berechnung des Index vornehmen, wenn sie dies für erforderlich oder wünschenswert hält, um einen offenkundigen Fehler oder nachweislichen Irrtum zu beseitigen oder falsche Konditionen des Index zu verbessern, zu korrigieren oder zu ergänzen. Eine Mitteilung solcher Änderungen erfolgt auf der Bloomberg-Seite.

Ermessensspielraum der Indexberechnungsstelle und des Index Sponsors

Der Berechnungsstelle und dem Sponsor des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index steht bezüglich des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index gegebenenfalls ein Ermessensspielraum bei bestimmten, gegebenenfalls vorzunehmenden Feststellungen, Berechnungen und Korrekturen zu. Obwohl solche gegebenenfalls vorzunehmenden Feststellungen, Berechnungen und Korrekturen des Sponsors und/oder der Berechnungsstelle des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index nach Treu und Glauben zu erfolgen haben, kann sich die Ausübung dieses Ermessensspielraums im Rahmen von Berechnungen und Feststellungen nachteilig auf die Wertentwicklung des Index auswirken. Solche Feststellungen des Sponsors und/oder der Berechnungsstelle des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index sind, außer in Fällen eines offenkundigen Irrtums, endgültig, abschließend und verbindlich. Die Berechnungsstelle und der Sponsor des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index entscheiden darüber, ob solche Korrekturen rückwirkend oder mit Wirkung für die Zukunft gelten sollen.

Die Rolle der UBS als Berechnungsstelle und Sponsor des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index und die Ausübung des vorstehend beschriebenen Ermessensspielraums könnten diese angesichts des Umstands, dass sie ebenfalls Emittentin der an den UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index gebundenen Produkte ist, vor erhebliche Interessenkonflikte stellen. Die Berechnungsstelle oder der Sponsor des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index ist zu keinem Zeitpunkt verpflichtet, die Bedürfnisse von Käufern, Verkäufern oder Inhabern von Wertpapieren zu berücksichtigen, die den UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden.

Änderung des Indexsponsors und der Indexberechnungsstelle

Es liegt im Ermessen des Sponsors des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index, ohne die Zustimmung von Anlegern in Wertpapiere, die den UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden, die Berechnungsstelle des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index auszutauschen und/oder einen Nachfolger im Amt des Indexsponsors zu benennen; in einem solchen Fall sind Bezugnahmen auf die "Berechnungsstelle" und/oder den "Indexsponsor" als Bezugnahmen auf die nachfolgende Berechnungsstelle bzw. den nachfolgenden Sponsor des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index zu lesen.

Hypothetische Prognose

Da historische Daten über den Index nur in begrenztem Umfang existieren, sind Anlagen in Wertpapiere, die den UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index als Basiswert oder

Korbbestandteil verwenden, möglicherweise mit größerem Risiko verbunden als ein Engagement in Indizes oder Strategien mit nachgewiesener Erfolgsbilanz. Die erstmalige Berechnung des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index erfolgt zeitnah zum Starttermin des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index, so dass historische Indexdaten fehlen. Alle auf die Vergangenheit bezogenen Schlussstände des Index sind hypothetisch und basieren lediglich auf einer quantitativen Analyse und der Wiederanlage von Dividenden entsprechend der Quellensteuer im Januar 2012. Sie sind lediglich zur Veranschaulichung gedacht.

Die tatsächliche Wertentwicklung des UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index kann erheblich von den Ergebnissen abweichen, die im Rahmen einer rückwärtsbezogenen Prognose für den UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index vorgelegt wurden. Aus einer vergangenen Wertentwicklung lässt sich nicht zuverlässig auf eine künftige Wertentwicklung schließen.

Im Fall des **UBS Timber Index (EUR) als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

sollten potentielle Erwerber die folgenden Risiken, die **speziell mit dem UBS Timber Index (EUR) als Basiswert bzw. Korbbestandteil** verbunden sind, beachten:

Regelbasierter Index

Der UBS Timber Index (EUR) richtet sich nach bestimmten, vorab festgelegten Regeln. Potenzielle Anleger in die Wertpapiere mit dem UBS Timber Index (EUR) als Basiswert bzw. als Korbbestandteil sollten daher prüfen, ob diese Vorgaben, die in den vorliegenden Unterlagen zusammengefasst sind, im Hinblick auf ihre persönlichen Umstände und Anlageziele für sie geeignet sind.

Es kann keine verbindliche Aussage darüber getroffen werden, ob mit dem dem UBS Timber Index (EUR) zugrundeliegenden Algorithmus Erfolge erzielt werden, oder ob die Entwicklung des UBS Timber Index (EUR) die Entwicklung anderer, möglicherweise angewandter Algorithmen übertrifft.

Aktienmarktrisiken können sich auf den Marktwert des UBS Timber Index (EUR) auswirken

Da Aktienwerte zu den Bestandteilen des UBS Timber Index (EUR) zählen, rechnet UBS damit, dass der UBS Timber Index (EUR) entsprechend den Änderungen der Finanzlage der jeweiligen Emittentin oder Emittentinnen der Bestandteile des UBS Timber Index (EUR) schwanken wird. Die Finanzlage der Emittentin oder Emittentinnen der Bestandteile des UBS Timber Index (EUR) oder die allgemeine Lage auf den Aktienmärkten kann sich verschlechtern, was jeweils zu einem Sinken des Niveaus des UBS Timber Index (EUR) führen kann. Aktien reagieren empfindlich auf allgemeine Schwankungen des Aktienmarkts, spekulativen Handel durch Dritte und volatile Wertzunahmen oder Wertverluste, wenn das Vertrauen des Markts in das Wertpapier oder die Wertpapiere im UBS Timber Index (EUR) und die Wahrnehmung solcher Wertpapiere sich verändert. Die Wahrnehmung der Emittentin eines Wertpapiers, das ein Bestandteil des UBS Timber Index (EUR) ist, durch die Anleger hängt von einer Vielzahl schwer einschätzbarer Faktoren ab, beispielsweise davon, welche Erwartungen die Anleger in Bezug auf Regierungs-, Wirtschafts-, Geld- und Fiskalpolitik, Inflation und Zinssätze, Wachstum oder Schrumpfung der Wirtschaft und auf globale oder regionale politische Krisen oder Wirtschafts- oder Banken Krisen haben.

Einfluss von Wechselkursen

Bestandteile des UBS Timber Index (EUR) können auf Währungen lauten, die von der Währung des UBS Timber Index (EUR) abweichen und der UBS Timber Index (EUR) ist nicht durch Hedginggeschäfte gegen Währungsschwankungen abgesichert.

Darüber hinaus können die Wertpapiere mit dem UBS Timber Index (EUR) als Basiswert bzw. als Korbbestandteil auf Währungen lauten, die von der Währung des UBS Timber Index (EUR) abweichen. Eine nachteilige Wertentwicklung der betreffenden Währungen in Verbindung mit der Währung des UBS Timber Index (EUR) kann sich jederzeit wertmindernd auf die für den UBS Timber Index (EUR) berechnete Basis oder den Wert der Wertpapiere mit dem UBS Timber Index (EUR) als Basiswert bzw. als Korbbestandteil auswirken, sofern letztere nicht durch Hedginggeschäfte gegen Währungsschwankungen abgesichert sind.

Wertpapiergläubiger haben weder Rechte an der Immobilie, noch Aktionärsrechte an einer oder allen den UBS Timber Index (EUR) bildenden Wertpapieren.

Der UBS Timber Index (EUR) ist rein synthetisch. Das Engagement in jeden Bestandteil des UBS Timber Index (EUR) ist rein fiktiv und existiert lediglich in den beim Sponsor des UBS Timber Index (EUR) befindlichen Unterlagen. Durch Anlagen in Wertpapiere mit dem UBS Timber Index (EUR) als Basiswert bzw. als Korbbestandteil werden Wertpapiergläubiger nicht zu Inhabern von einem oder mehreren Wertpapieren, die Bestandteile des UBS Timber Index (EUR) sind. Den Wertpapiergläubigern oder sonstigen Inhabern oder Eigentümern von Wertpapieren mit dem UBS Timber Index (EUR) als Basiswert bzw. als Korbbestandteil stehen keine Stimmrechte, Rechte zum Bezug von Dividenden oder Ausschüttungen oder andere Rechte am Vermögen oder an Wertpapieren einer Emittentin oder einem Wertpapier oder Wertpapieren zu, die Bestandteile des UBS Timber Index (EUR) sind. Es existieren keine Vermögenswerte, die als Sicherheiten für Wertpapiere mit dem UBS Timber Index (EUR) als Basiswert bzw. als Korbbestandteil dienen.

UBS hat Informationen über die Emittentin von Bestandteilen des UBS Timber Index (EUR) aus öffentlichen Quellen erhalten

Sämtliche Informationen von UBS über die Emittentin von Bestandteilen des UBS Timber Index (EUR), die in den vorliegenden Unterlagen enthalten sind, stammen aus öffentlichen Quellen. Die dort veröffentlichten Dokumente wurden in der Vergangenheit und werden auch künftig ohne Mitwirkung von UBS erstellt. Untersuchungen oder Nachforschungen über Sponsor oder Emittentin von Bestandteilen des UBS Timber Index (EUR) in Zusammenhang mit der Aufrechterhaltung des UBS Timber Index (EUR) wurden und werden von UBS nicht angestellt. UBS gibt keine Zusage ab, dass öffentlich zugängliche Unterlagen oder sonstige öffentlich zugänglichen Informationen über die Emittentin von Bestandteilen des UBS Timber Index (EUR) zutreffend oder vollständig sind. Auch ist UBS nicht bekannt, ob alle vor Veröffentlichung der vorliegenden Unterlagen eingetretenen Ereignisse, insbesondere solche Ereignisse, die Einfluss auf die Richtigkeit oder Vollständigkeit der oben genannten öffentlich zugänglichen Unterlagen oder den Stand, Wert oder Preis eines Bestandteils des UBS Timber Index (EUR) haben würden, ihrerseits veröffentlicht wurden. Eine verspätete Veröffentlichung solcher Ereignisse oder die Veröffentlichung oder Nichtveröffentlichung von für die Emittentin eines Bestandteils des UBS Timber Index (EUR) wesentlichen künftigen Ereignissen können Auswirkungen sowohl auf den Wert des UBS Timber Index (EUR) als auch auf den Wert eines Wertpapiers mit dem UBS Timber Index (EUR) als Basiswert bzw. als Korbbestandteil, das der Wertpapiergläubiger während der Laufzeit der Wertpapiere mit dem UBS Timber Index (EUR) als Basiswert bzw. als Korbbestandteil oder bei Fälligkeit oder am Zahltag oder Erfüllungstag erhält, und damit auf den Marktwert der Wertpapiere mit dem UBS Timber Index (EUR) als Basiswert bzw. als Korbbestandteil haben.

Die Richtlinien des Sponsors des UBS Timber Index (EUR) und Änderungen, die sich auf die Zusammensetzung des UBS Timber Index (EUR) und die Bestandteile des UBS Timber Index (EUR) auswirken, können Auswirkungen auf die Bewertung des UBS Timber Index (EUR) haben

Die Richtlinien des Sponsors und/oder der Berechnungsstelle des UBS Timber Index (EUR) bezüglich der Berechnung des Indexniveaus und des Werts der Bestandteile des UBS Timber Index (EUR) können das Indexniveau beeinflussen.

Der Sponsor und/oder die Berechnungsstelle des UBS Timber Index (EUR) können die Methode für die Berechnung des Indexniveaus und der Werte der Bestandteile des UBS Timber Index (EUR) ändern. Außerdem kann der Sponsor und/oder die Berechnungsstelle des UBS Timber Index (EUR), wie hier beschrieben, in zahlreichen Fällen bestimmte Änderungen der Art und Weise der Berechnung des UBS Timber Index (EUR) oder einzelner Indexkomponenten vornehmen. Der Sponsor des UBS Timber Index (EUR) kann die Berechnung oder Veröffentlichung des UBS Timber Index (EUR) oder einzelner Bestandteile des UBS Timber Index (EUR) zudem einstellen oder aussetzen, was die Feststellung des Marktwerts des UBS Timber Index (EUR) erschweren kann. Solche Änderungen könnten sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere mit dem UBS Timber Index (EUR) als Basiswert bzw. als Korbbestandteil auswirken.

Die historische oder hypothetische Wertentwicklung des UBS Timber Index (EUR) oder der Bestandteile des UBS Timber Index (EUR) ist kein Indikator für deren künftige Wertentwicklung

Die historische oder hypothetische Wertentwicklung des UBS Timber Index (EUR) oder der Bestandteile des UBS Timber Index (EUR) ist kein Indikator für deren künftige Wertentwicklung. Es ist nicht möglich, im Voraus zu bestimmen, ob das Niveau, der Wert oder der Kurs des UBS Timber Index (EUR) oder von Bestandteilen des UBS Timber Index (EUR) künftig steigen oder fallen wird. Aus Fluktuationen und Trends des UBS Timber Index (EUR) oder einzelner Bestandteile des UBS Timber Index (EUR) lassen sich potenzielle künftige Fluktuationen und Trends nicht notwendigerweise ablesen.

Änderungen der Bestandteile des UBS Timber Index (EUR) können sich auf den Wert des UBS Timber Index (EUR) auswirken

Wenn ein vorhandener Bestandteil des UBS Timber Index (EUR) nicht mehr existiert oder nicht mehr handelbar ist, was der Sponsor und/oder die Berechnungsstelle des UBS Timber Index (EUR) nach Treu und Glauben entscheidet und was Fälle umfasst, in denen UBS und mit ihr verbundene Unternehmen nach geltenden rechtlichen oder gesetzlichen Bestimmungen gehindert wären, Rechtsgeschäfte bezüglich bestimmter Bestandteile des UBS Timber Index (EUR) abzuschließen, oder wenn ein Wertpapier, das Teil eines Bestandteils des UBS Timber Index (EUR) ist, nicht mehr an der Börse notiert oder das emittierende Unternehmen insolvent oder Gegenstand eines Angebot zur Übernahme, Tauschangebots, sonstigen Angebots oder eines anderen Akts eines anderen Rechtsträgers wird, mit der Folge, dass der betreffende Rechtsträger in Folge eines Umtausches oder anderweitig, mehr als 10% und weniger als 100% der umlaufenden Aktien des jeweiligen Unternehmens kauft, anderweitig erwirbt oder ein Recht zum Erwerb dieser Aktien erlangt, oder wenn das emittierende Unternehmen Partei eines Zusammenschlusses wird oder während eines längeren Zeitraums nicht mehr über den Nettoinventarwert verfügt, der von ihrer Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht wurde, und dies wesentliche Auswirkungen auf die Wertpapiere hat, was jeweils vom Sponsor oder der Berechnungsstelle des UBS Timber Index (EUR) oder des Sponsors des Bestandteils des UBS Timber Index (EUR) festgestellt wird, ist der Sponsor und/oder die Berechnungsstelle des UBS Timber Index (EUR) berechtigt (aber nicht verpflichtet), den ursprünglichen Bestandteil des UBS Timber Index (EUR) durch einen anderen Bestandteil des UBS Timber Index (EUR) zu ersetzen (was auch für Bestandteile des UBS Timber Index (EUR) gilt, bei denen UBS oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen Sponsor ist oder an deren Erstellung beteiligt war), wenn er nach Treu und Glauben feststellt, dass eine vergleichbare Alternative zur Verfügung steht. Wenn der Sponsor und/oder die Berechnungsstelle des UBS Timber Index (EUR) keinen Ersatz für einen solchen Bestandteil des UBS Timber Index (EUR) auswählt, wird dem fraglichen Bestandteil des UBS Timber Index (EUR) im UBS Timber Index (EUR) eine Nullgewichtung zugewiesen. Eine solche Ersetzung oder Zuweisung könnten das mit dem UBS Timber Index (EUR) verbundene Risiko sowie die Entwicklung und den Wert des UBS Timber Index (EUR) erheblich beeinflussen.

Beendigung oder Aussetzung des UBS Timber Index (EUR)

Die Berechnungsstelle des UBS Timber Index (EUR) ist nicht verpflichtet, die Berechnung, Veröffentlichung und Verbreitung des UBS Timber Index (EUR) fortzuführen. Der UBS Timber Index (EUR) kann jederzeit beendet oder vorübergehend ausgesetzt werden. Sollte der UBS Timber Index (EUR) nicht länger bestehen, kann sich das negativ auf den Ertrag aus Anlagen in Wertpapieren mit dem UBS Timber Index (EUR) als Basiswert bzw. als Korbbestandteil auswirken.

Änderung oder Umgestaltung des UBS Timber Index (EUR)

Der UBS Timber Index (EUR) kann bei Bedarf vom Sponsor und/oder der Berechnungsstelle des UBS Timber Index (EUR) geändert, umgestaltet oder angepasst werden. Eine solche Änderung kann das Niveau des UBS Timber Index (EUR) beeinträchtigen und kann ohne die Zustimmung von Anlegern der Wertpapiere mit dem UBS Timber Index (EUR) als Basiswert bzw. als Korbbestandteil erfolgen. Die Berechnungsstelle des UBS Timber Index (EUR) hält sich an die Methoden zur Zusammenstellung und Berechnung des UBS Timber Index (EUR), wie in den vorliegenden Indexunterlagen angegeben. Es ist jedoch nicht auszuschließen, dass das Marktumfeld, aufsichtsrechtliche, rechtliche, finanzielle oder steuerliche Gründe Änderungen dieser Methode erfordern. Die Berechnungsstelle des UBS Timber Index (EUR) kann zudem Änderungen der Bedingungen des UBS Timber Index (EUR) und der Methode zur Berechnung des UBS Timber Index (EUR) vornehmen, wenn sie dies für erforderlich oder wünschenswert hält, um einen offenkundigen Fehler oder nachweislichen Irrtum zu beseitigen oder falsche Konditionen des UBS Timber Index (EUR) zu verbessern, zu korrigieren oder zu ergänzen. Eine Mitteilung solcher Änderungen erfolgt auf der Bloomberg-Seite.

Ermessensspielraum der der Berechnungsstelle und des Sponsors des UBS Timber Index (EUR)

Der Berechnungsstelle und dem Sponsor des UBS Timber Index (EUR) steht bezüglich des UBS Timber Index (EUR) gegebenenfalls ein Ermessensspielraum bei bestimmten, möglicherweise vorzunehmenden Feststellungen, Berechnungen und Korrekturen zu. Obwohl solche gegebenenfalls vorzunehmenden Feststellungen, Berechnungen und Korrekturen des Sponsors und/oder der Berechnungsstelle des UBS Timber Index (EUR) nach Treu und Glauben zu erfolgen haben, kann sich die Ausübung dieses Ermessensspielraums im Rahmen von Berechnungen und Feststellungen nachteilig auf die Wertentwicklung des UBS Timber Index (EUR) auswirken. Solche Feststellungen des Sponsors und/oder der Berechnungsstelle des UBS Timber Index (EUR) sind, außer in Fällen eines offenkundigen Irrtums, endgültig, abschließend und verbindlich. Die Berechnungsstelle und dem Sponsor des UBS Timber

Index (EUR) entscheiden darüber, ob solche Korrekturen rückwirkend oder mit Wirkung für die Zukunft gelten sollen.

Die Rolle der UBS AG in ihrer Eigenschaft als Berechnungsstelle und Sponsor des UBS Timber Index (EUR) und die Ausübung des vorstehend beschriebenen Ermessensspielraums könnten diese angesichts des Umstands, dass die Berechnungsstelle und der Sponsor des UBS Timber Index (EUR) Geschäftsbereich der UBS AG sind, die die Emittentin der mit dem UBS Timber Index (EUR) verbundenen Produkte ist, vor erhebliche Interessenkonflikte stellen. Die Berechnungsstelle und der Sponsor des UBS Timber Index (EUR) ist zu keinem Zeitpunkt verpflichtet, die Bedürfnisse von Käufern, Verkäufern oder Inhabern von Wertpapieren mit dem UBS Timber Index (EUR) als Basiswert bzw. als Korbbestandteil zu berücksichtigen.

Änderung des Sponsors und der Berechnungsstelle des UBS Timber Index (EUR)

Der Sponsor des UBS Timber Index (EUR) kann ohne die Zustimmung der Anleger in die Wertpapiere mit dem UBS Timber Index (EUR) als Basiswert bzw. als Korbbestandteil die Berechnungsstelle des UBS Timber Index (EUR) nach seinem Ermessen durch eine andere ersetzen und kann darüber hinaus nach ihrem Ermessen auch einen Nachfolgeindexsponsor bestimmen.

Hypothetische Prognose

Da historische Daten über den UBS Timber Index (EUR) nur in begrenztem Umfang existieren, sind mit dem UBS Timber Index (EUR) verbundenen Wertpapiere mit dem UBS Timber Index (EUR) als Basiswert bzw. als Korbbestandteil mit größerem Risiko verbunden als ein Engagement in Indizes oder Strategien mit nachgewiesener Erfolgsbilanz. Der UBS Timber Index (EUR) wird an dem oder um den Starttermin des UBS Timber Index (EUR) zum ersten Mal berechnet und verfügt daher über keine historische Wertentwicklung. Alle auf die Vergangenheit bezogenen Schlussstände des UBS Timber Index (EUR) sind lediglich hypothetisch und zur Veranschaulichung gedacht.

Die tatsächliche Wertentwicklung des UBS Timber Index (EUR) kann erheblich von den Ergebnissen abweichen, die im Rahmen einer rückwärtsbezogenen Prognose für den UBS Timber Index (EUR) vorgelegt wurden. Aus einer vergangenen Wertentwicklung lässt sich nicht zuverlässig auf eine künftige Wertentwicklung schließen.

Im Fall des **UBS Asia RE Top 20 Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

sollten potentielle Erwerber die folgenden Risiken, die **speziell mit dem UBS Asia RE Top 20 Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil** verbunden sind, beachten:

Regelbasierter Index

Der UBS Asia RE Top 20 Index richtet sich nach bestimmten, vorab festgelegten Regeln. Potenzielle Anleger in Wertpapiere mit dem UBS Asia RE Top 20 Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil sollten daher prüfen, ob diese Vorgaben, die in den vorliegenden Unterlagen zusammengefasst sind, im Hinblick auf ihre persönlichen Umstände und Anlageziele für sie geeignet sind.

Es kann keine verbindliche Aussage darüber getroffen werden, ob mit dem dem UBS Asia RE Top 20 Index zugrundeliegenden Algorithmus Erfolge erzielt werden, oder ob die Entwicklung des UBS Asia RE Top 20 Index die Entwicklung anderer, möglicherweise angewandter Algorithmen übertrifft.

Aktienmarktrisiken können sich auf den Marktwert des UBS Asia RE Top 20 Index auswirken

Da Aktienwerte zu den Bestandteilen des UBS Asia RE Top 20 Index zählen, rechnet UBS damit, dass der UBS Asia RE Top 20 Index entsprechend den Änderungen der Finanzlage der jeweiligen Emittentin oder Emittentinnen der Beständeile des UBS Asia RE Top 20 Index schwanken wird. Die Finanzlage der Emittentin oder Emittentinnen der Beständeile des UBS Asia RE Top 20 Index oder die allgemeine Lage auf den Aktienmärkten kann sich verschlechtern, was jeweils zu einem Sinken des Niveaus des UBS Asia RE Top 20 Index führen kann. Aktien reagieren empfindlich auf allgemeine Schwankungen des Aktienmarkts, spekulativen Handel durch Dritte und volatile Wertzunahmen oder Wertverluste, wenn das Vertrauen des Markts in das Wertpapier oder die Wertpapiere im UBS Asia RE Top 20 Index und die Wahrnehmung solcher Wertpapiere sich verändert. Die Wahrnehmung der Emittentin eines Wertpapiers, das ein Bestandteil des UBS Asia RE Top 20 Index ist, durch die Anleger hängt von einer Vielzahl schwer einschätzbarer Faktoren ab, beispielsweise davon, welche Erwartungen die Anleger in

Bezug auf Regierungs-, Wirtschafts-, Geld- und Fiskalpolitik, Inflation und Zinssätze, Wachstum oder Schrumpfung der Wirtschaft und auf globale oder regionale politische Krisen oder Wirtschafts- oder Banken Krisen haben.

Einfluss von Wechselkursen

Während Bestandteile des UBS Asia RE Top 20 Index auf Währungen lauten können, die von der Währung des UBS Asia RE Top 20 Index abweichen, ist der UBS Asia RE Top 20 Index durch Hedginggeschäfte gegen Währungsschwankungen abgesichert. Folglich wird die Wertentwicklung des UBS Asia RE Top 20 Index eine Wertsteigerung einer solchen Währung gegenüber der Währung des UBS Asia RE Top 20 Index nicht abbilden.

Darüber hinaus kann das betreffende Wertpapier mit dem UBS Asia RE Top 20 Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil auf eine Währung lauten, die von der Währung des UBS Asia RE Top 20 Index abweicht. Falls ein solches Wertpapier mit dem UBS Asia RE Top 20 Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil nicht durch ein Hedginggeschäft gegen Währungsschwankungen abgesichert ist, kann eine nachteilige Wertentwicklung der betreffenden Währung in Verbindung mit der Währung des UBS Asia RE Top 20 Index sich wertmindernd bezüglich betreffenden Wertpapiers mit dem UBS Asia RE Top 20 Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil auswirken.

Wertpapiergläubiger haben weder Eigentumsrechte an Bestandteile des UBS Asia RE Top 20 Index, noch diesbezügliche Aktionärsrechte

Der UBS Asia RE Top 20 Index ist rein synthetisch. Das Engagement in jeden Bestandteil des UBS Asia RE Top 20 Index ist rein fiktiv und existiert lediglich in den beim Sponsor des UBS Asia RE Top 20 Index befindlichen Unterlagen. Durch Anlagen in Wertpapiere mit dem UBS Asia RE Top 20 Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil werden Wertpapiergläubiger nicht zu Inhabern von einem oder mehreren Wertpapieren, die Bestandteile des UBS Asia RE Top 20 Index sind. Den Wertpapiergläubigern oder sonstigen Inhabern oder Eigentümern von Wertpapieren mit dem UBS Asia RE Top 20 Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil stehen keine Stimmrechte, Rechte zum Bezug von Dividenden oder Ausschüttungen oder andere Rechte am Vermögen oder an Wertpapieren einer Emittentin oder einem Wertpapier oder Wertpapieren zu, die Bestandteile des UBS Asia RE Top 20 Index sind. Es existieren keine Vermögenswerte, die als Sicherheiten für Wertpapiere mit dem UBS Asia RE Top 20 Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil dienen.

UBS hat Informationen über die Emittentin von Bestandteilen des UBS Asia RE Top 20 Index aus öffentlichen Quellen erhalten

Sämtliche Informationen von UBS über die Emittentin von Bestandteilen des UBS Asia RE Top 20 Index, die in den vorliegenden Unterlagen enthalten sind, stammen aus öffentlichen Quellen. Die dort veröffentlichten Dokumente wurden in der Vergangenheit und werden auch künftig ohne Mitwirkung von UBS erstellt. Untersuchungen oder Nachforschungen über Sponsor oder Emittentin von Bestandteilen des UBS Asia RE Top 20 Index in Zusammenhang mit der Aufrechterhaltung des UBS Asia RE Top 20 Index wurden und werden von UBS nicht angestellt. UBS gibt keine Zusage ab, dass öffentlich zugängliche Unterlagen oder sonstige öffentlich zugänglichen Informationen über die Emittentin von Bestandteilen des UBS Asia RE Top 20 Index zutreffend oder vollständig sind. Auch ist UBS nicht bekannt, ob alle vor Veröffentlichung der vorliegenden Unterlagen eingetretenen Ereignisse, insbesondere solche Ereignisse, die Einfluss auf die Richtigkeit oder Vollständigkeit der oben genannten öffentlich zugänglichen Unterlagen oder den Stand, Wert oder Preis eines Bestandteils des UBS Asia RE Top 20 Index haben würden, ihrerseits veröffentlicht wurden. Eine verspätete Veröffentlichung solcher Ereignisse oder die Veröffentlichung oder Nichtveröffentlichung von für die Emittentin eines Bestandteils des UBS Asia RE Top 20 Index wesentlichen künftigen Ereignissen können Auswirkungen sowohl auf den Wert des UBS Asia RE Top 20 Index als auch auf den Wert eines Wertpapiers mit dem UBS Asia RE Top 20 Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil, das der Wertpapiergläubiger während der Laufzeit der Wertpapiere mit dem UBS Asia RE Top 20 Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil oder bei Fälligkeit oder am Zahltag oder Erfüllungstag erhält, und damit auf den Marktwert der Wertpapiere mit dem UBS Asia RE Top 20 Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil haben.

Die Richtlinien des Sponsors des UBS Asia RE Top 20 Index und Änderungen, die sich auf die Zusammensetzung des UBS Asia RE Top 20 Index und die Bestandteile des UBS Asia RE Top 20 Index auswirken, können Auswirkungen auf die Bewertung des UBS Asia RE Top 20 Index haben

Die Richtlinien des Sponsors und/oder der Berechnungsstelle des UBS Asia RE Top 20 Index bezüglich der Berechnung des Indexniveaus und des Werts der Bestandteile des UBS Asia RE Top 20 Index können das Indexniveau beeinflussen.

Der Sponsor und/oder die Berechnungsstelle des UBS Asia RE Top 20 Index können die Methode für die Berechnung des Indexniveaus und der Werte der Bestandteile des UBS Asia RE Top 20 Index ändern. Außerdem kann der Sponsor und/oder die Berechnungsstelle des UBS Asia RE Top 20 Index in zahlreichen Fällen bestimmte Änderungen der Art und Weise der Berechnung des UBS Asia RE Top 20 Index oder einzelner Komponenten des UBS Asia RE Top 20 Index vornehmen. Der Sponsor des UBS Asia RE Top 20 Index kann die Berechnung oder Veröffentlichung des UBS Asia RE Top 20 Index oder einzelner Bestandteile des UBS Asia RE Top 20 Index zudem einstellen oder aussetzen, was die Feststellung des Marktwerts des UBS Asia RE Top 20 Index erschweren kann. Solche Änderungen könnten sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere mit dem UBS Asia RE Top 20 Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil auswirken.

Die historische oder hypothetische Wertentwicklung des UBS Asia RE Top 20 Index oder der Bestandteile des UBS Asia RE Top 20 Index ist kein Indikator für deren künftige Wertentwicklung

Die historische oder hypothetische Wertentwicklung des UBS Asia RE Top 20 Index oder der Bestandteile des UBS Asia RE Top 20 Index ist kein Indikator für deren künftige Wertentwicklung. Es ist nicht möglich, im Voraus zu bestimmen, ob das Niveau, der Wert oder der Kurs des UBS Asia RE Top 20 Index oder von Bestandteilen des UBS Asia RE Top 20 Index künftig steigen oder fallen wird. Aus Fluktuationen und Trends des UBS Asia RE Top 20 Index oder einzelner Bestandteile des UBS Asia RE Top 20 Index lassen sich potenzielle künftige Fluktuationen und Trends nicht notwendigerweise ablesen.

Der Eintritt einer Marktstörung oder eines Ereignisses höherer Gewalt kann sich auf den Wert des UBS Asia RE Top 20 Index auswirken

Falls der Handel mit einem oder mehreren Bestandteilen des UBS Asia RE Top 20 Index durch den Eintritt einer Marktstörung und/oder eines Ereignisses höherer Gewalt beeinträchtigt wird, wie von der Berechnungsstelle des UBS Asia RE Top 20 Index nach Treu und Glauben festgestellt, kann die Berechnungsstelle des UBS Asia RE Top 20 Index die Berechnung des UBS Asia RE Top 20 Index und/oder eine Neuausrichtung der Bestandteile des UBS Asia RE Top 20 Index verschieben (wozu sie jedoch nicht verpflichtet ist) und kann an dem UBS Asia RE Top 20 Index die Anpassung vornehmen, die sie für angemessen hält. Falls ein solches Ereignis länger andauert, kann die Berechnungsstelle des UBS Asia RE Top 20 Index gemäß dem von ihr nach Treu und Glauben festgelegten Wert des beeinträchtigten Bestandteile bzw. der Bestandteile des UBS Asia RE Top 20 Index ein Ersatzniveau für den UBS Asia RE Top 20 Index berechnen und/oder die Berechnung und/oder Veröffentlichung des Indexniveaus einstellen. Eine solche Feststellung durch die Berechnungsstelle des UBS Asia RE Top 20 Index kann den Wert des UBS Asia RE Top 20 Index und/oder eines Wertpapiers mit dem UBS Asia RE Top 20 Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil beeinträchtigen.

Beendigung oder Aussetzung des UBS Asia RE Top 20 Index

Die Berechnungsstelle des UBS Asia RE Top 20 Index ist nicht verpflichtet, die Berechnung, Veröffentlichung und Verbreitung des UBS Asia RE Top 20 Index fortzuführen. Der UBS Asia RE Top 20 Index kann jederzeit beendet oder vorübergehend ausgesetzt werden. Sollte der UBS Asia RE Top 20 Index nicht länger bestehen, kann sich das negativ auf den Ertrag aus Anlagen in Wertpapiere mit dem UBS Asia RE Top 20 Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil auswirken.

Änderung oder Umgestaltung des UBS Asia RE Top 20 Index

Der UBS Asia RE Top 20 Index kann bei Bedarf vom Sponsor und/oder die Berechnungsstelle des UBS Asia RE Top 20 Index geändert, umgestaltet oder angepasst werden. Eine solche Änderung kann das Niveau des UBS Asia RE Top 20 Index beeinträchtigen und kann ohne die Zustimmung von Anlegern der Wertpapiere mit dem UBS Asia RE Top 20 Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil erfolgen. Die Indexberechnungsstelle hält sich an die Methoden zur Zusammenstellung und Berechnung des UBS Asia RE Top 20 Index, wie in den vorliegenden Indexunterlagen angegeben. Es ist jedoch nicht auszuschließen, dass das Marktumfeld, aufsichtsrechtliche, rechtliche, finanzielle oder steuerliche Gründe Änderungen dieser Methode erfordern. Die Berechnungsstelle des UBS Asia RE Top 20 Index kann zudem Änderungen der Bedingungen des UBS Asia RE Top 20 Index und der Methode zur Berechnung des UBS Asia RE Top 20 Index vornehmen, wenn sie dies für erforderlich oder wünschenswert hält, um einen offenkundigen Fehler oder nachweislichen Irrtum zu beseitigen oder falsche Konditionen des UBS Asia RE Top 20 Index zu verbessern, zu korrigieren oder zu ergänzen. Eine Mitteilung solcher Änderungen erfolgt auf der Bloomberg-Seite.

Ermessensspielraum der Indexberechnungsstelle und des Sponsor des UBS Asia RE Top 20 Index

Der Berechnungsstelle des UBS Asia RE Top 20 Index und dem Sponsor des UBS Asia RE Top 20 Index steht bezüglich des UBS Asia RE Top 20 Index gegebenenfalls ein Ermessensspielraum bei bestimmten, möglicherweise vorzunehmenden Feststellungen, Berechnungen und Korrekturen zu. Obwohl solche gegebenenfalls vorzunehmenden Feststellungen, Berechnungen und Korrekturen des Sponsor und/oder der Berechnungsstelle des UBS Asia RE Top 20 Index nach Treu und Glauben zu erfolgen haben, kann sich die Ausübung dieses Ermessensspielraums im Rahmen von Berechnungen und Feststellungen nachteilig auf die Wertentwicklung des UBS Asia RE Top 20 Index auswirken. Solche Feststellungen des Sponsor und/oder der Berechnungsstelle des UBS Asia RE Top 20 Index sind, außer in Fällen eines offenkundigen Irrtums, endgültig, abschließend und verbindlich. Die Berechnungsstelle und der Sponsor des UBS Asia RE Top 20 Index entscheiden darüber, ob solche Korrekturen rückwirkend oder mit Wirkung für die Zukunft gelten sollen.

Die Rolle der UBS AG in ihrer Eigenschaft als Berechnungsstelle und der Sponsor des UBS Asia RE Top 20 Index und die Ausübung des vorstehend beschriebenen Ermessensspielraums könnten diese angesichts des Umstands, dass die Berechnungsstelle und der Sponsor des UBS Asia RE Top 20 Index Geschäftsbereich der UBS AG sind, die die Emittentin der mit dem UBS Asia RE Top 20 Index verbundenen Produkte ist, vor erhebliche Interessenkonflikte stellen. Die Berechnungsstelle und der Sponsor des UBS Asia RE Top 20 Index sind zu keinem Zeitpunkt verpflichtet, die Bedürfnisse von Käufern, Verkäufern oder Inhabern von Wertpapieren mit dem UBS Asia RE Top 20 Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil zu berücksichtigen.

Änderung des Sponsor und der Berechnungsstelle des UBS Asia RE Top 20 Index

Der Sponsor des UBS Asia RE Top 20 Index kann ohne die Zustimmung der Anleger in die Wertpapiere mit dem UBS Asia RE Top 20 Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil die Berechnungsstelle des UBS Asia RE Top 20 Index nach seinem Ermessen durch eine andere ersetzen und kann darüber hinaus nach ihrem Ermessen auch einen Nachfolgeindexsponsor bestimmen.

Hypothetische Prognose

Da historische Daten über den UBS Asia RE Top 20 Index nur in begrenztem Umfang existieren, sind mit dem UBS Asia RE Top 20 Index verbundenen Wertpapiere mit dem UBS Asia RE Top 20 Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil mit größerem Risiko verbunden als ein Engagement in Indizes oder Strategien mit nachgewiesener Erfolgsbilanz. Der UBS Asia RE Top 20 Index wird an dem oder um den Starttermin des UBS Asia RE Top 20 Index zum ersten Mal berechnet und verfügt daher über keine historische Wertentwicklung. Alle auf die Vergangenheit bezogenen Schlusstände des UBS Asia RE Top 20 Index sind lediglich hypothetisch und zur Veranschaulichung gedacht.

Die tatsächliche Wertentwicklung des UBS Asia RE Top 20 Index kann erheblich von den Ergebnissen abweichen, die im Rahmen einer rückwärtsbezogenen Prognose für den UBS Asia RE Top 20 Index vorgelegt wurden. Aus einer vergangenen Wertentwicklung lässt sich nicht zuverlässig auf eine künftige Wertentwicklung schließen.

Im Fall des **UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

sollten potentielle Erwerber die folgenden Risiken, die **speziell mit dem UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil** verbunden sind, beachten:

Eigener, regelbasierter Handel

Der UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index folgt einem eigenen, synthetischen, regelbasierten Handelsalgorithmus, der sich nach bestimmten, vorab festgelegten Vorgaben richtet. Potenzielle Anleger in Wertpapiere, die an die Wertentwicklung des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index gekoppelt sind, sollten daher entscheiden, ob diese Vorgaben im Hinblick auf ihre persönlichen Umstände und Anlageziele für sie geeignet sind. Es kann keine verbindliche Aussage darüber getroffen werden, ob mit dem dem UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index zugrundeliegenden Algorithmus Erfolge erzielt werden, oder ob die Entwicklung des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index die Entwicklung anderer, möglicherweise angewandter Algorithmen übertrifft.

Kein aktives Management des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index

Der UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index wendet bestimmte, zuvor festgelegte Methoden und Formeln an und in einzelnen Fällen entscheidet das Ermessen des Sponsors des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index. Ein Management des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index erfolgt daher nicht. Der Sponsor des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index handelt bezüglich des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index nicht als Anlageberater und nicht in einer Managementposition mit Ermessensspielraum und hat daher keine treuhänderischen Verpflichtungen gegenüber Dritten, was den UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index betrifft.

Kein Rückgriff auf Vermögenswerte

Der UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index ist rein synthetisch. Das Engagement in die Indexbestandteile ist rein fiktiv und existiert lediglich in den beim Sponsor des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index befindlichen Unterlagen. Es existieren keine Vermögenswerte, an denen ein Anspruch oder Eigentumsrechte bestehen, oder die als Sicherheit für Anlageprodukte in Zusammenhang mit dem UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index dienen. Insbesondere haben Anleger in Wertpapiere, die den UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden, keine Rechte in Bezug auf Bestandteile des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index oder Indexwerte.

Beendigung des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index

Der Sponsor des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index ist nicht verpflichtet, die Berechnung, Veröffentlichung und Verbreitung des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index fortzuführen. Eine Beendigung des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index durch den Sponsor des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index kann jederzeit erfolgen. Sollte der UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index aufhören zu bestehen, kann sich das negativ auf den Ertrag aus Anlagen in Wertpapiere, die den UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index als Basiswert oder Korbbestandteil verwenden auswirken.

Änderung oder Umgestaltung des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index

Der UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index kann bei Bedarf vom Sponsor und/oder die Berechnungsstelle des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index geändert, umgestaltet oder angepasst werden. Eine solche Änderung kann das Niveau des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index beeinträchtigen und kann ohne die Zustimmung von Anlegern der Wertpapiere mit dem UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil erfolgen. Die Indexberechnungsstelle hält sich an die Methoden zur Zusammenstellung und Berechnung des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index, wie in den vorliegenden Indexunterlagen angegeben. Es ist jedoch nicht auszuschließen, dass das Marktumfeld, aufsichtsrechtliche, rechtliche, finanzielle oder steuerliche Gründe Änderungen dieser Methode erfordern. Die Berechnungsstelle des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index kann zudem Änderungen der Bedingungen des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index und der Methode zur Berechnung des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index vornehmen, wenn sie dies für erforderlich oder wünschenswert hält, um einen offenkundigen Fehler oder nachweislichen Irrtum zu beseitigen oder falsche Konditionen des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index zu verbessern, zu korrigieren oder zu ergänzen. Eine Mitteilung solcher Änderungen erfolgt auf der Bloomberg-Seite.

Gebühren und Kosten

Im Hinblick auf jeden Geschäftstag des Index verringert sich das Level des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index um eine Verwaltungsgebühr in Höhe der Kosten des Sponsors des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index, die anfallen, wenn dieser die Verbindung zwischen der jeweiligen Strategie und dem Referenzwert (und damit dem synthetischen Engagement) schafft. Die Verwaltungsgebühr verringert den Wert des Indexlevels.

Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass solche Kosten wesentliche Auswirkungen auf den Schlussstand des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index haben können. Zur Klarstellung: Entsprechende Kosten werden nicht als Auszahlungen an Anleger weitergegeben, sondern vom Indexlevel abgezogen.

Ermessensspielraum des Sponsors des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index

Dem Sponsor des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index steht bezüglich des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index gegebenenfalls ein Ermessensspielraum bei

bestimmten, gegebenenfalls vorzunehmenden Feststellungen, Berechnungen und Korrekturen zu. Die Ausübung dieses Ermessensspielraums im Rahmen von Berechnungen und Feststellungen kann sich nachteilig auf die Wertentwicklung des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index auswirken. Der Sponsor des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index entscheidet nach alleinigem und freiem Ermessen, ob solche Korrekturen rückwirkend oder mit Wirkung für die Zukunft gelten sollen.

Die Rolle der UBS AG, Niederlassung London, als Sponsor des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index und die Ausübung des vorstehend beschriebenen Ermessensspielraums könnten diese angesichts des Umstands, dass sie als Geschäftsbereich zur UBS AG gehört, die die Emittentin der Wertpapiere ist, vor erhebliche Interessenkonflikte stellen. Der Sponsor des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index ist zu keinem Zeitpunkt verpflichtet, die Bedürfnisse von Käufern, Verkäufern oder Inhabern von Wertpapieren zu berücksichtigen.

Einfluss von Richtlinien des Sponsors des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index und Änderungen, Zusammensetzung und Bewertung des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index auf die Zahlungen auf die Wertpapiere und den Marktwert der Wertpapiere

Die Richtlinien des Sponsor des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index, eines Geschäftsbereichs der UBS AG, bezüglich der Berechnung des Indexlevels und des Werts der Indexbestandteile könnten das Indexlevel und damit die Zahlungen auf die Wertpapiere bei Fälligkeit und den Marktwert der Wertpapiere vor Fälligkeit beeinflussen.

Der Sponsor des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index kann die Methoden zu Berechnung des Indexlevels und des Werts der Indexbestandteile ändern. Außerdem kann der Sponsor des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index in zahlreichen Fällen bestimmte Änderungen der Art und Weise der Berechnung des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index oder einzelner Indexkomponenten vornehmen. Der Sponsor des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index kann die Berechnung oder Veröffentlichung des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index oder einzelner Indexbestandteile zudem einstellen oder aussetzen, was die Feststellung des Marktwerts des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index erschweren kann. Solche Änderungen könnten sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

Falls derartige Ereignisse eintreten oder das Indexlevel aus anderen Gründen nicht verfügbar ist oder nicht berechnet werden kann, kann die für die Wertpapiere jeweils zuständige Berechnungsstelle aufgefordert werden, nach alleinigem Ermessen und gemäß den Grundsätzen von Treu und Glauben eine Schätzung des Indexlevels abzugeben.

Begrenzter Umfang historischer Indexdaten

Da historische Daten über den UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index und bestimmte Indexbestandteile nur in begrenztem Umfang existieren, sind Anlagen, deren Ertrag daran gekoppelt ist, möglicherweise mit größerem Risiko verbunden als ein Engagement in Indizes oder Strategien mit nachgewiesener Erfolgsbilanz. Dass bezüglich bestimmter Basiswerte eine Anlagehistorie fehlt, ist deshalb besonders bedeutsam, weil der Algorithmus, der dem UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index zugrundeliegt, auf Ertragsentwicklungen aus der Vergangenheit basiert, bei denen nicht absehbar ist, ob sie sich künftig wiederholen werden.

Mögliche Auswirkungen auf Indexlevel bei Änderung eines Indexbestandteils

Wenn ein vorhandener Indexbestandteil nicht mehr existiert oder nicht mehr handelbar ist, was der Sponsor des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index nach alleinigem Ermessen entscheidet und was Fälle umfasst, in denen UBS und mit ihr verbundene Unternehmen nach geltenden rechtlichen oder gesetzlichen Bestimmungen gehindert wären, Rechtsgeschäfte bezüglich bestimmter Indexbestandteile abzuschließen, oder wenn ein Wertpapier, das Teil eines Indexbestandteils ist, nicht mehr an der Börse notiert oder das emittierende Unternehmen insolvent oder Gegenstand eines Angebot zur Übernahme, Tauschangebots, sonstigen Angebots oder eines anderen Akts eines anderen Rechtsträgers wird, mit der Folge, dass der betreffende Rechtsträger in Folge eines Umtausches oder anderweitig, mehr als 10% und weniger als 100% der umlaufenden Aktien des jeweiligen Unternehmens kauft, anderweitig erwirbt oder ein Recht zum Erwerb dieser Aktien erlangt, oder wenn das emittierende Unternehmen Partei eines Zusammenschlusses wird oder während eines längeren Zeitraums nicht mehr über den Nettoinventarwert verfügt, der von ihrer Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht wurde, und dies wesentliche Auswirkungen auf die Wertpapiere hat, was jeweils vom Sponsor des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index oder dem

Sponsor des betroffenen Indexbestandteils festgestellt wird, ist der Sponsor des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index berechtigt (aber nicht verpflichtet), den ursprünglichen Indexbestandteil durch einen anderen Indexbestandteil zu ersetzen (was Indexbestandteile beinhaltet, bei denen UBS oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen Sponsor ist oder an der Erstellung beteiligt war), wenn er nach alleinigem Ermessen feststellt, dass eine vergleichbare Alternative zur Verfügung steht. Wenn der Sponsor des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index keinen Ersatz für einen solchen Indexbestandteil auswählt, wird dem fraglichen Indexbestandteil im UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index eine Nullgewichtung zugewiesen. Eine solche Ersetzung oder Zuweisung könnten das mit dem UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index verbundene Risiko sowie die Entwicklung und den Wert des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index erheblich beeinflussen.

Informationen über Sponsor oder Emittentin von Indexbestandteilen aus öffentlichen Quellen.

Sämtliche Informationen von UBS über Sponsor oder Emittentin von Indexbestandteilen, die in den diesem Prospekt enthalten sind, stammen aus öffentlichen Quellen. Die dort veröffentlichten Dokumente wurden in der Vergangenheit und werden auch künftig ohne Mitwirkung von UBS erstellt. Untersuchungen oder Nachforschungen über Sponsor oder Emittentin von Indexbestandteilen in Zusammenhang mit dem Angebot der Wertpapiere wurden und werden von UBS nicht angestellt. UBS gibt keine Zusage ab, dass öffentlich zugängliche Unterlagen oder sonstige öffentlich zugänglichen Informationen über Sponsor oder Emittentin von Indexbestandteilen zutreffend oder vollständig sind. Auch ist UBS nicht bekannt, ob alle vor Veröffentlichung dieses Prospekts eingetretenen Ereignisse, insbesondere solche Ereignisse, die Einfluss auf die Richtigkeit oder Vollständigkeit der oben genannten öffentlich zugänglichen Unterlagen oder den Stand, Wert oder Preis eines Indexbestandteils haben würden, ihrerseits veröffentlicht wurden. Eine verspätete Veröffentlichung solcher Ereignisse oder die Veröffentlichung oder Nichtveröffentlichung von wesentlichen künftigen Ereignissen für Sponsor oder Emittentin der Referenzaktie können Auswirkungen auf den Wert der Leistung haben, die der Wertpapiergläubiger während der Laufzeit der Wertpapiere oder bei Fälligkeit oder am Zahltag oder Erfüllungstag und damit auf den Marktwert der Wertpapiere haben.

Künftige Wertentwicklung des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index oder seiner Bestandteile nicht durch historische oder hypothetische Wertentwicklung indiziert

Die historische oder hypothetische Wertentwicklung des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index oder einzelner Indexbestandteile ist nicht als Indikator für die künftige Wertentwicklung des Index oder einzelner Indexbestandteile anzusehen. Es ist unmöglich vorherzusagen, ob der Stand, Wert oder Preis des UBS Global Emerging Markets (GEM) RADA Strategy Index oder einzelner Indexbestandteile während der Laufzeit der Wertpapiere steigen oder fallen wird. Aus Schwankungen und Entwicklungen des Index oder einzelner Indexbestandteile in der Vergangenheit lassen sich nicht unbedingt mögliche künftige Schwankungen oder Entwicklungen ableiten.

Im Fall eines **UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

sollten potentielle Erwerber die folgenden Risiken, die **speziell mit einem UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil** verbunden sind, beachten:

Regelbasierter Index

Der UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index richtet sich nach bestimmten, vorab festgelegten Regeln. Potenzielle Anleger in ein Wertpapier mit dem UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil sollten daher prüfen, ob diese Vorgaben im Hinblick auf ihre persönlichen Verhältnisse und Anlageziele für sie geeignet sind. Es kann keine verbindliche Aussage darüber getroffen werden, ob mit dem Algorithmus, der dem UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index zugrundeliegt, Erfolge erzielt werden bzw. sich der UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index besser entwickelt als dies bei Anwendung anderer Algorithmen der Fall wäre.

Aktienmarktrisiken können sich auf den Kurswert des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index und der Wertpapiere mit dem UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil auswirken.

Da der UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index Aktien enthält, rechnet UBS damit, dass der UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index entsprechend den Änderungen der Finanzlage der Emittentin(nen) der in dem UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index enthaltenen Aktien, der

allgemeinen Wertentwicklung von Stammaktien, sowie aufgrund anderer Faktoren schwanken wird. Die Finanzlage der Emittentin(nen) der einzelnen Komponenten der Indexbestandteile, ebenso wie die allgemeine Lage auf den Aktienmärkten, kann sich verschlechtern, was dann zu einem Absinken des Indexstands führen kann. Stammaktien sind von den allgemeinen Schwankungen des Aktienmarkts betroffen, reagieren auf spekulativen Handelspraktiken Dritter und zeigen volatile Wertzunahmen oder Wertverluste, wenn die Wahrnehmung bzw. das Vertrauen des Markts in das oder die Wertpapier(e), die einen Indexbestandteil bilden, sich verändern. Die Einstellung der Anleger gegenüber der Emittentin eines Wertpapiers, das in einem Indexbestandteil enthalten ist, hängt von unterschiedlichen und nicht vorhersehbaren Faktoren ab wie zum Beispiel den Erwartungen der Anleger in Bezug auf Regierungs-, Wirtschafts-, Geld- und Fiskalpolitik, Inflation und Zinssätze, Wachstum bzw. Schrumpfung der Wirtschaft, globale oder regionale politische oder wirtschaftliche Krisen sowie die Stabilität des Bankensektors.

Einfluss von Wechselkursveränderungen

Wertpapiere mit dem UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil können in anderen Währungen als der Währung des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index denominated sein. Eine ungünstige Entwicklung des Kurses dieser Währungen gegenüber der Währung des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index kann sich negativ auf den zu einem bestimmten Zeitpunkt gegebenen Indexstand oder den Wert der Wertpapiere mit dem UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil auswirken (sofern Wertpapiere mit dem UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil nicht durch ein Hedginggeschäft gegen Währungsschwankungen abgesichert sind).

UBS ist in ihrer Eigenschaft als Sponsor des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index berechtigt, Entscheidungen zu treffen, die in verschiedener Weise erhebliche Auswirkungen auf den UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index haben können und zudem zu Interessenkonflikten führen können.

UBS ist der Sponsor des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index. Der Sponsor des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index ist für die Zusammensetzung, Berechnung und Pflege des Indexes verantwortlich. Wie in diesem Prospekt dargelegt hat der Sponsor des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index in bestimmten Fällen eine gewisse Ermessensfreiheit und kann hinsichtlich der Zusammensetzung, Berechnung und Pflege des Indexes bestimmte Maßnahmen ergreifen, wobei solche Ermessensentscheidungen oder Maßnahmen negative Auswirkungen auf den Wert der Wertpapiere mit dem UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil haben können. Durch ihre Tätigkeit als Sponsor des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index und die Ausübung ihrer vorstehend angesprochenen Ermessensbefugnisse kann UBS in erhebliche Interessenkonflikte geraten. Der Sponsor des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index ist zu keinem Zeitpunkt verpflichtet, die Bedürfnisse von Anlegern, Käufern, Verkäufern oder Inhabern von Wertpapieren mit dem UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil bei seiner Tätigkeit zu berücksichtigen.

Der UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index wird nicht aktiv verwaltet.

Der UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index basiert auf einer festgelegten Methodik sowie bestimmten Formeln und darüber hinaus werden von dem Sponsor in bestimmten Situationen und begrenzten Rahmen Ermessensentscheidungen getroffen. Somit ist der UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index nicht als ein gemanagter oder verwalteter Index anzusehen. Der Indexsponsor handelt nicht als Anlageberater und trifft keine Ermessensentscheidungen im Sinne einer Managementtätigkeit, d.h. unterliegt insoweit auch keinen Treuepflichten gegenüber anderen Beteiligten.

Wertpapiergläubiger haben weder Eigentumsrechte, noch Aktionärsrechte an dem oder den Wertpapier(en), die die Bestandteile des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index ausmachen.

Der UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index ist rein synthetisch. Sämtliche Bestandteile des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index sind rein fiktive Positionen und existieren lediglich in den Unterlagen und Aufzeichnungen des Indexsponsors. Durch Anlagen in Wertpapieren mit dem UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil werden Wertpapiergläubiger nicht zu Inhabern von einem oder mehreren Wertpapieren, die Indexbestandteile sind. Den Wertpapiergläubigern oder sonstigen Inhabern oder Eigentümern von Wertpapieren mit dem UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil stehen keine Stimmrechte, Rechte zum Bezug von Dividenden oder Ausschüttungen oder andere Rechte am Vermögen von oder Anteilen an einer Emittentin bzw. an einem oder mehreren Wertpapier(en) zu, die einem Bestandteil des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index zuzurechnen sind.

UBS hat ihre Informationen über die Emittentin(nen) der Wertpapiere, die die Bestandteile des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index ausmachen, aus öffentlich zugänglichen Quellen erhalten.

Sämtliche in diesem Prospekt enthaltene Informationen über die Emittentin(nen) von Wertpapier(en), die die Bestandteile des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index ausmachen, hat UBS aus öffentlich zugänglichen Unterlagen entnommen. UBS war an der Erstellung dieser Unterlagen nicht beteiligt und wird auch künftig an der Erstellung solcher Unterlagen nicht mitwirken. Auch hat UBS in Zusammenhang mit der Verwaltung des Indexes keinerlei "Due Diligence"-Untersuchungen oder sonstige Nachforschungen über die Sponsor(en) oder Emittentin(nen) von Wertpapieren, die die Bestandteile des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index ausmachen, durchgeführt. UBS übernimmt keine Gewähr dafür, dass öffentlich zugängliche Unterlagen oder sonstige öffentlich zugängliche Informationen über die Emittentin(nen) von Wertpapieren, die die Indexbestandteile bilden, zutreffend bzw. vollständig sind. Auch ist UBS nicht bekannt, ob alle vor dem Datum dieses Prospekts eingetretenen Ereignisse, insbesondere solche Ereignisse, die Einfluss auf die Richtigkeit oder Vollständigkeit der oben genannten öffentlich zugänglichen Unterlagen oder den Kurs, den Wert oder den Preis eines Bestandteils des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index haben würden, öffentlich bekannt bzw. zugänglich sind. Eine spätere Offenlegung solcher Ereignisse oder die Offenlegung bzw. Nichtoffenlegung von wesentlichen künftigen Ereignissen, die (eine) Emittentin(nen) von in den Bestandteilen des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index enthaltenen Wertpapieren betrifft/betreffen, können Auswirkungen auf den Wert des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index - und somit auch auf den Betrag, den Inhaber eines Wertpapiers mit dem UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil bzw. Wertpapiergläubiger während der Laufzeit der Wertpapiere mit dem UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil, bei deren Fälligkeit bzw. am Zahltag oder Erfüllungstag erhalten -, und somit auch auf den Marktwert der Wertpapiere mit dem UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil haben.

Die Vorgehensweise des Sponsors des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index sowie Veränderungen in der Zusammensetzung des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index und seiner Bestandteile können Auswirkungen auf den Stand des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index sowie auf die Höhe der auf die Wertpapiere mit dem UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil zu leistenden Zahlungen bzw. den Marktwert der Wertpapiere mit dem UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil haben.

Die Vorgehensweisen des Sponsors und/oder der Berechnungsstelle des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index bezüglich der Berechnung des Stands des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index und des Werts seiner Bestandteile können Auswirkungen auf den Stand des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index sowie auf Höhe der auf die Wertpapiere mit dem UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil zu leistenden Zahlungen bzw. den Marktwert der Wertpapiere mit dem UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil haben.

Der Sponsor und/oder die Berechnungsstelle des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index können die Methode für die Berechnung des Indexstands ändern. Außerdem können der Sponsor und/oder die Berechnungsstelle des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index in zahlreichen Fällen bestimmte Änderungen der Art und Weise der Berechnung des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index vornehmen, wie in diesem Leitfaden näher beschrieben. Der Sponsor des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index kann die Berechnung oder Veröffentlichung des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index zudem einstellen oder aussetzen, was die Feststellung des Marktwerts des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index erschweren kann. Solche Änderungen könnten sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere mit dem UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil auswirken.

Sofern der Stand des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index aus irgendeinem Grund nicht festgestellt werden kann, kann sich daraus für die Berechnungsstelle des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index die Notwendigkeit ergeben, nach eigenem Ermessen sowie gemäß dem Grundsatz von Treu und Glauben eine Schätzung des Indexstandes vorzunehmen.

Die historische oder hypothetische Wertentwicklung des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index oder seiner Bestandteile ist kein Indikator für deren künftige Wertentwicklung.

Die historische oder hypothetische Wertentwicklung des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index oder seiner Bestandteile ist kein Indikator für deren künftige Wertentwicklung. Es ist nicht möglich, im Voraus zu bestimmen, ob der Stand, der Wert oder der Kurs des UBS Risk Adjusted

Dynamic Alpha (RADA) Index bzw. seiner Bestandteilen künftig steigen oder fallen wird. Fluktuationen und Trends des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index oder einzelner Indexbestandteile in der Vergangenheit erlauben keinen zuverlässigen Rückschluss auf entsprechende Fluktuationen und Trends in der Zukunft.

Veränderungen bei einem Bestandteil des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index können den Wert des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index beeinflussen.

Sollte ein Bestandteil des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index nach einer nach Treu und Glauben getroffenen Feststellung des Sponsors und/oder der Berechnungsstelle des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index nicht mehr existieren oder handelbar sein, oder sollten UBS bzw. mit UBS verbundenen Unternehmen aufgrund jeweils geltender Gesetze oder anderer Rechtsvorschriften daran gehindert werden, mit in Indexbestandteilen enthaltenen Wertpapieren zu handeln, oder sollte die Börsennotierung von in Indexbestandteilen enthaltenen Wertpapieren eingestellt werden, oder sollte die jeweilige Emittentin zahlungsunfähig werden oder in Konkurs geraten, oder sollte aufgrund eines Übernahmeangebots oder einer ähnlichen Offerte, oder eines Umtausch- oder ähnlichen Angebots, oder aufgrund einer anderen Handlung eines Dritten dieser Dritte oder eine andere Partei mehr als zehn Prozent (10%), jedoch weniger als einhundert Prozent (100%), der der Anteile an einer Emittentin von in Indexbestandteilen enthaltenen Wertpapieren kaufen, in anderer Weise erwerben oder zu erwerben berechtigt sein, auch durch Umwandlung oder auf anderem Wege, oder sollte eine solche Emittentin mit anderen Unternehmen verschmolzen werden, oder sollte die Veröffentlichung ihres Nettovermögenswert von der zuständigen Stelle nicht nur vorübergehend ausgesetzt werden und dies zu erheblichen Beeinträchtigungen des Wertes der Aktien bzw. Gesellschaftsanteile an der Emittentin führen, wobei insoweit stets die Feststellungen des Indexsponsors, der Indexberechnungsstelle oder des Sponsors des entsprechenden Indexbestandteils maßgeblich sind, sind der Indexsponsor und/oder die Indexberechnungsstelle berechtigt (aber nicht verpflichtet), den entsprechenden Indexbestandteil durch einen anderen, von ihnen nach Treu und Glauben als geeignet erachteten Indexbestandteil zu ersetzen (insbesondere auch einen solchen, der von UBS oder einem mit UBS verbundenen Unternehmen gesponsert wird oder mit geschaffen wurde). Sollten der Indexsponsor und/oder die Indexberechnungsstelle keinen solchen Ersatz-Indexbestandteil bestimmen, wird die Gewichtung des Indexbestandteils, der ansonsten zu ersetzen gewesen wäre, auf null zurückgesetzt. Eine solche Ersetzung oder Zurücksetzung kann das durch den Index abgebildete Engagement verändern und erhebliche Auswirkungen auf die Entwicklung und den Wert des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index haben.

Beendigung oder Aussetzung des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index.

Die Berechnungsstelle des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index ist nicht verpflichtet, die Berechnung, Veröffentlichung und Verbreitung des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index fortzuführen. Der UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index kann jederzeit beendet oder vorübergehend ausgesetzt werden. Sollte der UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index nicht länger bestehen, kann sich dies negativ auf den Ertrag aus Anlagen in Wertpapiere mit dem UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil auswirken.

Änderung oder Umgestaltung des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index.

Der UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index kann bei Bedarf vom Sponsor und/oder der Berechnungsstelle UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index geändert, umgestaltet oder angepasst werden. Eine solche Änderung, Umgestaltung oder Anpassung kann den Stand des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index beeinträchtigen und kann ohne die Zustimmung von Anlegern der Wertpapiere mit dem UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil erfolgen. Die Indexberechnungsstelle hält sich an die Methoden zur Zusammenstellung und Berechnung des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index. Es ist jedoch nicht auszuschließen, dass das Marktumfeld oder rechtliche, insb. auch aufsichtsrechtliche, wirtschaftliche oder steuerliche Gründe eine Anpassung dieser Vorgehensweisen erforderlich machen. Die Indexberechnungsstelle kann zudem Änderungen der Bedingungen und Bestimmungen vornehmen, auf denen der UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index bzw. dessen Berechnung beruht, sofern die Indexberechnungsstelle dies für erforderlich oder zweckmäßig hält, um einen offenkundigen Fehler oder nachweislichen Irrtum zu beseitigen oder um unpassende Vorgaben in den Indexbedingungen und –bestimmungen zu verbessern, zu korrigieren oder zu ergänzen. Insoweit erfolgte Änderungen werden auf der Bloomberg-Seite öffentlich bekannt gemacht.

Ermessensspielraum der Indexberechnungsstelle und des Indexsponsors.

Der Berechnungsstelle und dem Sponsor des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index steht bezüglich des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index gegebenenfalls ein Ermessensspielraum

bei bestimmten, möglicherweise vorzunehmenden Feststellungen, Berechnungen und Korrekturen zu. Obwohl solche gegebenenfalls vorzunehmenden Feststellungen, Berechnungen und Korrekturen des Sponsors und/oder der Berechnungsstelle des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index nach Treu und Glauben zu erfolgen haben, kann sich die Ausübung dieses Ermessensspielraums im Rahmen von Berechnungen und Feststellungen dennoch nachteilig auf die Wertentwicklung des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index auswirken. Solche Feststellungen des Indexsponsors und/oder der Indexberechnungsstelle sind - außer bei Vorliegen eines offenkundigen Irrtums - endgültig, abschließend und verbindlich. Die Indexberechnungsstelle und der Indexsponsor entscheiden darüber, ob solche Korrekturen rückwirkend oder mit Wirkung für die Zukunft gelten sollen.

Die Tätigkeit von UBS als Indexberechnungsstelle und Indexsponsor mit den vorstehend beschriebenen Ermessensbefugnisse kann angesichts des Umstands, dass UBS zugleich Emittentin der Wertpapiere mit dem UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil ist dazu führen, dass sich UBS erheblichen Interessenkonflikten gegenüber sieht. Die Indexberechnungsstelle und der Indexsponsor sind zu keinem Zeitpunkt verpflichtet, die Bedürfnisse von Anlegern, Käufern, Verkäufern oder Inhabern von Wertpapieren mit dem UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil bei ihrer Tätigkeit zu berücksichtigen.

Nachfolger der Indexsponsors und der Indexberechnungsstelle

Der Indexsponsor kann ohne die Zustimmung der Anleger bzw. Inhaber der Wertpapiere mit dem UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index als Basiswert bzw. als Korbbestandteil die Indexberechnungsstelle nach seinem Ermessen durch eine andere ersetzen und kann darüber hinaus nach seinem Ermessen auch für sich selbst einen Nachfolgeindexsponsor bestimmen.

Gebühren und Kosten

Von dem jeweiligen Stand des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index wird jährlich eine Gebühr von 1% in Abzug gebracht, um die Kosten abzudecken, die dem Indexsponsor entstehen, indem er die jeweils verfolgte Strategie in Bezug auf die einzelnen Bestandteile des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index umsetzt (und so entsprechende Engagements fingiert). Die Indexgebühr bewirkt eine wertmäßige Reduzierung des Indexstandes. Potentielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass die Indexgebühr einen nicht unwesentlichen Einfluss auf den Schlussstand des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index haben kann. Klarstellend wird festgestellt, dass diese Gebühr nicht in Form einer Zahlungsverpflichtung von den Anlegern zu entrichten ist, sondern vielmehr von dem jeweiligen Indexstand in Abzug gebracht wird.

Hypothetische Prognose

Da historische Daten über den UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index nur in begrenztem Umfang existieren, sind die auf dem UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index basierenden Wertpapiere mit größerem Risiko verbunden als ein Engagement in Indizes oder Strategien mit nachgewiesener Erfolgsbilanz. Da der UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index am bzw. zum Indexstarttermin erstmalig festgestellt wird liegen keine historischen Daten über die Wertentwicklung des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index vor diesem Zeitpunkt vor. Auch beruhen alle Angaben über Schlussstände des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index in der Vergangenheit auf einer rein rechnerischen, hypothetischen Grundlage und dienen ausschließlich Veranschaulichungszwecken. Die tatsächliche Wertentwicklung des UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index kann erheblich von den Ergebnissen abweichen, die im Rahmen einer auf vergangene Entwicklungen gestützte Prognose für den UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index ermittelt wurden. Aus Wertentwicklungen in der Vergangenheit lässt sich nicht zuverlässig auf Wertentwicklungen in der Zukunft schließen.

D. GENERAL INFORMATION ON THE BASE PROSPECTUS

1. Important Notice

The Base Prospectus should be read and construed in conjunction with any supplement thereto and with any other documents incorporated by reference the Base Prospectus and must be interpreted accordingly.

No person has been authorised to give any information or to make any representation not contained in or not consistent with the Base Prospectus or any other document entered into in relation to the Base Prospectus or any information supplied by the Issuer or such other information as is in the public domain and, if given or made, such information or representation should not be relied upon as having been authorised by the Issuer or any Manager.

Neither the delivery of the Base Prospectus or any Final Terms nor the offering, sale or delivery of any Security shall, in any circumstances, create any implication that the information contained in the Base Prospectus is true subsequent to the date hereof or the date upon which the Base Prospectus has been most recently amended or supplemented or that there has been no adverse change, or any event reasonably likely to involve any adverse change, in the prospects or financial or trading position of the Issuer since the date thereof or, if later, the date upon which the Base Prospectus has been most recently amended or supplemented or that any other information supplied in connection with the Base Prospectus is correct at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same. The contents of the Base Prospectus will be updated in accordance with the provisions of the Prospectus Directive and the WpPG.

The distribution of the Base Prospectus, any Final Terms, any simplified prospectus in case Securities in Switzerland are not publicly distributed by listing them at SIX but by publishing a simplified prospectus pursuant to Article 5 Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes (*Collective Investment Scheme Act*, "CISA") (hereinafter a "**Simplified Prospectus**"), and any offering material relating to the Securities and the offering, sale and delivery of the Securities in certain jurisdictions may be restricted by law. Nobody may use the Base Prospectus or any Final Terms or any Simplified Prospectus for the purpose of an offer or solicitation if in any jurisdiction such use would be unlawful. Persons into whose possession the Base Prospectus or any Final Terms comes are required by the Issuer and the Manager to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a description of certain restrictions on offers, sales and deliveries of Securities and on the distribution of the Base Prospectus or any Final Terms and other offering material relating to the Securities, see "*Subscription and Sale*". In particular, this document may only be communicated or caused to be communicated in the United Kingdom in circumstances in which section 21(1) of the Financial Services and Markets Act 2000 does not apply. Additionally, Securities issued under the Base Prospectus will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and will include Securities in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Therefore, subject to certain exceptions, Securities may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons.

Neither the Base Prospectus nor any Final Terms nor any Simplified Prospectus constitute an offer or a solicitation of an offer to purchase any Securities and should not be considered as a recommendation by the Issuer or the Managers that any recipient of the Base Prospectus or any Final Terms or any Simplified Prospectus should subscribe for or purchase any Securities.

2. Responsibility Statement

UBS AG, having its registered offices at Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland as Issuer accepts responsibility for the content of the Base Prospectus and declares that the information contained in the Base Prospectus is, to the best of its knowledge, accurate and that no material facts have been omitted.

Where the Base Prospectus contains information obtained from third parties, such information was reproduced accurately, and to the best knowledge of the Issuer - as far as it is able to ascertain from information provided or published by such third party - no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

The Issuer is liable for the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, all required key information.

The Issuer accents that following the date of approval of the Base Prospectus, events and changes may occur, which render the information contained in the Base Prospectus incorrect or incomplete. Supplemental information will only be published as required by and in a manner stipulated in section 16 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz* - "**WpPG**") and, in the case of a listing of Securities at the SIX Swiss Exchange Ltd (the "**SIX**"), as required by and in a manner stipulated in the listing rules of the SIX (the "**SIX Listing Rules**").

3. Consent to use the Prospectus

In the context of any offer of Securities that is not made within an exemption from the requirement to publish a prospectus under the Prospectus Directive (a "**Public Offer**"), the Issuer has requested the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") to provide a certificate of approval in accordance with Article 18 of the Prospectus Directive (a "**EEA Passport**") in relation to the passporting of the Base Prospectus to the competent authorities of Austria, Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands, Norway and the United Kingdom and intends to request BaFin to provide an EEA Passport in relation to the passporting of the Base Prospectus to the competent authorities of Finland, France, the Kingdom of Spain, the Republic of Italy and Sweden (collectively, the "**Host Member States**"). Even though the Issuer has elected to passport the Base Prospectus into the Host Member States, it does not mean that they will choose to make any Public Offer in the Host Member States. Investors should refer to the Final Terms for any issue of Securities to see whether the Issuer has elected to make a public offer of the Securities in either the Federal Republic of Germany or a Host Member State (each a "**Public Offer Jurisdiction**").

The Issuer accepts responsibility in the Public Offer Jurisdictions for which it has given consent referred to herein for the content of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in relation to any person (an "**Investor**") in a Public Offer Jurisdiction to whom an offer of any Securities is made by any financial intermediary to whom the Issuer has given its consent to use the Base Prospectus together with the relevant Final Terms (an "**Authorised Offeror**"), where the offer is made during the period for which that consent is given and is in compliance with all other conditions attached to the giving of the consent, all as mentioned in this Base Prospectus. However, neither the Issuer nor any Manager has any responsibility for any of the actions of any Authorised Offeror, including compliance by an Authorised Offeror with applicable conduct of business rules or other local regulatory requirements or other securities law requirements in relation to such offer.

If so specified in the applicable Final Terms in respect of any Series of Securities, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in connection with a Public Offer of any relevant Securities by either

(1) any financial intermediary which is authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) (*General Consent*) or

(2) the financial intermediaries specified in the relevant Final Terms (*Individual Consent*),

in either case on the following basis:

- (a) the relevant Public Offer must occur during the Offer Period specified in the relevant Final Terms (the "**Offer Period**");
- (b) the relevant Public Offer may only be made in a Public Offer Jurisdiction specified in the relevant Final Terms;
- (c) the relevant Authorised Offeror must be authorised to make such offers in the relevant Public Offer Jurisdiction under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and if any Authorised Offeror ceases to be so authorised then the above consent of the Issuer shall thereupon terminate;
- (d) the relevant Authorised Offeror must satisfy the conditions (if any) specified in the relevant Final Terms; and

- (e) any Authorised Offeror which is not a Manager must comply with the restrictions set out in "Subscription and Sale" as if it were a Manager.

The Issuer reserves the right to withdraw its consent to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in relation to certain dealers and/or each financial intermediaries. The Issuer may give consent to additional financial intermediaries after the date of the relevant Final Terms and, if they do so, the Issuer will publish the above information in relation to them on the website www.ubs.com/keyinvest or a successor address thereto.

The consent referred to above relates to Public Offers occurring as long as the Base Prospectus is valid in accordance with section 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz* - "WpPG").

Any Authorised Offeror who wishes to use the Base Prospectus in connection with a Public Offer as set out in item (1) (*General Consent*) above is required, for the duration of the relevant Offer Period, to publish on its website that it is using the Base Prospectus for such Public Offer in accordance with the consent of the Issuer and the conditions attached thereto.

To the extent specified in the relevant Final Terms, an offer may be made during the relevant Offer Period by any of the Issuer, the Manager or any relevant Authorised Offeror in any relevant Member State and subject to any relevant conditions, in each case all as specified in the relevant Final Terms.

Neither the Issuer nor any of the Manager has authorised the making of any Public Offer of any Securities by any person in any circumstances and such person is not permitted to use the Base Prospectus in connection with its offer of any Securities unless (1) the offer is made by an Authorised Offeror as described above or (2) the offer is otherwise made in circumstances falling within an exemption from the requirement to publish a prospectus under the Prospectus Directive. Any such unauthorised offers are not made by or on behalf of the Issuer, any Manager or any Authorised Offeror and none of the Issuer, any Manager or any Authorised Offeror has any responsibility or liability for the actions of any person making such offers.

An Investor intending to acquire or acquiring any Securities from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of the Securities to an Investor by an Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocation, settlement arrangements and any expenses or taxes to be charged to the Investor (the "Terms and Conditions of the Public Offer"). The Issuer will not be a party to any such arrangements with Investors (other than the Managers) in connection with the offer or sale of the Securities and, accordingly, the Base Prospectus and any Final Terms will not contain such information. The Terms and Conditions of the Public Offer shall be provided to Investors by that Authorised Offeror at the relevant time. None of the Issuer, any of the Managers or other Authorised Offerors has any responsibility or liability for such information.

E. GENERAL INFORMATION ON THE SECURITIES

1. Types of Securities

The Securities described in the Base Prospectus are derivative securities, including securities without a denomination which provide for derivative and structured payment component and which are not capital protected (the "**Not Capital Protected Securities**").

The Securities may, as specified in the relevant Final Terms, be based on the performance of a share (including a certificate representing shares), an index (including indices composed by the Issuer and other legal entities belonging to the UBS group, where each such index is also referred to as "**Proprietary Index**"), a currency exchange rate, a precious metal, a commodity, an interest rate, a non-equity security, a fund unit, a futures contract, or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, a reference rate (including, but not limited to, interest rate swap (IRS) rates, currency swap rates or, as the case may be, credit default swap levels), as well as a basket or portfolio comprising the aforementioned assets.

Securities may be issued in series (each a "**Series**") and Securities of each Series will all be subject to identical terms (except, inter alia, for Issue Price, Issue Date, Issue Size and interest commencement date, which may or may not be identical) whether as to currency, denomination, interest or maturity or otherwise.

2. Law governing the Securities

The Securities issued by the Issuer are, as specified in the relevant Final Terms and save for the legal effects of the registration of the Securities with the relevant Clearing System as described below, governed by German law ("**German law governed Securities**"), by English law ("**English law governed Securities**") or by Swiss law ("**Swiss law governed Securities**").

In case of Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities and French Securities, the legal effects of the registration of the Securities with the relevant Clearing System will be governed by the laws of the Kingdom of Sweden, Finland, the Kingdom of Norway, the Kingdom of Denmark, Italy or, as specified in the relevant Final Terms, France.

3. Status of the Securities

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

4. Form of the Securities

The Securities may, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, be issued as bearer securities or in dematerialised book-entry form:

German law governed Securities represented by a Global Security

German law governed Securities issued in bearer form will be represented on issue by either one or more permanent global bearer security/ies (each a "**Global Security**") or, as specified in the relevant Final Terms, by a temporary global bearer security (each a "**Temporary Global Security**") exchangeable upon certification of non-U.S. beneficial ownership for a permanent global bearer security (each a "**Permanent Global Security**", and together with the Temporary Global Security, a "**Global Security**"). No bearer Securities will be issued in or exchangeable into bearer definitive form, whether pursuant to the request of any Securityholder or otherwise.

Global Securities are deposited with Clearstream Banking AG ("**Clearstream, Germany**"), Clearstream Banking S.A. ("**Clearstream, Luxembourg**"), and/or Euroclear Bank S.A./ N.V. ("**Euroclear**"), as specified as Clearing System in the relevant Final Terms, or a depositary for such Clearing System. The depositary on behalf of Euroclear and Clearstream Luxembourg, shall be a common depositary.

English law governed Securities represented by a Global Security

English law governed Securities issued in bearer form will be represented on issue by either one or more Global Security/ies or, as specified in the relevant Final Terms, by a Temporary Global Security exchangeable upon certification of non-U.S. beneficial ownership for a Permanent Global Security. No bearer Securities will be issued in or exchangeable into bearer definitive form, whether pursuant to the request of any Securityholder or otherwise.

Global Securities are deposited with Clearstream, Germany, Clearstream, Luxembourg and/or Euroclear, as specified as Clearing System in the relevant Final Terms, or a depository for such Clearing System, as specified in the relevant Final Terms. The depository on behalf of Euroclear and Clearstream Luxembourg, shall be a common depository.

Swiss law governed Securities issued as Intermediated Securities

Swiss law governed Securities are issued either (a) in the form of permanent global bearer securities (*Globalurkunden*, "**Swiss Global Securities**") pursuant to article 973b of the Swiss Code of Obligations ("**CO**") or (b) as uncertificated securities (*Wertrechte*; "**Uncertificated Securities**") pursuant to article 973c CO, as specified in the relevant Final Terms.

Swiss Global Securities are deposited with and Uncertificated Securities are registered in the main register of a Swiss depository (*Verwahrungsstelle*; "**FISA Depository**") according to the Swiss Federal Act on Intermediated Securities ("**FISA**"). Upon (a) the depositing the Swiss Global Securities with the relevant FISA Depository or entering the Uncertificated Securities into the main register of a FISA Depository and (b) booking the Securities into a securities account at a FISA Depository the Swiss Global Securities and the Uncertificated Securities will constitute intermediated securities within the meaning of the FISA (*Bucheffekten*; "**Intermediated Securities**"). The Issuer will normally choose SIS SIX AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland as FISA Depository, but reserves the right to choose any other FISA Depository, including UBS AG.

The records of the FISA Depository will determine the number of Swiss Global Securities or Uncertificated Securities held through each participant of the FISA Depository. In respect of Swiss Global Securities or Uncertificated Securities held in the form of Intermediated Securities, the holders of such Swiss Global Securities or Uncertificated Securities will be the persons holding such Swiss Global Securities or Uncertificated Securities in a securities account (*Effektenkonto*) that is in their name, or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), the intermediaries holding such Swiss Global Securities or Uncertificated Securities for their own account in a securities account that is in their name (and the terms "Securityholder" and "holder of Securities" and related expressions shall be construed accordingly). Intermediated Securities are transferred and otherwise disposed of in accordance with the provisions of the FISA and the relevant agreements with the respective FISA Depository (in particular, neither the Intermediated Securities nor any rights pertaining to the Intermediated Securities may be transferred by way of assignment pursuant to articles 164 et seq. CO without the prior written consent of the Issuer).

The holders of the Securities shall at no time have the right to demand (a) conversion of Uncertificated Securities into physical securities and/or (b) delivery of physical securities. Unless otherwise provided in the Conditions of the Securities, the Issuer may convert Swiss Global Securities constituting Intermediated Securities into Uncertificated Securities constituting Intermediated Securities and *vice versa* at any time and without consent of the holders of the respective Securities. For the avoidance of doubt and regardless of such conversion, both Swiss Global Securities and Uncertificated Securities will at any time constitute Intermediated Securities.

Securities cleared through Euroclear Sweden AB

Securities cleared through Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**") as the relevant Clearing System (also the "**Swedish Securities**") are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at Euroclear Sweden AB in accordance with the *Swedish Financial Instruments Accounts Act (lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument)*. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of Swedish Securities.

Swedish Securities are, as specified in the relevant Final Terms, governed by either German or English law, except for the legal effects of the registration of Swedish Securities with Euroclear Sweden.

Securities cleared through Euroclear Finland Ltd

Securities cleared through Euroclear Finland Ltd ("**Euroclear Finland**") as the relevant Clearing System (also the "**Finnish Securities**") are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at Euroclear Finland Ltd in accordance with the Finnish Act on the Book-Entry System and Clearing and Settlement

(2012/749) (*laki arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta*) and the Finnish Act on Book-Entry Accounts (1991/827) (*laki arvo-osuustileistä*). No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of Finnish Securities.

Finnish Securities are, as specified in the relevant Final Terms, governed by either German or English law, except for the legal effects of the registration of the Finnish Securities with the Euroclear Finland.

Securities cleared through VPS ASA

Securities cleared through VPS ASA ("**VPS**") as the relevant Clearing System (also the "**Norwegian Securities**") are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at VPS in accordance with the Norway Securities Register Act (*Lov av 5. juli 2002 nr. 64 om registrering av finansielle instrumenter*). No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of Norwegian Securities.

Norwegian Securities are, as specified in the relevant Final Terms, governed by either German or English law, except for the legal effects of the registration of Norwegian Securities with VPS.

Securities cleared through VP Securities A/S

Securities cleared through VP Securities A/S ("**VP**") as the relevant Clearing System (also the "**Danish Securities**") are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at VP in accordance with the Danish Securities Trading Act etc. (*Lov om værdipapirhandel m.v.*), as amended from time to time, and the Executive Order on Book Entry, etc. of dematerialised Securities in a Central Securities Depository (*Bekendtgørelse om registrering m.v. af fondsaktiver i en værdipapircentral*), as amended from time to time, issued pursuant thereto. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Danish Securities.

Danish Securities are, as specified in the relevant Final Terms, governed by either German or English law, except for the legal effects of the registration of Danish Securities with VP.

Securities cleared through Monte Titoli S.p.A.

Securities cleared through Monte Titoli S.p.A. ("**Monte Titoli**") as the relevant Clearing System (also the "**Italian Securities**") are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at Monte Titoli in accordance with the Legislative Decree No 213, dated 24 June 1998, the Legislative Decree No. 58, dated 24 February 1998 and the Rules governing central depositories, settlement services, guarantee systems and related management companies, issued by Bank of Italy and the Italian securities regulator (*Commissione Nazionale per le Società e la Borsa - "Consob"*) on 22 February 2008.

Italian Securities are, as specified in the relevant Final Terms, governed by either German or English law, except for the legal effects of the registration of Italian Securities with Monte Titoli.

Securities cleared through Euroclear France S.A.

Securities cleared through Euroclear France S.A. ("**Euroclear France**") as the relevant Clearing System (also the "**French Securities**") are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form (*inscriptions en compte*), and registered at Euroclear France in accordance with the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*).

French Securities are, as specified in the relevant Final Terms, governed by either German or English law, except for the legal effects of the registration of French Securities with Euroclear France.

5. Clearing and Settlement of the Securities

The information set out below is subject to changes in or reinterpretation of the rules, regulations and procedures of SIX SIS AG, UBS AG, Clearstream Banking AG, Clearstream Banking S.A., Euroclear Bank S.A./N.V., Euroclear Sweden AB, Euroclear Finland Ltd, VPS ASA, VP Securities A/S, Monte Titoli S.p.A., and Euroclear France S.A., as specified as "Clearing System" in the applicable Product Terms in the relevant Final Terms from time to time. Investors wishing to use the facilities of any Clearing System must check the rules, regulations and procedures of the relevant Clearing System which are in effect at the relevant time.

General

The Securities will be cleared through SIS, UBS AG, Clearstream, Germany, Clearstream, Luxembourg, and/or Euroclear, or, in the case of Swedish Securities, Euroclear Sweden or, in the case of Finnish Securities, Euroclear

Finland, or, in the case of Norwegian Securities, VPS or, in the case of Danish Securities, VP or, in the case of Italian Securities, Monte Titoli or, in the case of French Securities, Euroclear France, each as defined below.

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

SIX SIS AG

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

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

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

UBS AG

UBS AG may in relation to Intermediated Securities act as FISA Depository. In such case, the relevant Securities can only be held in a securities account with UBS AG.

The address of UBS AG is Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland.

Clearstream Banking AG

Clearstream Banking AG ("**Clearstream, Germany**"), is a wholly owned subsidiary of Clearstream International S.A., Luxembourg and is established and incorporated in Germany as a stock corporation. Clearstream, Germany is a licensed central securities depository in accordance with the provisions of the Securities Deposit Act (*Depotgesetz*) and is supervised by the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – "BaFin"*).

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

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

Clearstream Banking S.A., Luxembourg

Clearstream Banking, société anonyme ("**Clearstream, Luxembourg**"), located at 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg was incorporated in 1970 as a limited company under Luxembourg law. It is registered as a bank in Luxembourg, and as such is subject to regulation by the CSSF, which supervises Luxembourg banks.

Clearstream, Luxembourg, holds securities for its customers and facilitates the clearance and settlement of securities transactions by book entry transfers between their accounts. Clearstream, Luxembourg provides various services, including safekeeping, administration, clearance and settlement of internationally traded securities and securities lending and borrowing. Clearstream, Luxembourg also deals with domestic securities markets in several countries through established depository and custodial relationships. Over 300,000 domestic and internationally traded bonds, equities and investment funds are currently deposited with Clearstream. Currently, Clearstream, Luxembourg has approximately 2,500 customers in over 110 countries. Indirect access to Clearstream, Luxembourg is available to other institutions which clear through or maintain a custodial relationship with an account holder of Clearstream, Luxembourg.

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

VI. Euroclear Bank S.A./ N.V., Brussels

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

The Euroclear group reshaped its corporate structure in 2000 and 2001, transforming the Belgian company Euroclear Clearance System (*Société Coopérative*) into Euroclear Bank SA/NV, which now operates the Euroclear System. In 2005, a new Belgian holding company, Euroclear SA/NV ("**Euroclear**") was created as the owner of all the shared technology and services supplied to each of the Euroclear CSDs and the ICSD. Euroclear SA/NV is owned by Euroclear plc, a company organised under the laws of England and Wales, which is owned by market participants using Euroclear services as members.

As an ICSD, Euroclear provides settlement and related securities services for cross-border transactions involving domestic and international bonds, equities, derivatives and investment funds, and offers clients a single access point to post-trade services in over 40 markets.

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

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

Euroclear Sweden AB

Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**") is a Swedish private company which operates under the supervision of the Swedish Financial Supervisory Authority and is authorised as a central securities depository and clearinghouse.

Settlement of sale and purchase transactions in respect of the Securities in Euroclear Sweden (also the "**Swedish Securities**") will take place three Stockholm business days after the date of the relevant transaction. Swedish Securities may be transferred between accountholders at Euroclear Sweden in accordance with the procedures and regulations, for the time being, of Euroclear Sweden. A transfer of Swedish Securities which are held in Euroclear Sweden through Clearstream, Germany, Euroclear or Clearstream, Luxembourg, is only possible by using an account operator linked to Euroclear Sweden.

The address of Euroclear Sweden is Swedish Central Securities Depository, Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, S-111 64 Stockholm, Sweden.

Euroclear Finland Ltd.

Euroclear Finland Ltd ("**Euroclear Finland**") is a Finnish private company which operates under the supervision of the Finnish Financial Supervisory Authority and is authorised as a central securities depository and clearinghouse.

Settlement of sale and purchase transactions in respect of the Securities in Euroclear Finland (also the "**Finnish Securities**") will take place three Helsinki business days after the date of the relevant transaction. Finnish Securities may be transferred between accountholders at Euroclear Finland in accordance with the procedures and regulations, for the time being, of Euroclear Finland. A transfer of Finnish Securities which are held in Euroclear Finland through Clearstream, Germany, Euroclear or Clearstream, Luxembourg, is only possible by using an account operator linked to Euroclear Finland.

The address of Euroclear Finland is Euroclear Finland Ltd, Urho Kekkosen katu 5 C, FI-00100 Helsinki, Finland.

VPS ASA

VPS ASA ("**VPS**") is a Norwegian public limited company authorised to register rights to financial instruments subject to the legal effects laid down in the Securities Register Act. VPS clears and settles trades in the Norwegian securities market, and provides services relating to stock issues, distribution of dividends and other corporate actions for companies registered in VPS.

Settlement of sale and purchase transactions in respect of Securities in the VPS (also the "**Norwegian Securities**") will take place three Oslo business days after the date of the relevant transaction. Norwegian Securities may be transferred between accountholders at the VPS in accordance with the procedures and regulations, for the time being, of the VPS. A transfer of Norwegian Securities which are held in the VPS through Clearstream, Germany, Euroclear or Clearstream, Luxembourg is only possible by using an account operator linked to the VPS.

The address of VPS is Norwegian Central Securities Depository, VPS ASA, P.O. 4, 0051 Oslo, Norway.

VP Securities A/S

VP Securities A/S ("**VP**") is a Danish limited liability company licensed as a clearing centre and a central securities depository pursuant to the Danish Securities Trading Act etc. (*Lov om værdipapirhandel m.v.*), as amended from time to time, and subject to the supervision of the Danish Financial Supervisory Authority. VP is the central organisation for registering, clearing and settlement of securities in Denmark.

Settlement of sale and purchase transactions in respect of Securities in the VP (also the "**Danish Securities**") will take place on a registration-against-payment basis three Copenhagen business days after the date of the relevant transaction. Transfers of interests in Danish Securities will take place in accordance with the VP Rules. Secondary market clearance and settlement through Euroclear is possible through depository links established between the VP and Euroclear. Transfers of Danish Securities held in the VP through Clearstream, Germany or Clearstream, Luxembourg are only possible by using an account holding institute linked to the VP.

The address of VP is VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 Koebenhavn 5, Denmark.

Monte Titoli S.p.A.

Monte Titoli S.p.A. ("**Monte Titoli**") is an Italian company limited by shares which operates under the supervision of the Italian securities regulator (*Commissione Nazionale per le Società e la Borsa - "Consob"*). Monte Titoli clears and settles trades in the Italian securities market, and provides additional services relating to corporate actions for companies registered in Monte Titoli.

Settlement of sale and purchase transactions in respect of Securities in Monte Titoli (also the "**Italian Securities**") will take place three Milan business days after the date of the relevant transaction. Italian Securities may be transferred between accountholders at Monte Titoli in accordance with the procedures and regulations, for the time being, of Monte Titoli. A transfer of Italian Securities which are held in Monte Titoli through Clearstream, Germany, Euroclear or Clearstream, Luxembourg, is only possible by using an account operator linked to Monte Titoli.

The address of Monte Titoli is Monte Titoli S.p.A. Via Mantegna 6, I-20124 Milan, Italy.

Euroclear France S.A.

Euroclear France S.A. ("**Euroclear France**") is a limited company (*société anonyme*) which was established under French law in 1949 as Sicovam S.A. and is supervised by the French *Autorité des Marchés Financiers*, which also regulates its settlement systems. The *Banque de France* oversees its payment instruments and payment and securities settlement systems. Euroclear France is the CSD of France and provides additional services for funds processing, from order routing to settlement.

Settlement of sale and purchase transactions in respect of Securities in Euroclear France (also the "**French Securities**") will take place three Paris business days after the date of the relevant transaction. French Securities may be transferred between accountholders at Euroclear France in accordance with the procedures and regulations, for the time being, of Euroclear France. A transfer of French Securities which are held in Euroclear France through Clearstream, Germany, Euroclear or Clearstream, Luxembourg, is only possible by using an account operator linked to Euroclear France.

The address of Euroclear France is Euroclear France S.A., 66 rue de la Victoire, 75009 Paris – France.

6. Further Information relating to the Securities

The details regarding a specific issue of Securities, in particular the relevant issue date, calculations regarding the redemption amount, the redemption currency, minimum trading size, securities identification codes with regard to each issue of Securities under the Base Prospectus will be set out in the applicable Final Terms.

7. Listing or Trading of the Securities

Application may be made for admission of the Securities to trading on one or more stock exchanges or multilateral trading facilities or markets, including but not limited to the Frankfurt Stock Exchange, the Italian Stock Exchange, the SIX Swiss Exchange and Scoach Switzerland. Securities which are neither admitted to trading nor listed on any market may also be issued.

The applicable Final Terms will state whether or not the relevant Securities are to be admitted to trading and/or listed and, if so, on which stock exchange(s) and/or multilateral trading facility(ies) and/or markets. In addition, and where applicable, the applicable Final Terms will also state the Last Exchange Trading Day and the Last Exchange Trading Time, as the case may be. Where applicable, the applicable Final Terms will also state all the regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, securities of the same class of the Securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading.

In case of a listing of the Securities at the SIX Swiss Exchange, the applicable Final Terms will also state details on the listing of the Securities, in particular the relevant SIX Symbol, the First Exchange Trading Day, the Last Exchange Trading Day and the Last Exchange Trading Time, as the case may be.

8. Offering of the Securities

The details of the offer and sale of the Securities, in particular the relevant initial payment date, the aggregate amount of the issue, the relevant issue size or aggregate nominal amount, as the case may be, the relevant issue price, the relevant subscription period, if any, the relevant minimum investment amount, if any, information with regard to the manner and date, in which the result of the offer are to be made public, if required, the relevant name and address of the co-ordinator(s) of the offer, and the relevant conditions, if any, to which the offer of the Securities is subject, with regard to each issue of Securities under the Base Prospectus will be set out in the applicable Final Terms. The applicable Final Terms will state the commissions paid by the Issuer, if any, in particular any underwriting and/or placing fee, selling commission and listing commission.

Moreover, the applicable Final Terms will, if necessary, state whether an investment in the Securities does or does not constitute a participation in a collective investment scheme for Swiss law purposes.

The applicable Final Terms may, if necessary, also state whether investors in the Securities benefit from any withdrawal rights in case of a door-to-door selling pursuant to article 30 of the Italian Financial Services Act.

9. Rating of the Securities

Securities to be issued under the Base Prospectus may be rated or unrated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. The applicable Final Terms will state whether the Securities are rated or not and, if rated, specify the rating.

10. Maturity of the Securities

Unless the applicable Product Terms of the Securities in the definition of "Securities" specify the product feature "**No pre-defined term**" to be applicable, the Securities expire – provided that the Securities are not terminated or expired early in accordance with the Conditions of the Securities – on the Maturity Date or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms on the Expiration Date.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**No pre-defined term**" is specified to be applicable, the Securities have - in contrast to securities with a fixed term - no pre-determined maturity date, and thus no defined term. As a result, the Securityholder's right vested in those Securities, must be exercised by the respective Securityholder on a specific Exercise Date in accordance with the exercise procedure described in the Conditions of the Securities, if the Security Right is to be asserted.

11. Termination Rights of the Issuer and the Securityholders

The following termination rights are, in accordance with the Conditions of the Securities, attached to the Securities:

Termination and Early Redemption at the option of the Issuer

The Issuer is in accordance with the Conditions of the Securities, under certain circumstances, e.g. in case that (i) the determination and/or publication of the price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of a Basket Component is discontinued permanently or (ii) that due to the coming into effect of changes in laws or regulations (including but not limited to tax laws) at the reasonable discretion of the Issuer the holding, acquisition or sale of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of a Basket Component is or becomes wholly or partially illegal, entitled to terminate and redeem the Securities in total prior to the Maturity Date. In such case, each Securityholder is entitled to demand the payment of a redemption amount in relation to this early redemption. However, the Securityholder is not entitled to request any further payments on the Securities after the relevant termination date.

Extraordinary Termination Right of the Securityholders

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Securityholder's General Termination Right**" is specified to be not applicable, Securityholders do not have a termination right and the Securities may, hence, not be terminated by the Securityholders during their term.

Otherwise, any Securityholder may, if any of the following events (each an "**Event of Default**") occurs, by written notice to the Issuer declare such Security to be forthwith due and payable, whereupon the Securityholder Termination Amount as specified to be applicable in the relevant Product Terms together with accrued interest to the date of payment, if any, shall become immediately due and payable, unless such Event of Default shall have been remedied prior to the receipt of such notice by the Issuer:

- (a) there is a default for more than 30 days in the payment of any principal or interest due in respect of the Security; or
- (b) there is a default in the performance by the Issuer of any other obligation under the Securities which is incapable of remedy or which, being a default capable of remedy, continues for 60 days after written notice of such default has been given by any Securityholder to the Issuer; or
- (c) any order shall be made by any competent court or other authority in any jurisdiction or any resolution passed by the Issuer for (a) the dissolution or winding-up of the Issuer, or (b) for the appointment of a liquidator, receiver or administrator of the Issuer or of all or a substantial part of the Issuer's assets, or (c) with analogous effect for the Issuer, it is understood that anything in connection with a solvent reorganisation, reconstruction, amalgamation or merger shall not constitute an event of default; or
- (d) the Issuer shall stop payment or shall be unable to, or shall admit to creditors generally its inability to, pay its debts as they fall due, or shall be adjudicated or found bankrupt or insolvent, or shall enter into any composition or other arrangements with its creditors generally.

No General Early Redemption Right (*ordentliches Kündigungsrecht*)

Neither the Issuer nor the Securityholders have a general early redemption right in relation to the Securities prior to the Maturity Date.

12. Dependency on the Underlying in general

The following features describe the dependency of the value of the Securities from the Underlying:

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Participation Factor**", "**Leverage Factor**" or, as the case may be, "**Multiplier**" is specified to be applicable,

potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor or of the Multiplier, as specified to be applicable in the Final Terms, as well as of any other proportion factor within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Maximum Amount**" is specified to be applicable,

potential investors should consider that the Redemption Amount, if any, under the Securities is limited to the Maximum Amount as determined in the Conditions of the Securities. In contrast to a direct investment in the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, in the Basket Components the potential profit of the Securities is, therefore, limited to the Maximum Amount.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Relevant Underlying**" is specified to be applicable,

potential investors should consider that the calculation of the level of the Redemption Amount, if any, solely refers to the performance of the Relevant Underlying and, thereby, to the Underlying, showing a certain pre-determined performance, e.g. the worst performance during an observation period.

Potential investors should, consequently, be aware that compared to Securities, which refer to only one underlying, the Securities show a higher exposure to loss. This risk may not be reduced by a positive or, as the case may be, negative performance of the remaining Underlyings, because the remaining Underlyings are not taken into account when calculating the level of the Redemption Amount, if any.

13. Functioning of the Securities

The following description of the Securities includes a description of the entitlement and further features of the Securities, as provided for in the Conditions of the Securities, and terms and expressions defined in other parts of the Base Prospectus and not otherwise defined in this "General information on the Securities" shall have the same meanings in this part of the Base Prospectus.

For the purposes of the following, it should be noted that any reference to "Underlying" shall not only refer to single assets (e.g. a share, an index, a non-equity security or a fund unit), but also to baskets or portfolios of assets. In the context of baskets and portfolios, and as specified in the applicable Product Terms, reference may be made to the Relevant Underlying only, *i.e.* to the Underlying, showing a certain pre-determined performance, *e.g.* the worst performance during an observation period.

All payments relating to the Securities are made in the Redemption Currency specified in the relevant Final Terms.

(1) UBS Performance Securities:

UBS Performance Securities allow investors to participate - if the applicable Product Terms specify a Management Fee to be applicable, considering the Management Fee - in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in UBS Performance Securities also participate in the negative development of the Underlying.

Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms. The Redemption Amount is calculated by multiplying the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms with the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. Only if the applicable Product Terms specify a Management Fee to be applicable, such result is then reduced by a Management Fee.

If the product feature "**Maximum Amount**" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, capped to the Maximum Amount.

During their term, the UBS Performance Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

(2) UBS Performance Securities (with redemption formula):

UBS Performance Securities (with redemption formula) allow investors to participate - if the applicable Product Terms specify a Management Fee to be applicable, considering the Management Fee - in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in UBS Performance Securities (with redemption formula) also participate in the negative development of the Underlying.

Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms. The Redemption Amount is calculated by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms with the relevant performance of the Underlying, thereafter multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. Only if the applicable Product Terms specify a Management Fee to be applicable, such result is then reduced by a Management Fee.

If the product feature "**Maximum Amount**" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, capped to the Maximum Amount.

During their term, the UBS Performance Securities (with redemption formula) do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

(3) UBS Open End Performance Securities:

UBS Open End Performance Securities allow investors to participate - if the applicable Product Terms specify a Management Fee to be applicable, considering the Management Fee - in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in UBS Open End Performance Securities also participate in the negative development of the Underlying.

Upon exercise of the UBS Open End Performance Securities by either the Securityholder or the Issuer, Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms. The Redemption Amount is calculated by multiplying the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms with the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. Only if the applicable Product Terms specify a Management Fee to be applicable, such result is then reduced by a Management Fee.

If the product feature "**Maximum Amount**" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, capped to the Maximum Amount.

During their term, the UBS Open End Performance Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

(4) UBS Open End Performance Securities (with redemption formula):

UBS Open End Performance Securities (with redemption formula) allow investors to participate - if the applicable Product Terms specify a Management Fee to be applicable, considering the Management Fee - in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in UBS Open End Performance Securities (with redemption formula) also participate in the negative development of the Underlying.

Upon exercise of the UBS Open End Performance Securities (with redemption formula) by either the Securityholder or the Issuer, Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms. The Redemption Amount is calculated by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms with the relevant performance of the Underlying, thereafter multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. Only if the applicable Product Terms specify a Management Fee to be applicable, such result is then reduced by a Management Fee.

If the product feature "**Maximum Amount**" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is, capped to the Maximum Amount.

During their term, the UBS Open End Performance Securities (with redemption formula) do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

F. CONDITIONS OF THE SECURITIES

The Securities will be issued either (i) under the terms and conditions incorporated by reference in this Base Prospectus and listed below (Option 1); (ii) under the terms and conditions reproduced below (Option 2); or (iii) under the Conditions consisting of the General Conditions and the Product Terms contained in the Base Prospectus and to be read together with the relevant Final Terms (Option 3).

Option 1 applies, if the relevant Securities have previously been issued under final terms in accordance with the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*). Option 2 applies, if the relevant Securities have previously been issued under a supplement to an incomplete securities prospectus in accordance with the German Act on the Prospectus for Securities Offered for Sale (*Verkaufprospektgesetz*). Option (iii) applies to Securities issued for the first time under this Base Prospectus.

The applicable Final Terms will state in Part A, which of the options (i), (ii) or (iii) applies to the relevant Securities.

(i) For the purposes of Option 1, the following terms and conditions are incorporated by reference in this Base Prospectus.

- the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 29 to 50 of the final terms dated 2 May 2007 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate ohne Abrechnungsformel" with ISIN DE000UB0RAL3 and WKN UB0RAL as filed with the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – "BaFin"*)
- the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 27 to 46 of the final terms dated 11 July 2006 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate mit Abrechnungsformel" with ISIN CH0025816106 and WKN UB0WAS as filed with BaFin
- the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 30 to 50 of the final terms dated 26 November 2007 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate ohne Abrechnungsformel" with ISIN DE000UB89634 and WKN UB8963 as filed with BaFin
- the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 27 to 48 of the final terms dated 22 June 2006 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate mit Abrechnungsformel" with ISIN CH0025779734 and WKN UB0BRJ as filed with BaFin
- the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 27 to 49 of the final terms dated 20 March 2006 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate mit Abrechnungsformel" with ISIN CH0024564863 and WKN UB9TMB as filed with BaFin
- the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 29 to 49 of the final terms dated 5 March 2007 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate mit Abrechnungsformel" with ISIN CH0028352638 and WKN UB0G10 as filed with BaFin
- the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 29 to 49 of the final terms dated 22 January 2007 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate mit Abrechnungsformel" with ISIN CH0028617949 and WKN UB0JSR as filed with BaFin
- the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 29 to 51 of the final terms dated 27 September 2007 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate mit Abrechnungsformel" with ISIN DE000UB0C7S5 and WKN UB0C7S as filed with BaFin
- the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 29 to 51 of the final terms dated 27 September 2007 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate mit Abrechnungsformel" with ISIN DE000UB0C7T3 and WKN UB0C7T as filed with BaFin
- the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 29 to 48 of the final terms dated 28 November 2006 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate mit Abrechnungsformel" with ISIN CH0027338885 and WKN UB0WKY as filed with BaFin

- the terms and conditions on pages 46 to 71 of the final terms dated 12 June 2013 for the issuance of "UBS Open-End-Certificates based on an index" with ISIN DE000UBS0EM8 and WKN UBS0EM as filed with BaFin

(ii) For the purposes of Option 2, the following terms and conditions of Certificates may be applicable:

Terms and Conditions of the Europe Deep Discount Open-End-Index Certificates (ISIN DE0001150548) (pages 24 to 35 of the Supplement No. 25 dated 30 April 2003 to the incomplete securities prospectus dated 22 December 2000)

ZERTIFIKATSBEDINGUNGEN / TERMS AND CONDITIONS OF CERTIFICATES

Der folgende Text enthält die Zertifikatsbedingungen der Europa Deep-Discount Open-End-Index-Zertifikate, die dem Inhaber-Sammelzertifikat (wie nachstehend definiert) beigelegt werden. Allein der deutsche Text ist rechtlich bindend. Die englische Übersetzung dient nur zu Informationszwecken.

The following text sets out the terms and conditions of the Europe Deep Discount Open-End-Index Certificates which will be attached to the Global Bearer Certificate (as defined below). Only the German version shall be legally binding. The English translation is for convenience only.

§ 1

Zertifikatsrecht; Abrechnungsbetrag

- (1) Die Europa Deep-Discount Open-End-Index-Zertifikate (die "Zertifikate") verbriefen das Recht, ohne Laufzeitbegrenzung an der Wertentwicklung des Europa Deep-Discount Index (wie zum Zeitpunkt der Emission auf der Reuters-Seite UBSCERT12 veröffentlicht) zu partizipieren. Nach Maßgabe dieser Zertifikatsbedingungen gewährt die UBS AG, Niederlassung London, (die "Emittentin") hiermit dem Inhaber von je einem Europa Deep-Discount Open-End-Index-Zertifikat bezogen auf den Europa Deep-Discount Index (der "Index") das Recht (das "Zertifikatsrecht"), bei Ausübung der Zertifikate den Abrechnungsbetrag in Euro (Absatz (2)) zu beziehen. Eine Verzinsung der Zertifikate erfolgt nicht.
- (2) Der "Abrechnungsbetrag" entspricht, vorbehaltlich § 7(1) letzter Satz und § 12, dem Betrag von Euro 100,00 multipliziert mit dem Schlusskurs des Index (§ 12(2)), der am Bewertungstag (§ 5(1)) von der Festlegungsstelle (§ 12(1)) festgelegt wird, dividiert durch den Anfänglichen Referenzkurs des Index. Das Ergebnis wird reduziert durch die Multiplikation mit einem RMG Faktor um die Risk Management Gebühr ("RMG") in Höhe von 0,1875% pro Quartal, die nachträglich in Abzug gebracht wird. Demnach wird der Abrechnungsbetrag wie folgt berechnet:

$$\text{Euro } 100 \times \frac{\text{Schlusskurs am Bewertungstag}}{\text{Anfänglicher Referenzkurs}} \times \text{RMGFaktor}$$

wobei
 "RMG" die Risk Management Gebühr i.H.v. 0,1875% pro Quartal ist, die vierteljährlich nachträglich in Abzug gebracht.
 Der "RMG Faktor" wird wie folgt

§ 1

Certificate Right; Settlement Amount

- (1) The Europe Deep Discount Open-End-Index Certificates (the "Certificates") represent the right, for an unlimited term, to participate in the performance of the Europe Deep Discount Index (as published on the time of issue on Reuters page UBSCERT12). Pursuant to these Terms and Conditions of Certificates, UBS AG, London Branch (the "Issuer"), hereby grants to each holder of one Europe Deep Discount Open-End Index Certificate relating to the Europe Deep Discount Index (the "Index") the right (the "Certificate Right") to receive the Settlement Amount in Euro (subparagraph (2)) upon exercise of the Certificates. No interest is paid on the Certificates.
- (2) Subject to § 7(1), last sentence, and § 12, the "Settlement Amount" will be the amount of Euro 100.00, multiplied by the Closing Price of the Index (§ 12(2)) as determined by the Determination Agent (§ 12(1)) on the Valuation Date (§ 5(1)), divided by the Initial Reference Price of the Index, and multiplied by the RMG Factor. The Risk Management Fee ("RMF") of 0.1875% per quarter is then deducted by multiplying the result with a RMF Factor, which is calculated as set out below. The Settlement Amount is thus calculated according to the following formula:

$$\text{Euro } 100 \times \frac{\text{Closing Price on the Valuation Date}}{\text{Initial Reference Price}} \times \text{RMFFaktor}$$

where
 "RMF" is the Risk Management Fee of 0.1875% which is deducted quarterly in arrears.
 The RMF Factor is calculated as follows:

berechnet:

$$1 / (1,001875)^n,$$

"n" entspricht der Anzahl der seit Zahltag am 20. Mai 2003 vergangenen Quartale mit n1= 20. August 2003

"Anfänglicher Referenzkurs des Index" ist der Kurs des Index, wie er von der Festlegungsstelle (§ 12(1)) am 16. Mai 2003 um 14:00 Uhr Ortszeit London (der "Festlegungstag") festgelegt wird.

$$1 / (1.001875)^n$$

"n" equals the number of quarters since payment date on 20 May 2003 with n1= 20 August 2003.

The "Initial Reference Price of the Index" is the Index level as determined by the Determination Agent (§ 12(1)) on 16 May 2003 at 02:00 p.m. London time (the "Pricing Date").

§ 2

Form der Zertifikate; Girosammelverwahrung; Übertragbarkeit

- (1) Die 3.000.000 von der Emittentin begebenen Zertifikate sind durch ein Dauer-Inhaber-Sammelzertifikat (das "Inhaber-Sammelzertifikat") verbrieft. Effektive Zertifikate werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Inhaber der Zertifikate auf Lieferung effektiver Zertifikate ist ausgeschlossen.
- (2) Das Inhaber-Sammelzertifikat ist bei der Clearstream Banking Aktiengesellschaft in Frankfurt am Main (die "Clearstream") hinterlegt. Die Zertifikate sind als Miteigentumsanteile übertragbar.
- (3) Im Effekten giroverkehr sind die Zertifikate einzeln übertragbar.

§ 3

Status

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

§ 4

Ausübungsfrist; Ausübung der Zertifikatsrechte; Kündigung

- (1) Das Zertifikatsrecht kann, vorbehaltlich einer vorzeitigen Beendigung durch Kündigung gemäß § 4(5), jeweils zum 20. Mai eines Jahres (der "Ausübungstag"), bis 10:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) (die "Ausübungsfrist") ausgeübt werden.
- (2) Zertifikatsrechte können jeweils nur für mindestens 1 Zertifikat bzw. ein ganzzahliges Vielfaches davon ausgeübt

§ 2

Form of Certificates; Collective Securities Deposit; Transfer

- (1) The 3,000,000 Certificates issued by the Issuer are represented in a permanent global bearer certificate (the "Global Bearer Certificate"). No definitive Certificates will be issued. The claim of the holders of the Certificates for delivery of definitive Certificates shall be excluded.
- (2) The Global Bearer Certificate will be deposited with Clearstream Banking Aktiengesellschaft in Frankfurt am Main ("Clearstream"). The Certificates may be transferred in the form of co-ownership shares.
- (3) The Certificates may be transferred individually in the collective securities settlement procedure.

§ 3

Status

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

§ 4

Exercise Period; Exercise of Certificate Rights; Acceleration

- (1) The Certificate Right may be exercised, subject to an acceleration by way of termination pursuant to § 4(5), in each case on 20 May of any year (the "Exercise Date") by 10:00 a.m. (local time Frankfurt am Main) (the "Exercise Period").
- (2) Certificate Rights may in each case only be exercised for at least 1 Certificate or an integral multiple thereof. An exercise of

- werden. Eine Ausübung von weniger als 1 Zertifikat ist ungültig und entfaltet keine Wirkung. Eine Ausübung von mehr als 1 Zertifikat, deren Anzahl nicht durch 1 teilbar ist, gilt als Ausübung der nächstkleineren Anzahl von Zertifikaten, die durch 1 teilbar ist.
- (3) Zur wirksamen Ausübung der Zertifikatsrechte müssen innerhalb der Ausübungsfrist die folgenden Bedingungen erfüllt sein:
- (a) Bei der Zertifikatsstelle (§ 8) muss eine ordnungsgemäß ausgefüllte und rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung (die "Ausübungserklärung") des Inhabers der Zertifikate, dass er das durch das Zertifikat verbriefte Recht ausübt, eingegangen sein. Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und bindend und hat unter anderem folgende Angaben zu enthalten: (i) den Namen des Zertifikatsinhabers, (ii) die Bezeichnung und die Anzahl der Zertifikate, deren Zertifikatsrechte ausgeübt werden, und (iii) das Euro-Konto des Inhabers der Zertifikate bei einem Kreditinstitut in der Bundesrepublik Deutschland, auf das der nach § 1(2) gegebenenfalls zu zahlende Abrechnungsbetrag überwiesen werden soll;
- (b) die Übertragung der betreffenden Zertifikate auf die Zertifikatsstelle, und zwar entweder (i) durch eine unwiderrufliche Anweisung an die Zertifikatsstelle, die Zertifikate aus dem gegebenenfalls bei der Zertifikatsstelle unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder (ii) durch Gutschrift der Zertifikate auf das Konto Nr. 7307 der Zertifikatsstelle bei der Clearstream.
- (4) Alle im Zusammenhang mit der Ausübung von Zertifikaten anfallenden Steuern, Gebühren oder Abgaben sind von dem Zertifikatsinhaber zu tragen und zu zahlen.
- (5) Die Emittentin ist berechtigt, die noch nicht ausgeübten Zertifikate vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 9 unter Angabe des Kündigungstages (der "Kündigungstag") zu kündigen. Die Kündigungsfrist beträgt ein Jahr und einen Monat. Im Falle der Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Zertifikatsinhaber einen Betrag (der "Kündigungsbetrag"), der dem Abrech-
- less than 1 Certificate shall be null and void and of no consequence. An exercise of more than 1 Certificates, the number of which is not divisible by 1, shall be deemed an exercise of the next lower number of Certificates, which is divisible by 1.
- For an effective exercise of the Certificate Rights the following conditions have to be met within the Exercise Period:
- (a) A duly executed notice with legally binding signature (the "Exercise Notice") of the holder of the Certificates has to be received by the Certificate Agent (§ 8) to the effect that the right represented by the Certificate is exercised. The Exercise Notice shall be irrevocable and binding and, inter alia, has to specify the following: (i) the name of the holder of the Certificates; (ii) the description and number of the Certificates for which the Certificate Rights are exercised, and (iii) the Euro-account with a bank in the Federal Republic of Germany of the holder of the Certificates to which the Settlement Amount payable pursuant to § 1(2), if applicable, is to be transferred;
- (b) the transfer of the relevant Certificates to the Certificate Agent, either (i) by way of an irrevocable instruction to the Certificate Agent to withdraw the Certificates from the securities deposit account, if any, maintained with the Certificate Agent or (ii) by way of crediting the Certificates to the account no. 7307 maintained by the Certificate Agent with Clearstream.
- All taxes, governmental fees or duties incurred in connection with the exercise of Certificates are to be borne and paid by the holder of the Certificates.
- The Issuer shall be entitled at any time to terminate the Certificates not yet exercised by way of publication pursuant to § 9 specifying the termination date (the "Termination Date"). The period of notice shall be one year and one month. In the case of a termination the Issuer shall pay to each holder of Certificates a sum (the "Termination Amount") equal to the

nungsbetrag (§ 1(2)) am Bewertungstag (§ 5(1)) entspricht.

§ 5

Bewertungstag; Bankgeschäftstag

- (1) "Bewertungstag" ist, vorbehaltlich § 7(1), der Ausübungstag bzw. der Kündigungstag bzw., falls ein solcher Tag kein Bankgeschäftstag (Absatz (2)) in Frankfurt am Main ist, der Bankgeschäftstag in Frankfurt am Main, der unmittelbar auf den Bewertungstag folgt.
- (2) "Bankgeschäftstag" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelung, jeder Tag, an dem die Banken für den Geschäftsverkehr in der jeweils bezeichneten Stadt geöffnet sind und der zugrunde liegende Index nach den dafür maßgebenden Bestimmungen festgestellt wird. Im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen gemäß § 6 ist "Bankgeschäftstag" jeder Tag, an dem das TARGET-System geöffnet ist. "TARGET-System" bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System.

§ 6

Zahlung des Abrechnungs- bzw. Kündigungsbetrages

Die Emittentin wird bis zu dem fünften Bankgeschäftstag in Frankfurt am Main nach dem Bewertungstag die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Abrechnungsbetrages bzw. Kündigungsbetrages an die Clearstream zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Zertifikate bei der Clearstream veranlassen. Alle in diesem Zusammenhang anfallenden Steuern, Gebühren oder Abgaben sind von dem Inhaber der Zertifikate zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zertifikatsstelle ist berechtigt, von dem Abrechnungsbetrag etwaige Steuern, Gebühren oder Abgaben einzubehalten, die von dem Inhaber der Zertifikate gemäß § 4(4) zu zahlen sind.

§ 7

Marktstörungen

- (1) Wenn nach Auffassung der Emittentin an dem Festlegungstag oder dem Bewertungstag eine Marktstörung (§ 7(2)) vorliegt, dann wird der Festlegungstag bzw. der Bewertungstag auf den nächstfolgenden Bankgeschäftstag in Frankfurt am Main, an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 9 mitzuteilen, dass eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht

Settlement Amount (§ 1(2)) on the Valuation Date (§ 5(1)).

§ 5

IV. Valuation Date; Banking Day

- (1) Subject to § 7 (1), the "Valuation Date" in each case shall be the Exercise Date or the Termination Date or, if such Date is not a Banking Day (subparagraph (2)) in Frankfurt am Main, the Banking Day in Frankfurt am Main immediately succeeding the Valuation Date.
- (2) "Banking Day" means, subject to the provision set out below, each day on which banks in the city specified are open for business and the underlying Index is determined according to the relevant rules. In relation to payments pursuant to § 6, "Banking Day" means each day, on which the TARGET-System is open for business. "TARGET-System" refers to the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system.

§ 6

Payment of the Settlement or Termination Amount

The Issuer will cause by the fifth Banking Day in Frankfurt Main following the Valuation Date the transfer of the Settlement Amount or Termination Amount to be paid, if any, to Clearstream to be credited to the accounts of the persons depositing the Certificates with Clearstream. The holder of the Certificates will be required to bear and pay all taxes, governmental fees and other duties incurred in this context. The Issuer or the Certificate Agent, respectively, will be entitled to withhold any taxes, governmental fees or duties from the Settlement Amount which are payable by the holder of the Certificates pursuant to § 4(4).

§ 7

Market Disruptions

- (1) If, in the opinion of the Issuer, a Market Disruption (§ 7(2)) prevails on the Pricing Date or on the Valuation Date, the Pricing Date or, respectively, the Valuation Date shall be postponed to the next succeeding Banking Day in Frankfurt am Main on which no Market Disruption prevails. The Issuer shall endeavor to notify the parties pursuant to § 9 without delay of the occurrence of a Market Disruption. However, there is no notification

zur Mitteilung besteht jedoch nicht. Wenn der Festlegungstag oder der Bewertungstag aufgrund der Bestimmungen dieses Absatzes um acht Bankgeschäftstage in Frankfurt am Main verschoben worden ist und auch an diesem Tag die Marktstörung fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der Festlegungstag oder der Bewertungstag, wobei die Emittentin den Abrechnungsbetrag nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB sowie unter Berücksichtigung der an dem Bewertungstag herrschenden Marktgegebenheiten, bestimmen wird.

- (2) Eine "Marktstörung" bedeutet die vorübergehende Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels
- (i) an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die dem Index zugrunde liegenden Werte notiert bzw. gehandelt werden, allgemein oder
- (ii) einzelner dem Index zugrunde liegender Werte an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen diese Werte notiert bzw. gehandelt werden, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung betroffen ist, oder
- (iii) in Options- oder Terminkontrakten in Bezug auf den Index oder dem Index zugrunde liegende Werte an der Maßgeblichen Terminbörse, falls solche Options- oder Terminkontrakte dort gehandelt werden. "Maßgebliche Terminbörse" ist diejenige Terminbörse, an der der umsatzstärkste Handel in Bezug auf Options- oder Terminkontrakte auf den Index oder dem Index zugrunde liegende Werte stattfindet

aufgrund der Anordnung einer Behörde oder der betreffenden Börse bzw. des betreffenden Marktes.

Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung der betreffenden Börse beruht. Eine im Laufe eines Tages

obligation. If the Pricing Date or the Valuation Date, due to the provisions of this subparagraph has been postponed by eight Banking Days in Frankfurt am Main, and if the Market Disruption continues to prevail on this day, this day shall be deemed the Pricing Date or the Valuation Date, in which case the Issuer will determine the Settlement Amount at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code and taking into account the market conditions prevailing on the Valuation Date.

- (2) A „Market Disruption“ shall mean a temporary suspension or significant restriction of trading
- (i) on the Stock Exchange/s or in the market/s on/in which the underlying values of the Index are quoted or traded in general or
- (ii) of individual underlying values of the Index on the stock exchange/s or in the market/s on/in which these values are quoted or traded, provided that a major number or a major portion in terms of market capitalization is concerned, or
- (iii) in option or futures contracts with respect to the Index or its underlying components on the Relevant Options Exchange, if such options or futures contracts are traded on such exchange. The Relevant Options Exchange is the Options Exchange on which the largest volume of options or future contracts on the Index or its underlying components is being traded

caused by an order of any governmental authority or the relevant exchange or the relevant market.

A restriction of the hours or the number of days during which trading is effected is not deemed a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours of the relevant stock exchange announced in advance. A

eintretende Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

§ 8 Zertifikatsstelle

- (1) "Zertifikatsstelle" ist die UBS Warburg AG, Stephanstraße 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, die diese Funktion in Übereinstimmung mit diesen Zertifikatsbedingungen übernommen hat. Die Zertifikatsstelle handelt ausschließlich für die Emittentin und steht nicht in einem Auftrags-, Treuhand- oder Vertretungsverhältnis zu den Inhabern der Zertifikate. Die Zertifikatsstelle haftet dafür, dass sie im Zusammenhang mit den Zertifikaten Berechnungen oder Anpassungen vornimmt, nicht vornimmt oder nicht richtig vornimmt oder sonstige Maßnahmen trifft oder unterlässt nur, wenn und soweit sie die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt hat.
- (2) Die Zertifikatsstelle ist berechtigt, jederzeit ihr Amt als Zertifikatsstelle niederzulegen. Die Niederlegung wird nur wirksam mit der Bestellung eines anderen Kreditinstituts, das seinen Sitz oder eine Niederlassung in der Bundesrepublik Deutschland unterhält, zur Zertifikatsstelle durch die Emittentin. Niederlegung und Bestellung werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.
- (3) Die Zertifikatsstelle ist von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

§ 9 Bekanntmachungen

Bekanntmachungen, welche die Zertifikate betreffen, werden in einem überregionalen Börsenpflichtblatt und, sofern rechtlich erforderlich, im Bundesanzeiger veröffentlicht.

§ 10 Aufstockung

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit weitere Zertifikate mit gleicher Ausstattung zu begeben, so dass sie mit den Zertifikaten zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Anzahl erhöhen. Der Begriff "Zertifikate" umfasst im Fall einer solchen Aufstockung auch solche zusätzlich begebenen Zertifikate.

restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed a Market Disruption, if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

§ 8 Certificate Agent

- (1) "Certificate Agent" shall be UBS Warburg AG, Stephanstrasse 14-16, 60313 Frankfurt am Main, which has assumed this function pursuant to these Terms and Conditions of Certificates. The Certificate Agent acts exclusively on behalf of the Issuer and there is no relationship of agency or trust between the Certificate Agent and the holders of the Certificates. The Certificate Agent shall be held responsible for making or failing to make or incorrectly making any calculations or adjustments in connection with the Certificates or for taking or failing to take any other measures, only if, and insofar as, it fails to act with the due diligence of a prudent businessman.
- (2) The Certificate Agent is entitled to retire at any time from its office as Certificate Agent. Such retirement shall only become effective if another bank with its head office or a branch office in the Federal Republic of Germany is appointed by the Issuer as Certificate Agent. Retirement and appointment shall be published without delay in accordance with § 9.
- (3) The Certificate Agent is exempt from the restrictions under § 181 of the German Civil Code.

§ 9 Publications

Announcements relating to the Certificates will be published in a supra-regional mandatory newspaper (Börsenpflichtblatt) and, to the extent required by law, in the German Federal Gazette (Bundesanzeiger).

§ 10 Additional Certificates

The Issuer is entitled at any time to issue additional Certificates with identical terms so as to consolidate them with the Certificates, to form a single issue with them and to increase their number. In case of such an additional issue the term "Certificates" shall also refer to such additionally issued certificates.

§ 11 Ersetzung der Emittentin

- (1) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber von Zertifikaten eine andere Gesellschaft der UBS-Gruppe, deren Anteile direkt oder indirekt mehrheitlich von der UBS AG gehalten werden, als Emittentin (die "Neue Emittentin") hinsichtlich aller Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den Zertifikaten an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern
- (a) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Zertifikaten übernimmt,
- (b) die Neue Emittentin alle etwa notwendigen Genehmigungen von den zuständigen Behörden erhalten hat, wonach die Neue Emittentin alle sich aus oder in Verbindung mit den Zertifikaten ergebenden Verpflichtungen erfüllen kann und Zahlungen ohne Einbehalt oder Abzug von irgendwelchen Steuern, Gebühren oder Abgaben an die Zertifikatsstelle (§ 8) transferieren darf, und
- (c) die UBS AG, Niederlassung London, unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin garantiert.
- (2) Im Falle einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Emittentin fortan als auf die Neue Emittentin bezogen.
- (3) Eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 11 ist für die Inhaber von Zertifikaten bindend und unverzüglich gemäß § 9 bekannt zu machen.

§ 12 Anpassungen

- (1) Der Index wird von der UBS Warburg AG, Frankfurt am Main, (die "Festlegungsstelle") berechnet und veröffentlicht.
- (2) Der "Schlusskurs des Index" ist der Indexwert, der an einem Tag, an dem der Index von der Festlegungsstelle berechnet wird, von der Festlegungsstelle als "Schlusskurs" festgestellt wird.

§ 11 Substitution of the Issuer

- (1) The Issuer is entitled, without the consent of the holders of the Certificates, to substitute for the Issuer another company of the UBS Group, the majority of whose shares, directly or indirectly, is held by UBS AG, as issuer (the "New Issuer") with respect to all obligations under or in connection with the Certificates, provided that
- (a) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer under or in connection with the Certificates,
- (b) the New Issuer has obtained all necessary authorizations, if any, by the competent authorities pursuant to which the New Issuer may meet all obligations arising under or in connection with the Certificates and transfer to the Certificate Agent (§ 8) any payments without withholding or deduction of any taxes, governmental fees or duties, and
- (c) UBS AG, London Branch, unconditionally and irrevocably guarantees the obligations of the New Issuer.
- (2) In case of such a substitution of the Issuer any reference in these Terms and Conditions of Certificates to the Issuer shall forthwith be deemed to refer to the New Issuer.
- (3) The substitution of the Issuer pursuant to § 11 shall be binding on the holders of the Certificates and be published without delay in accordance with § 9.

§ 12 Adjustments

- (1) The Index will be calculated and published by UBS Warburg AG, Frankfurt am Main (the "Determination Agent").
- (2) The "Closing Price of the Index" means the value of the Index determined by the Determination Agent as "Closing Price" on a day on which the Index is calculated by the Determination Agent.

- (3) Wird der Index nicht mehr von der Festlegungsstelle, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB für geeignet hält (die "Neue Festlegungsstelle") berechnet und veröffentlicht, so wird der Abrechnungsbetrag auf der Grundlage des von der Neuen Festlegungsstelle berechneten und veröffentlichten Schlusskurses des Index berechnet. Ferner gilt dann jede in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Festlegungsstelle, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf die Neue Festlegungsstelle.
- (3) If the Index is no longer calculated and published by the Determination Agent but by another person, company or institution instead deemed suitable by the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code (the "New Determination Agent"), the Settlement Amount will be calculated on the basis of the Closing Price of the Index calculated and published by the New Determination Agent. In addition, any reference in these Terms and Conditions of Certificates to the Determination Agent shall, as far as the context so permits, be deemed to refer to the New Determination Agent.
- (4) Veränderungen in der Berechnung des Index (einschließlich Bereinigungen) oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse oder Wertpapiere, auf deren Grundlage der Index berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung des Zertifikatsrechts, es sei denn, dass das am Bewertungstag maßgebende Konzept und die Berechnung des Index infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB nicht mehr vergleichbar ist mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Index. Dies gilt insbesondere, wenn sich aufgrund irgendeiner Änderung trotz gleich bleibender Kurse der in dem Index enthaltenen Einzelwerte und ihrer Gewichtung eine wesentliche Änderung des Indexwertes ergibt. Eine Anpassung des Zertifikatsrechts kann auch bei Aufhebung des Index und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Index erfolgen. Zum Zweck einer Anpassung des Zertifikatsrechts ermittelt die Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB einen angepassten Wert je Indexpunkt, der bei der Berechnung des Abrechnungsbetrages zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmt unter Berücksichtigung des Zeitpunktes der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Indexpunkt erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Indexpunkt sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.
- (4) Changes in the calculation of the Index (including adjustments) or in the components or weighting of the prices or securities on the basis of which the Index is calculated will not trigger an adjustment of the Certificate Right, unless the relevant concept on the Valuation Date and the calculation of the Index are, in the opinion of the Issuer, at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, no longer comparable with the existing relevant concept or the relevant calculation of the Index. This shall apply in particular if, due to any change, although the prices of the individual securities comprised by the Index and their weighting remain unchanged, there is a substantial variation in the value of the Index. An adjustment of the Certificate Right may also be made if the Index is cancelled and/or replaced with another index. For purposes of an adjustment of the Certificate Right the Issuer shall, at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, determine an adjusted value per index point as the basis of calculation of the Settlement Amount, which for economic purposes corresponds to the existing provisions and shall determine the day as from which the adjusted value per index point shall be applicable, taking into account the date of the change. The adjusted value per index point as well as the date of its initial application shall be published without delay pursuant to § 9.
- (5) Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB, gegebenenfalls unter entsprechender An-
- (5) If the Index is at any time cancelled and/or replaced with another Index, the Issuer shall, at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, determine, if applicable, in combination

passung des Zertifikatsrechts gemäß § 12(4), fest, welcher Index künftig zugrunde zu legen ist (der "Nachfolgeindex"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht. Jede in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

- (6) Ist nach Ansicht der Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB, eine Anpassung des Zertifikatsrechts oder die Festlegung eines Nachfolgeindex, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, wird die Emittentin für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Index auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzeptes und des letzten festgestellten Indexwertes Sorge tragen oder die Zertifikate gemäß § 4(5) vorzeitig kündigen. Die vorstehenden Maßnahmen werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.
- (7) Die in den vorgenannten § 12(3) bis (5) erwähnte Ermittlung der Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB ist abschließend und verbindlich, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.

§ 13 Verschiedenes

- (1) Form und Inhalt der Zertifikate sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Zertifikatsbedingungen geregelten Angelegenheiten bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (2) Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.
- (3) Gerichtsstand für alle Klagen oder sonstigen Verfahren aus oder im Zusammenhang mit den Zertifikaten ist Frankfurt am Main.
- (4) Die Emittentin ist berechtigt, in diesen Zertifikatsbedingungen (i) offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder sonstige offensichtliche Irrtümer sowie (ii) widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen ohne Zustimmung der Inhaber der Zertifikate zu ändern bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Änderungen bzw. Ergänzungen

with a relevant adjustment of the Certificate Right pursuant to § 12(4), which index shall be applicable in the future (the "Successor Index"). The Successor Index as well as the date as of which it will become applicable shall be published without delay pursuant to § 9. Any reference in these Terms and Conditions of Certificates to the Index shall then, if the context so permits, be deemed to refer to the Successor Index.

- (6) If, in the opinion of the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, an adjustment of the Certificate Right or the determination of a Successor Index is not practicable for whatever reason, the Issuer shall, at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, provide for the continued calculation and publication of the Index on the basis of the existing Index concept and the most recently determined Index value, or accelerate the Certificates pursuant to § 4(5). The above measures shall be published without delay pursuant to § 9.
- (7) The determination of the Issuer pursuant to the above § 12(3) through (5) at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code shall be conclusive and binding, except where there is a manifest error.

§ 13 Miscellaneous

- (1) Form and contents of the Certificates as well as all rights and duties arising from the matters provided for in these Terms and Conditions of Certificates shall in every respect be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.
- (2) Place of performance shall be Frankfurt am Main.
- (3) Place of jurisdiction for all actions or other procedures under or in connection with the Certificates shall be Frankfurt am Main.
- (4) The Issuer is entitled to change or amend, as the case may be, in these Terms and Conditions of Certificates (i) any manifest writing or calculation errors or other manifest errors as well as (ii) any conflicting or incomplete provisions without the consent of the holders of the Certificates, provided that in the cases referred to under (ii) only such changes or amendments shall be

zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Inhaber der Zertifikate zumutbar sind, das heißt die finanzielle Situation der Inhaber der Zertifikate nicht wesentlich verschlechtern. Änderungen bzw. Ergänzungen dieser Zertifikatsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.

- (5) Sollte eine Bestimmung dieser Zertifikatsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich Rechnung trägt.

permissible which, taking into account the interests of the Issuer, are acceptable to the holders of the Certificates, i.e. which do not materially impair the financial situation of the holders of the Certificates. Any changes or amendments of these Terms and Conditions of Certificates will be published without delay in accordance with § 9.

- (5) Should any provision of these Terms and Conditions of Certificates be or become invalid, in whole or in part, the other provisions shall remain in force. The invalid provision is to be replaced with a valid provision taking into account the economic purposes of the invalid provision as far as legally possible.

Terms and Conditions of the Germany Discount Open-End-Index Certificates (ISIN DE0001728723) (pages 25 to 36 of the Supplement No. 23 dated 24 January 2003 to the incomplete securities prospectus dated 22 December 2000)

ZERTIFIKATSBEDINGUNGEN / TERMS AND CONDITIONS OF CERTIFICATES

Der folgende Text enthält die Zertifikatsbedingungen der Deutschland Discount Open-End-Index-Zertifikate, die dem Inhaber-Sammelzertifikat (wie nachstehend in § 2 definiert) beigelegt werden. Allein der deutsche Text ist rechtlich bindend. Die englische Übersetzung dient nur zu Informationszwecken.

The following text sets out the terms and conditions of the Germany Discount Open-End-Index Certificates which will be attached to the Global Bearer Certificate (as defined in § 2 below). Only the German version shall be legally binding. The English translation is for convenience only.

§ 1

Zertifikatsrecht; Abrechnungsbetrag

(1) Die Deutschland Discount Open-End-Index-Zertifikate (die "Zertifikate") verbrieften das Recht, ohne Laufzeitbegrenzung an der Wertentwicklung des Deutschland Discount Index (wie zum Zeitpunkt der Emission auf der Reuters-Seite UBSCERT11 veröffentlicht) zu partizipieren. Nach Maßgabe dieser Zertifikatsbedingungen gewährt die UBS AG, Niederlassung London, (die "Emittentin") hiermit dem Inhaber von je einem Deutschland Discount Open-End-Index-Zertifikat bezogen auf den Deutschland Discount Index (der "Index") das Recht (das "Zertifikatsrecht"), bei Ausübung der Zertifikate den Abrechnungsbetrag in Euro (Absatz (2)) zu beziehen. Eine Verzinsung der Zertifikate erfolgt nicht.

(2) Der "Abrechnungsbetrag" entspricht, vorbehaltlich § 7(1) und § 12, dem Betrag von Euro 100,00 multipliziert mit dem Schlusskurs des Index (§ 12(2)), der am Bewertungstag (§ 5(1)) von der Festlegungsstelle (§ 12(1)) festgelegt wird, dividiert durch den Anfänglichen Referenzkurs des Index. Das Ergebnis wird reduziert durch die Multiplikation mit einem RMG Faktor um die Risk Management Gebühr ("RMG") in Höhe von 0,225 % pro Quartal, die nachträglich in Abzug gebracht wird. Demnach wird der Abrechnungsbetrag wie folgt berechnet:

$$\text{Euro } 100 \times \frac{\text{Schlusskurs am Bewertungstag}}{\text{Anfänglicher Referenzkurs}} \times \text{RMG Faktor}$$

wobei

"RMG" die Risk Management Gebühr i.H.v. 0,225 % pro Quartal ist, die vierteljährlich nachträglich in Abzug gebracht wird.

Der "RMG Faktor" wird wie folgt berechnet:

$$1 / (1,00225)^n$$

"n" entspricht der Anzahl der seit Zahltag am 21. Februar 2003 vergangenen Quartale

§ 1

Certificate Right; Settlement Amount

(1) The Germany Discount Open-End-Index Certificates (the "Certificates") represent the right, for an unlimited term, to participate in the performance of the Germany Discount Index (as published at the time of issue on Reuters page UBSCERT11). Pursuant to these Terms and Conditions of Certificates, UBS AG, London Branch (the "Issuer") hereby grants to each holder of one Germany Discount Open-End Index Certificate relating to the Germany Discount Index (the "Index") the right (the "Certificate Right") to receive the Settlement Amount in Euro upon exercise of the Certificates. No interest is paid on the Certificates.

(2) Subject to § 7(1) and § 12, the "Settlement Amount" will be the amount of Euro 100.00, multiplied by the Closing Price of the Index (§ 12(2)) as determined by the Determination Agent (§ 12(1)) on the Valuation Date (§ 5(1)), divided by the Initial Reference Price of the Index and multiplied by the RMG Factor. The Risk Management Fee ("RMF") of 0.225 % per quarter is then deducted by multiplying the result with a RMF Factor, which is calculated as set out below. Thus, the Settlement Amount is calculated according to the following formula:

$$\text{Euro } 100 \times \frac{\text{Closing Price on the Valuation Date}}{\text{Initial Reference Price}} \times \text{RMF Factor}$$

where

"RMF" is the Risk Management Fee of 0.225 % per quarter which is deducted quarterly in arrears.

The RMF Factor is calculated as follows:

$$1 / (1,00225)^n$$

"n" equals the number of quarters since payment date on 21. Februar 2003 with $n_1 = 21 \text{ May } 2003$.

mit $n_1 = 21$. Mai 2003
 "Anfänglicher Referenzkurs des Index" ist der Kurs des Index, wie er von der Festlegungsstelle (§ 12(2)) am 19. Februar 2003 um 10:00 Uhr Ortszeit London (der "Festlegungstag") festgelegt wird, wobei für die nächstfolgende Anpassung des Index eine lange erste Anpassungsperiode unter Verwendung von Kaufoptionen von 1 Monat plus 2 Tagen Laufzeit zugrunde gelegt wird.

The "Initial Reference Price of the Index" is the Index level as determined by the Determination Agent (§ 12(2)) on 19 February 2003 at 10:00 London time (the "Pricing Date"), where the next following adjustment of the Index is based on a long first adjustment period using call options with a term of 1 month plus 2 days.

§ 2

Form der Zertifikate; Girosammelverwahrung; Übertragbarkeit

- (1) Die 3.000.000 von der Emittentin begebenen Zertifikate sind durch ein Dauer-Inhaber-Sammelzertifikat (das "Inhaber-Sammelzertifikat") verbrieft. Effektive Zertifikate werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Inhaber der Zertifikate auf Lieferung effektiver Zertifikate ist ausgeschlossen.
- (2) Das Inhaber-Sammelzertifikat ist bei der Clearstream Banking Aktiengesellschaft in Frankfurt am Main (die "Clearing AG") hinterlegt. Die Zertifikate sind als Miteigentumsanteile übertragbar.
- (3) Im Effekten giroverkehr sind die Zertifikate einzeln übertragbar.

§ 3

Status

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

§ 4

Ausübungsfrist; Ausübung der Zertifikatsrechte; Kündigung

- (1) Das Zertifikatsrecht kann, vorbehaltlich einer vorzeitigen Beendigung durch Kündigung gemäß § 4(5), jeweils zum 21. Februar eines Jahres („Ausübungstag“), bis 10:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) (die „Ausübungsfrist“) ausgeübt werden.
- (2) Zertifikatsrechte können jeweils nur für mindestens 1 Zertifikat bzw. ein ganzzahliges Vielfaches davon ausgeübt werden. Eine Ausübung von weniger als 1

§ 2

Form of Certificates; Collective Securities Deposit; Transfer

- (1) The 3,000,000 Certificates issued by the Issuer are represented in a permanent global bearer certificate (the "Global Bearer Certificate"). No definitive Certificates will be issued. The claim of the holders of Certificates for delivery of definitive Certificates shall be excluded.
- (2) The Global Bearer Certificate will be deposited with Clearstream Banking Aktiengesellschaft in Frankfurt am Main ("Clearing AG"). The Certificates may be transferred in the form of co-ownership shares.
- (3) The Certificates may be transferred individually in the collective securities settlement procedure.

§ 3

Status

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

§ 4

Exercise Period; Exercise of Certificate Rights; Acceleration

- (1) The Certificate Right may be exercised, subject to an acceleration by way of termination pursuant to § 4(5), in each case on 21 February of any year ("Exercise Date") by 10:00 a.m. (local time Frankfurt am Main) (the "Exercise Period").
- (2) Certificate Rights may in each case only be exercised for at least 1 Certificate or an integral multiple thereof. An exercise of less than 1 Certificate shall be null and void

Zertifikat ist ungültig und entfaltet keine Wirkung. Eine Ausübung von mehr als 1 Zertifikat, deren Anzahl nicht durch 1 teilbar ist, gilt als Ausübung der nächstkleineren Anzahl von Zertifikaten, die durch 1 teilbar ist.

- | | |
|--|--|
| <p>(3) Zur wirksamen Ausübung der Zertifikatsrechte müssen innerhalb der Ausübungsfrist die folgenden Bedingungen erfüllt sein:</p> <p>(a) Bei der Zertifikatsstelle (§ 8) muss eine ordnungsgemäß ausgefüllte und rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung (die „Ausübungserklärung“) des Inhabers der Zertifikate, dass er das durch das Zertifikat verbriefte Recht ausübt, eingegangen sein. Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und bindend und hat unter anderem folgende Angaben zu enthalten: (i) den Namen des Zertifikatsinhabers, (ii) die Bezeichnung und die Anzahl der Zertifikate, deren Zertifikatsrechte ausgeübt werden, und (iii) das Euro-Konto des Inhabers der Zertifikate bei einem Kreditinstitut in der Bundesrepublik Deutschland, auf das der nach § 1(2) gegebenenfalls zu zahlende Abrechnungsbetrag überwiesen werden soll;</p> <p>(b) die Übertragung der betreffenden Zertifikate auf die Zertifikatsstelle, und zwar entweder (i) durch eine unwiderrufliche Anweisung an die Zertifikatsstelle, die Zertifikate aus dem gegebenenfalls bei der Zertifikatsstelle unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder (ii) durch Gutschrift der Zertifikate auf das Konto Nr. 7307 der Zertifikatsstelle bei der Clearing AG.</p> <p>(4) Alle im Zusammenhang mit der Ausübung von Zertifikaten anfallenden Steuern, Gebühren oder Abgaben sind von dem Zertifikatsinhaber zu tragen und zu zahlen.</p> <p>(5) Die Emittentin ist berechtigt, die noch nicht ausgeübten Zertifikate vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 9 unter Angabe des Kündigungstages (der "Kündigungstag") zu kündigen. Die Kündigungsfrist beträgt ein Jahr und einen Monat. Im Falle der Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Zertifikatsinhaber einen Betrag (der "Kündigungsbetrag"), der dem Abrechnungsbetrag (§1(2)) am Bewertungstag (§ 5(1)) entspricht.</p> | <p>and of no consequence. An exercise of more than 1 Certificates, the number of which is not divisible by 1, shall be deemed an exercise of the next lower number of Certificates, which is divisible by 1.</p> <p>(3) For an effective exercise of the Certificate Rights the following conditions have to be met within the Exercise Period:</p> <p>(a) A duly executed notice with legally binding signature (the „Exercise Notice“) of the holder of Certificates has to be received by the Certificate Agent (§ 8) to the effect that the right represented by the Certificate is exercised. The Exercise Notice shall be irrevocable and binding and, inter alia, has to specify the following: (i) the name of the holder of the Certificates; (ii) the description and number of the Certificates for which the Certificate Rights are exercised, and (iii) the Euro-account with a bank in the Federal Republic of Germany of the holder of Certificates to which the Settlement Amount payable pursuant to § 1(2), if applicable, is to be transferred;</p> <p>(b) the transfer of the relevant Certificates to the Certificate Agent, either (i) by way of an irrevocable instruction to the Certificate Agent to withdraw the Certificates from the securities deposit account, if any, maintained with the Certificate Agent or (ii) by way of crediting the Certificates to the account no. 7307 maintained by the Certificate Agent with Clearing AG.</p> <p>(4) All taxes, governmental fees or duties incurred in connection with the exercise of Certificates are to be borne and paid by the holder of Certificates.</p> <p>(5) The Issuer shall be entitled at any time to terminate the Certificates not yet exercised by way of publication pursuant to § 9 specifying the termination date (the "Termination Date"). The period of notice shall be one year and one month. In the case of a termination the Issuer shall pay to each holder of Certificates a sum (the "Termination Amount") equal to the Settlement Amount (§ 1(2)) on the Valuation Date (§ 5(1)).</p> |
|--|--|

§ 5**Bewertungstag; Bankgeschäftstag**

- (1) "Bewertungstag" ist, vorbehaltlich § 7(1), der Ausübungstag bzw. der Kündigungstag bzw., falls ein solcher Tag kein Bankgeschäftstag in Frankfurt am Main ist, der Bankgeschäftstag in Frankfurt am Main, der unmittelbar auf den Bewertungstag folgt.
- (2) "Bankgeschäftstag" ist – vorbehaltlich der nachfolgenden Regelung – jeder Tag, an dem die Banken für den Geschäftsverkehr in der jeweils bezeichneten Stadt geöffnet sind und der zugrunde liegende Index nach den dafür maßgebenden Bestimmungen festgestellt wird. Im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen gemäß § 6 ist "Bankgeschäftstag" jeder Tag, an dem das TARGET-System geöffnet ist und die Clearing AG Zahlungen abwickelt. "TARGET-System" bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System.

§ 6**Zahlung des Abrechnungs- bzw. Kündigungsbetrages**

Die Emittentin wird bis zu dem fünften Bankgeschäftstag in Frankfurt am Main nach dem Bewertungstag die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Abrechnungsbetrages bzw. Kündigungsbetrages an die Clearing AG zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Zertifikate bei der Clearing AG veranlassen. Alle in diesem Zusammenhang anfallenden Steuern, Gebühren oder Abgaben sind von dem Inhaber der Zertifikate zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zertifikatsstelle ist berechtigt, von dem Abrechnungsbetrag etwaige Steuern, Gebühren oder Abgaben einzubehalten, die von dem Inhaber der Zertifikate gemäß § 4(4) zu zahlen sind.

§ 7**Marktstörungen**

- (1) Wenn nach Auffassung der Emittentin an dem Festlegungstag oder dem Bewertungstag eine Marktstörung (§ 7(2)) vorliegt, dann wird der Festlegungstag bzw. der Bewertungstag auf den nächstfolgenden Bankgeschäftstag in Frankfurt am Main, an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 9 mitzuteilen, dass eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht. Wenn der Festlegungstag oder der Be-

§ 5**Valuation Date; Banking Day**

- (1) Subject to § 7 (1), the "Valuation Date" in each case shall be the Exercise Date or the Termination Date or, if such Date is not a Banking Day in Frankfurt am Main, the next Banking Day in Frankfurt am Main immediately succeeding the Valuation Date.
- (2) "Banking Day" means, subject to the provision set out below, each day on which banks in the city specified are open for business and the underlying Index is determined according to the relevant regulations. In relation to payments pursuant to § 6, "Banking Day" means each day, on which the "TARGET-System" is open for business and Clearing AG settles payments. "TARGET-System" refers to the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system.

§ 6**Payment of the Settlement or Termination Amount**

The Issuer will cause by the fifth Banking Day in Frankfurt Main following the Valuation Date the transfer of the Settlement Amount or Termination Amount to be paid, if any, to Clearing AG to be credited to the accounts of the persons depositing the Certificates with Clearing AG. The holder of Certificates will be required to bear and pay all taxes, governmental fees and other duties incurred in this context. The Issuer or the Certificate Agent, respectively, will be entitled to withhold any taxes, governmental fees or duties from the Settlement Amount which are payable by the holder of Certificates pursuant to § 4(4).

§ 7**Market Disruptions**

- (1) If, in the opinion of the Issuer, a Market Disruption (§ 7(2)) prevails on the Pricing Date or on the Valuation Date, the Pricing Date or the Valuation Date shall be postponed to the next succeeding Banking Day in Frankfurt am Main on which no Market Disruption prevails. The Issuer shall endeavor to notify the parties pursuant to § 9 without delay of the occurrence of a Market Disruption. However, there is no notification obligation. If the Pricing Date or the Valuation Date, due to the provisions of this subparagraph has been

wertungstag aufgrund der Bestimmungen dieses Absatzes um acht Bankgeschäftstage in Frankfurt am Main verschoben worden ist und auch an diesem Tag die Marktstörung fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der Festlegungstag oder der Bewertungstag, wobei die Emittentin den Abrechnungsbetrag nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB sowie unter Berücksichtigung der an dem Bewertungstag herrschenden Marktgegebenheiten, bestimmen wird.

(2) Eine "Marktstörung" bedeutet die vorübergehende Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels

(i) an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die dem Index zugrunde liegenden Werte notiert bzw. gehandelt werden, allgemein oder

(ii) einzelner dem Index zugrunde liegender Werte an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen diese Werte notiert bzw. gehandelt werden, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung betroffen ist, oder

(iii) in Options- oder Terminkontrakten in Bezug auf den Index oder dem Index zugrunde liegende Werte an der Maßgeblichen Terminbörse, falls solche Options- oder Terminkontrakte dort gehandelt werden. "Maßgebliche Terminbörse" ist diejenige Terminbörse, an der der umsatzstärkste Handel in Bezug auf Options- oder Terminkontrakte auf den Index oder dem Index zugrunde liegender Werte stattfindet.

Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung der betreffenden Börse beruht. Eine im Laufe eines Tages eintretende Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

postponed by more than eight Banking Days in Frankfurt am Main, and if the Market Disruption continues to prevail on this day, this day shall be deemed the Pricing Date or the Valuation Date, in which case the Issuer will determine the Settlement Price at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code and taking into account the market conditions prevailing on the Valuation Date.

(2) A "Market Disruption" shall mean a temporary suspension or significant restriction of trading

(i) on the Stock Exchange/s or in the market/s on/in which the underlying values of the Index are quoted or traded in general or

(ii) of individual underlying values of the Index on the stock exchange/s or in the market/s on/in which these values are quoted or traded, provided that a major number or a major portion in terms of market capitalization is concerned, or

(iii) in option or futures contracts with respect to the Index or its underlying components on the Relevant Options Exchange, if such options or futures contracts are traded on such exchange. The Relevant Options Exchange is the Options Exchange on which the largest volume of options or future contracts on the Index or its underlying components is being traded.

A restriction of the hours or the number of days during which trading is effected is not deemed a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours of the relevant stock exchange announced in advance. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed a Market Disruption, if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

§ 8 Zertifikatsstelle

- (1) "Zertifikatsstelle" ist die UBS Warburg AG, Stephanstraße 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, die diese Funktion in Übereinstimmung mit diesen Zertifikatsbedingungen übernommen hat. Die Zertifikatsstelle handelt ausschließlich für die Emittentin und steht nicht in einem Auftrags-, Treuhand- oder Vertretungsverhältnis zu den Inhabern der Zertifikate. Die Zertifikatsstelle haftet dafür, dass sie im Zusammenhang mit den Zertifikaten Berechnungen oder Anpassungen vornimmt, nicht vornimmt oder nicht richtig vornimmt oder sonstige Maßnahmen trifft oder unterlässt nur, wenn und soweit sie die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt hat.
- (2) Die Zertifikatsstelle ist berechtigt, jederzeit ihr Amt als Zertifikatsstelle niederzulegen. Die Niederlegung wird nur wirksam mit der Bestellung eines anderen Kreditinstituts, das seinen Sitz oder eine Niederlassung in der Bundesrepublik Deutschland unterhält, zur Zertifikatsstelle durch die Emittentin. Niederlegung und Bestellung werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.
- (3) Die Zertifikatsstelle ist von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

§ 9 Bekanntmachungen

Bekanntmachungen, welche die Zertifikate betreffen, werden in einem überregionalen Börsenpflichtblatt und, sofern rechtlich erforderlich, im Bundesanzeiger veröffentlicht.

§ 10 Aufstockung

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit weitere Zertifikate mit gleicher Ausstattung zu begeben, so dass sie mit den Zertifikaten zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Anzahl erhöhen. Der Begriff "Zertifikate" umfasst im Fall einer solchen Aufstockung auch solche zusätzlich begebenen Zertifikate.

§ 11 Ersetzung der Emittentin

- (1) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber von Zertifikaten eine andere Gesellschaft der UBS-Gruppe, deren Anteile direkt oder indirekt

§ 8 Certificate Agent

- (1) "Certificate Agent" shall be UBS Warburg AG, Stephanstrasse 14-16, 60313 Frankfurt am Main, which has assumed this function pursuant to these Terms and Conditions of Certificates. The Certificate Agent acts exclusively on behalf of the Issuer and there is no relationship of agency or trust between the Certificate Agent and the holders of Certificates. The Certificate Agent shall be held responsible for making or failing to make or incorrectly making any calculations or adjustments in connection with the Certificates or for taking or failing to take any other measures, only if, and insofar as, it fails to act with the due diligence of a prudent businessman.
- (2) The Certificate Agent is entitled to retire at any time from its office as Certificate Agent. Such retirement shall only become effective if another bank with its head office or a branch office in the Federal Republic of Germany is appointed by the Issuer as Certificate Agent. Retirement and appointment shall be published without delay in accordance with § 9.
- (3) The Certificate Agent is exempt from the restrictions under § 181 of the German Civil Code.

§ 9 Publications

Announcements relating to the Certificates will be published in a supra-regional mandatory newspaper (Börsenpflichtblatt) and, to the extent required by law, in the German Federal Gazette (Bundesanzeiger).

§ 10 Additional Certificates

The Issuer is entitled at any time to issue additional Certificates with identical terms so as to consolidate them with the Certificates, to form a single issue with them and to increase their number. In case of such an additional issue the term "Certificates" shall also refer to such additionally issued certificates.

§ 11 Substitution of the Issuer

- (1) The Issuer is entitled, without the consent of the holders of Certificates, to substitute for the Issuer another company of the UBS Group, the majority of whose shares,

mehrheitlich von der UBS AG gehalten werden, als Emittentin (die "Neue Emittentin") hinsichtlich aller Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den Zertifikaten an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern

- (a) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Zertifikaten übernimmt,
- (b) die Neue Emittentin alle etwa notwendigen Genehmigungen von den zuständigen Behörden erhalten hat, wonach die Neue Emittentin alle sich aus oder in Verbindung mit den Zertifikaten ergebenden Verpflichtungen erfüllen kann und Zahlungen ohne Einbehalt oder Abzug von irgendwelchen Steuern, Gebühren oder Abgaben an die Zertifikatsstelle (§ 8) transferieren darf, und
- (c) die UBS AG, Niederlassung London, unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin garantiert.

- (2) Im Falle einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Emittentin fortan als auf die Neue Emittentin bezogen.
- (3) Eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 11 ist für die Inhaber von Zertifikaten bindend und unverzüglich gemäß § 9 bekannt zu machen.

§ 12 Anpassungen

- (1) Der Index wird von der UBS Warburg AG, Frankfurt am Main, (die "Festlegungsstelle") berechnet und veröffentlicht.
- (2) Der "Schlusskurs des Index" ist der Indexwert, der an einem Tag, an dem der Index von der Festlegungsstelle berechnet wird, von der Festlegungsstelle als "Schlusskurs" festgestellt wird.
- (3) Wird der Index nicht mehr von der Festlegungsstelle, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB für geeignet hält (die "Neue Festlegungsstelle") berechnet und veröffentlicht, so wird der

directly or indirectly, is held by UBS AG, as issuer (the "New Issuer") with respect to all obligations under or in connection with the Certificates, provided that

- (a) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer under or in connection with the Certificates,
- (b) the New Issuer has obtained all necessary authorizations, if any, by the competent authorities pursuant to which the New Issuer may meet all obligations arising under or in connection with the Certificates and transfer to the Certificate Agent (§ 8) any payments without withholding or deduction of any taxes, governmental fees or duties, and
- (c) UBS AG, London Branch, unconditionally and irrevocably guarantees the obligations of the New Issuer.

- (2) In case of such a substitution of the Issuer any reference in these Conditions of Certificates to the Issuer shall forthwith be deemed to refer to the New Issuer.

- (3) The substitution of the Issuer pursuant to § 11 shall be binding on the holders of Certificates and be published without delay in accordance with § 9.

§ 12 Adjustments

- (1) The Index will be calculated and published by UBS Warburg AG, Frankfurt am Main (the "Determination Agent").
- (2) The "Closing Price of the Index" means the value of the Index determined by the Determination Agent as "Closing Price" on a day on which the Index is calculated by the Determination Agent.
- (3) If the Index is no longer calculated and published by the Determination Agent but by another person, company or institution instead deemed suitable by the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code (the "New Determination Agent"), the Settlement

Abrechnungsbetrag auf der Grundlage des von der Neuen Festlegungsstelle berechneten und veröffentlichten Schlusskurses des Index berechnet. Ferner gilt dann jede in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Festlegungsstelle, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf die Neue Festlegungsstelle.

- (4) Veränderungen in der Berechnung des Index (einschließlich Bereinigungen) oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse oder Wertpapiere, auf deren Grundlage der Index berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung des Zertifikatsrechts, es sei denn, dass das am Bewertungstag maßgebende Konzept und die Berechnung des Index infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB nicht mehr vergleichbar ist mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Index. Dies gilt insbesondere, wenn sich aufgrund irgendeiner Änderung trotz gleich bleibender Kurse der in dem Index enthaltenen Einzelwerte und ihrer Gewichtung eine wesentliche Änderung des Indexwertes ergibt. Eine Anpassung des Zertifikatsrechts kann auch bei Aufhebung des Index und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Index erfolgen. Zum Zweck einer Anpassung des Zertifikatsrechts ermittelt die Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB einen angepassten Wert je Indexpunkt, der bei der Berechnung des Abrechnungsbetrages zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmt unter Berücksichtigung des Zeitpunktes der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Indexpunkt erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Indexpunkt sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.
- (5) Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB, gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung des Zertifikatsrechts gemäß § 12(4), fest, welcher Index künftig zugrunde zu legen ist (der "Nachfolgeindex"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht. Jede in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf

Amount will be calculated on the basis of the Closing Price of the Index calculated and published by the New Determination Agent. In addition, any reference in these Conditions of Certificates to the Determination Agent shall, as far as the context so permits, be deemed to refer to the New Determination Agent.

- (4) Changes in the calculation of the Index (including adjustments) or in the components or weighting of the prices or securities on the basis of which the Index is calculated will not trigger an adjustment of the Certificate Right, unless the relevant concept on the Valuation Date and the calculation of the Index are, in the opinion of the Issuer, at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, no longer comparable with the existing relevant concept or the relevant calculation of the Index. This shall apply in particular if, due to any change, although the prices of the individual securities comprised by the Index and their weighting remain unchanged, there is a substantial variation in the value of the Index. An adjustment of the Certificate Right may also be made if the Index is cancelled and/or replaced with another index. For purposes of an adjustment of the Certificate Right the Issuer shall, at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, determine an adjusted value per index point as the basis of calculation of the Settlement Amount, which for economic purposes corresponds to the existing provisions and shall determine the day as from which the adjusted value per index point shall be applicable, taking into account the date of the change. The adjusted value per index point as well as the date of its initial application shall be published without delay pursuant to § 9.
- (5) If the Index is at any time cancelled and/or replaced with another Index, the Issuer shall, at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, determine, if applicable, in combination with a relevant adjustment of the Certificate Right pursuant to § 12(4), which index shall be applicable in the future (the "Successor Index"). The Successor Index as well as the date as of which it will become applicable shall be published without delay pursuant to § 9. Any reference in these Terms and Conditions of Certificates to the

den Index gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

- (6) Ist nach Ansicht der Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB, eine Anpassung des Zertifikatsrechts oder die Festlegung eines Nachfolgeindex, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, wird die Emittentin für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Index auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzeptes und des letzten festgestellten Indexwertes Sorge tragen oder die Zertifikate gemäß § 4(5) vorzeitig kündigen. Die vorstehenden Maßnahmen werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.
- (7) Die in den vorgenannten § 12(3) bis (5) erwähnte Ermittlung der Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB, ist abschließend und verbindlich, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.

§ 13 Verschiedenes

- (1) Form und Inhalt der Zertifikate sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Zertifikatsbedingungen geregelten Angelegenheiten bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (2) Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.
- (3) Gerichtsstand für alle Klagen oder sonstigen Verfahren aus oder im Zusammenhang mit den Zertifikaten ist Frankfurt am Main.
- (4) Die Emittentin ist berechtigt, in diesen Zertifikatsbedingungen (i) offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder sonstige offensichtliche Irrtümer sowie (ii) widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen ohne Zustimmung der Inhaber der Zertifikate zu ändern bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Änderungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Inhaber der Zertifikate zumutbar sind, das heißt die die finanzielle Situation der Inhaber der Zertifikate nicht wesentlich verschlechtern. Änderungen bzw. Ergänzungen dieser Zertifikatsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt

Index shall then, if the context so permits, be deemed to refer to the Successor Index.

- (6) If, in the opinion of the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, an adjustment of the Certificate Right or the determination of a Successor Index is not practicable for whatever reason, the Issuer shall, at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, provide for the continued calculation and publication of the Index on the basis of the existing Index concept and the most recently determined Index value or accelerate the Certificates pursuant to § 4(5). The above measures shall be published without delay pursuant to § 9.
- (7) The determination of the Issuer pursuant to the above § 12(3) through (5) at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code shall be conclusive and binding, except where there is a manifest error.

§ 13 Miscellaneous

- (1) Form and contents of the Certificates as well as all rights and duties arising from the matters provided for in these Terms and Conditions of Certificates shall in every respect be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.
- (2) Place of performance shall be Frankfurt am Main.
- (3) Place of jurisdiction for all actions or other procedures under or in connection with the Certificates shall be Frankfurt am Main.
- (4) The Issuer is entitled to change or amend, as the case may be, in these Terms and Conditions of Certificates (i) any manifest writing or calculation errors or other manifest errors as well as (ii) any conflicting or incomplete provisions without the consent of the holders of Certificates, provided that in the cases referred to under (ii) only such changes or amendments shall be permissible which, taking into account the interests of the Issuer, are acceptable to the holders of Certificates, i.e. which do not materially impair the financial situation of the holders of Certificates. Any changes or amendments of these Terms and Conditions of Certificates will be published without delay in accordance with § 9.

gemacht.

- | | | | |
|-----|---|-----|---|
| (5) | Sollte eine Bestimmung dieser Zertifikatsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich Rechnung trägt. | (5) | Should any provision of these Terms and Conditions of Certificates be or become invalid, in whole or in part, the other provisions shall remain in force. The invalid provision is to be replaced with a valid provision taking into account the economic purposes of the invalid provision as far as legally possible. |
|-----|---|-----|---|

Terms and Conditions of the America Rolling Discount Open-End-Index Certificates (ISIN DE0008105867) (pages 26 to 38 of the Supplement No. 33 dated 7 November 2003 to the incomplete securities prospectus dated 22 December 2000)

ZERTIFIKATSBEDINGUNGEN / TERMS AND CONDITIONS OF CERTIFICATES

Der folgende Text enthält die Zertifikatsbedingungen der Amerika Rolling Discount Open-End-Index-Zertifikate, die dem Inhaber-Sammelzertifikat (wie nachstehend definiert) beigelegt werden. Allein der deutsche Text ist rechtlich bindend. Die englische Übersetzung dient nur zu Informationszwecken.

The following text sets out the terms and conditions of the America Rolling Discount Open-End-Index Certificates which will be attached to the Global Bearer Certificate (as defined below). Only the German version shall be legally binding. The English translation is for convenience only.

§ 1

Zertifikatsrecht; Abrechnungsbetrag

- (1) Die Amerika Rolling Discount Open-End-Index-Zertifikate (die "Zertifikate") verbriefen das Recht, ohne Laufzeitbegrenzung an der Wertentwicklung des Amerika Rolling Discount Index (EUR) (wie zum Zeitpunkt der Emission auf der Reuters-Seite UBSCERT19 veröffentlicht) zu partizipieren. Nach Maßgabe dieser Zertifikatsbedingungen gewährt die UBS AG, Niederlassung London, (die "Emittentin") hiermit dem Inhaber von je einem Amerika Rolling Discount Open-End-Index-Zertifikat bezogen auf den Amerika Rolling Discount Index (EUR) (der "Index") das Recht (das "Zertifikatsrecht"), bei Ausübung der Zertifikate den Abrechnungsbetrag in EUR (Absatz (2)) zu beziehen. Eine Verzinsung der Zertifikate erfolgt nicht.
- (2) Der "Abrechnungsbetrag" entspricht, vorbehaltlich § 7(1) letzter Satz und § 12, dem Betrag von Euro ("EUR") 100,00 multipliziert mit dem Schlusskurs des Index (§ 12(2)), der am Bewertungstag (§ 5(1)) von der Berechnungsstelle (§ 12(1)) festgelegt wird, dividiert durch den Anfänglichen Referenzkurs des Index. Das Ergebnis wird reduziert durch Multiplikation mit einem RMG Faktor um die Risk Management Gebühr ("RMG") in Höhe von 0,1875 % pro Quartal, die vierteljährlich nachträglich in Abzug gebracht wird. Demnach wird der Abrechnungsbetrag wie folgt berechnet:

$$\text{EUR } 100 \times \frac{\text{Schlusskurs am Bewertungstag}}{\text{Anfänglicher Referenzkurs}} \times \text{RMGFaktor}$$

wobei
"RMG" die Risk Management Gebühr i.H.v. 0,1875 % pro Quartal ist, die vierteljährlich nachträglich in Abzug gebracht wird.
Der "RMG Faktor" wird wie folgt berechnet:

§ 1

Certificate Right; Settlement Amount

- (1) The America Rolling Discount Open-End-Index Certificates (the "Certificates") represent the right, for an unlimited term, to participate in the performance of the America Rolling Discount Index (EUR) (as published at the time of issue on Reuters page UBSCERT19). Pursuant to these Terms and Conditions of Certificates, UBS AG, London Branch (the "Issuer") hereby grants to each holder of one America Rolling Discount Open-End Index Certificate relating to the America Rolling Discount Index (EUR) (the "Index") the right (the "Certificate Right") to receive the Settlement Amount in EUR (subparagraph (2)) upon exercise of the Certificates. No interest is paid on the Certificates.
- (2) Subject to § 7(1), last sentence, and § 12, the "Settlement Amount" will be the amount of Euro ("EUR") 100.00, multiplied by the Closing Price of the Index (§ 12(2)) as determined by the Calculation Agent (§ 12(1)) on the Valuation Date (§ 5(1)), divided by the Initial Reference Price of the Index. The Risk Management Fee ("RMF") of 0.1875 % per quarter is then deducted, quarterly and in arrears, by multiplying the result with an RMF Factor, which is calculated as set out below. The Settlement Amount is thus calculated according to the following formula:

$$\text{EUR } 100 \times \frac{\text{Closing Price on the Valuation Date}}{\text{Initial Reference Price}} \times \text{RMFFactor}$$

where
"RMF" is the Risk Management Fee of 0.1875 % per quarter which is deducted quarterly in arrears.
The "RMF Factor" is calculated as follows:

$$1 / (1,001875)^n$$

"n" entspricht der Anzahl der seit Zahltag bei Emission am 25. November 2003 vergangenen Quartale mit n 1 = 25. Februar 2004

"Anfänglicher Referenzkurs des Index" ist der Kurs des Index, wie er von der Berechnungsstelle (§ 12(1)) am 21. November 2003 (der "Festlegungstag") festgelegt wird.

$$1 / (1.001875)^n$$

"n" is the number of quarters since initial payment date on 25 November 2003 with n 1= 25 February 2004

The "Initial Reference Price of the Index" is the Index level as determined by the Calculation Agent (§ 12(1)) on 21 November 2003 (the "Pricing Date").

§ 2

Form der Zertifikate; Girosammelverwahrung; Übertragbarkeit

- (1) Die 3.000.000 von der Emittentin begebenen Zertifikate sind durch ein Dauer-Inhaber-Sammelzertifikat (das "Inhaber-Sammelzertifikat") verbrieft. Effektive Zertifikate werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Inhaber der Zertifikate auf Lieferung effektiver Zertifikate ist ausgeschlossen.
- (2) Das Inhaber-Sammelzertifikat ist bei der Clearstream Banking Aktiengesellschaft in Frankfurt am Main (die "Clearstream") hinterlegt. Die Zertifikate sind als Miteigentumsanteile übertragbar.
- (3) Im Effekten giroverkehr sind die Zertifikate einzeln übertragbar.

§ 3

Status

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

§ 4

Ausübungsfrist; Ausübung der Zertifikatsrechte; Kündigung

- (1) Das Zertifikatsrecht kann, vorbehaltlich einer Beendigung durch Kündigung gemäß § 4(5), jeweils zum 25. November eines Jahres (der "Ausübungstag"), bis 10:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) (die "Ausübungsfrist") ausgeübt werden.

§ 2

Form of Certificates; Collective Securities Deposit; Transfer

- (1) The 3,000,000 Certificates issued by the Issuer are represented in a permanent global bearer certificate (the "Global Bearer Certificate"). No definitive Certificates will be issued. The claim of the holders of the Certificates for delivery of definitive Certificates shall be excluded.
- (2) The Global Bearer Certificate will be deposited with Clearstream Banking Aktiengesellschaft in Frankfurt am Main ("Clearstream"). The Certificates may be transferred in the form of co-ownership interests.
- (3) The Certificates may be transferred individually in the collective securities settlement procedure.

§ 3

Status

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

§ 4

Exercise Period; Exercise of Certificate Rights; Acceleration

- (1) The Certificate Right may be exercised, subject to an acceleration by way of termination pursuant to § 4(5), in each case on 25 November of any year (the "Exercise Date") by 10:00 am (local time Frankfurt am Main) (the "Exercise Period").

- | | |
|---|---|
| <p>(2) Zertifikatsrechte können jeweils nur für mindestens 1 Zertifikat bzw. ein ganzzahliges Vielfaches davon ausgeübt werden. Eine Ausübung von weniger als 1 Zertifikat ist ungültig und entfaltet keine Wirkung. Eine Ausübung von mehr als 1 Zertifikat, deren Anzahl nicht durch 1 teilbar ist, gilt als Ausübung der nächstkleineren Anzahl von Zertifikaten, die durch 1 teilbar ist.</p> | <p>(2) Certificate Rights may in each case only be exercised for at least 1 Certificate or an integral multiple thereof. An exercise of less than 1 Certificate shall be null and void and of no consequence. An exercise of more than 1 Certificate, the number of which is not divisible by 1, shall be deemed an exercise of the next lower number of Certificates which is divisible by 1.</p> |
| <p>(3) Zur wirksamen Ausübung der Zertifikatsrechte müssen innerhalb der Ausübungsfrist die folgenden Bedingungen erfüllt sein:</p> <p>(a) Bei der Zertifikatsstelle (§ 8) muss eine ordnungsgemäß ausgefüllte und rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung (die "Ausübungserklärung") des Inhabers der Zertifikate, dass er das durch das Zertifikat verbriefte Recht ausübt, eingegangen sein. Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und bindend und hat unter anderem folgende Angaben zu enthalten: (i) den Namen des Zertifikatsinhabers, (ii) die Bezeichnung und die Anzahl der Zertifikate, deren Zertifikatsrechte ausgeübt werden, und (iii) das Euro-Konto des Inhabers der Zertifikate bei einem Kreditinstitut in der Bundesrepublik Deutschland, auf das der nach § 1(2) gegebenenfalls zu zahlende Abrechnungsbetrag überwiesen werden soll;</p> <p>(b) die Übertragung der betreffenden Zertifikate auf die Zertifikatsstelle, und zwar entweder (i) durch eine unwiderrufliche Anweisung an die Zertifikatsstelle, die Zertifikate aus dem gegebenenfalls bei der Zertifikatsstelle unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder (ii) durch Gutschrift der Zertifikate auf das Konto Nr. 7307 der Zahlstelle (§ 8) bei der Clearstream.</p> | <p>(3) For an effective exercise of the Certificate Rights the following conditions have to be met within the Exercise Period:</p> <p>(a) A duly executed notice with legally binding signature (the "Exercise Notice") of the holder of the Certificates has to be received by the Certificate Agent (§ 8) to the effect that the right represented by the Certificate is exercised. The Exercise Notice shall be irrevocable and binding and, inter alia, has to specify the following: (i) the name of the holder of the Certificates; (ii) the description and number of the Certificates for which the Certificate Rights are exercised, and (iii) the Euro-account with a bank in the Federal Republic of Germany of the holder of the Certificates to which the Settlement Amount payable pursuant to § 1(2), if applicable, is to be transferred;</p> <p>(b) the transfer of the relevant Certificates to the Certificate Agent, either (i) by way of an irrevocable instruction to the Certificate Agent to withdraw the Certificates from the securities deposit account, if any, maintained with the Certificate Agent or (ii) by way of crediting the Certificates to the account no. 7307 maintained by the Paying Agent (§ 8) with Clearstream.</p> |
| <p>(4) Alle im Zusammenhang mit der Ausübung von Zertifikaten anfallenden Steuern, Gebühren oder Abgaben sind von dem Zertifikatsinhaber zu tragen und zu zahlen.</p> | <p>(4) All taxes, governmental fees or duties incurred in connection with the exercise of Certificates are to be borne and paid by the holder of the Certificates.</p> |
| <p>(5) Die Emittentin ist berechtigt, die noch nicht ausgeübten Zertifikate durch Bekanntmachung gemäß § 9 unter Angabe des Kündigungstages (der "Kündigungstag") zu kündigen. Die Kündigungsfrist beträgt ein Jahr und einen Monat. Im Falle</p> | <p>(5) The Issuer shall be entitled at any time to terminate the Certificates not yet exercised by way of publication pursuant to § 9, specifying the termination date (the "Termination Date"). The period of notice shall be one year and one month. In the</p> |

der Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Zertifikatsinhaber einen Betrag (der "Kündigungsbetrag"), der dem Abrechnungsbetrag (§ 1(2)) am Bewertungstag (§ 5(1)) entspricht.

case of a termination the Issuer shall pay to each holder of Certificates a sum (the "Termination Amount") equal to the Settlement Amount (§ 1(2)) on the Valuation Date (§ 5(1)).

§ 5

Bewertungstag; Bankgeschäftstag

- (1) "Bewertungstag" ist, vorbehaltlich § 7(1), der Ausübungstag bzw. der Kündigungstag bzw., falls ein solcher Tag kein Bankgeschäftstag (Absatz (2)) in Frankfurt am Main ist, der Bankgeschäftstag in Frankfurt am Main, der unmittelbar auf den Bewertungstag folgt.
- (2) "Bankgeschäftstag" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelung, jeder Tag, an dem die Banken für den Geschäftsverkehr in der jeweils bezeichneten Stadt geöffnet sind und der zugrunde liegende Index nach den dafür maßgebenden Bestimmungen festgestellt wird. Im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen gemäß § 6 ist "Bankgeschäftstag" jeder Tag, an dem das TARGET-System geöffnet ist. "TARGET-System" bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System.

§ 6

Zahlung des Abrechnungs- bzw. Kündigungsbetrages

Die Emittentin wird bis zu dem fünften Bankgeschäftstag in Frankfurt am Main nach dem Bewertungstag die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Abrechnungsbetrages bzw. Kündigungsbetrages an die Clearstream zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Zertifikate bei der Clearstream veranlassen. Alle in diesem Zusammenhang anfallenden Steuern, Gebühren oder Abgaben sind von dem Inhaber der Zertifikate zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, von dem Abrechnungsbetrag bzw. Kündigungsbetrag etwaige Steuern, Gebühren oder Abgaben einzubehalten, die von dem Inhaber der Zertifikate gemäß § 4(4) zu zahlen sind.

§ 7

Marktstörungen

- (1) Wenn nach Auffassung der Emittentin an dem Festlegungstag oder dem Bewertungstag eine Marktstörung (§ 7(2)) vorliegt, dann wird der Festlegungstag oder der Bewertungstag auf den nächstfolgenden Bankgeschäftstag, an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben.

§ 5

(1) Valuation Date; Banking Day

- (1) Subject to § 7(1), the "Valuation Date" in each case shall be the Exercise Date or the Termination Date or, if such Date is not a Banking Day (subparagraph (2)) in Frankfurt am Main, the Banking Day in Frankfurt am Main immediately succeeding the Valuation Date.
- (2) "Banking Day" means, subject to the provision set out below, each day on which banks in the city specified are open for business and the underlying Index is determined according to the relevant rules. In relation to payments pursuant to § 6, "Banking Day" means each day, on which the TARGET-System is open for business. "TARGET-System" refers to the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system.

§ 6

Payment of the Settlement or Termination Amount

The Issuer will cause by the fifth Banking Day in Frankfurt am Main following the Valuation Date the transfer of the Settlement Amount or Termination Amount to be paid, if any, to Clearstream to be credited to the accounts of the persons depositing the Certificates with Clearstream. The holder of the Certificates will be required to bear and pay all taxes, governmental fees and other duties incurred in this context. The Issuer or the Paying Agent, respectively, will be entitled to withhold any taxes, governmental fees or duties from the Settlement Amount or Termination Amount which are payable by the holder of the Certificates pursuant to § 4(4).

§ 7

Market Disruptions

- (1) If, in the opinion of the Issuer, a Market Disruption (§ 7(2)) prevails on the Pricing Date or the Valuation Date, the Pricing Date or the Valuation Date shall be postponed to the next succeeding Banking Day on which no Market Disruption prevails. The Issuer shall endeavor to notify

Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 9 mitzuteilen, dass eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht. Wenn der Bewertungstag aufgrund der Bestimmungen dieses Absatzes um acht Bankgeschäftstage verschoben worden ist und auch an diesem Tag die Marktstörung fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der Bewertungstag, wobei die Emittentin den Abrechnungsbetrag nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB sowie unter Berücksichtigung der an dem Bewertungstag herrschenden Marktgegebenheiten, bestimmen wird.

(2) Eine "Marktstörung" bedeutet die vorübergehende Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels

(i) an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die dem Index zugrunde liegenden Werte notiert bzw. gehandelt werden, allgemein oder

(ii) einzelner dem Index zugrunde liegender Werte an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen diese Werte notiert bzw. gehandelt werden, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung betroffen ist (als wesentliche Anzahl oder als wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als 20 %), oder

(iii) in Options- oder Terminkontrakten in Bezug auf den Index oder dem Index zugrunde liegende Werte an der Maßgeblichen Terminbörse, falls solche Options- oder Terminkontrakte dort gehandelt werden. "Maßgebliche Terminbörse" ist diejenige Terminbörse, an der der umsatzstärkste Handel in Bezug auf Options- oder Terminkontrakte auf den Index oder dem Index zugrunde liegende Werte stattfindet, oder

(iv) aufgrund der Anordnung einer Behörde oder der betreffenden Börse bzw. des betreffenden Marktes.

Eine Beschränkung der Stunden oder An-

the parties pursuant to § 9 without delay of the occurrence of a Market Disruption. However, there is no notification obligation. If the Valuation Date, due to the provisions of this subparagraph has been postponed by eight Banking Days, and if the Market Disruption continues to prevail on this day, this day shall be deemed the Valuation Date, in which case the Issuer will determine the Settlement Amount at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code and taking into account the market conditions prevailing on the Valuation Date.

(2) A „Market Disruption“ shall mean a temporary suspension or significant restriction of trading

(i) on the Stock Exchange/s or in the market/s on/in which the underlying values of the Index are quoted or traded in general or

(ii) of individual underlying values of the Index on the stock exchange/s or in the market/s on/in which these values are quoted or traded, provided that a material number or a material portion in terms of market capitalization is concerned (a number or portion in excess of 20 % shall be deemed to be material), or

(iii) in option or futures contracts with respect to the Index or its underlying components on the Relevant Options Exchange, if such options or futures contracts are traded on such exchange. The Relevant Options Exchange is the Options Exchange on which the largest volume of options or future contracts on the Index or its underlying components is traded, or

(iv) caused by an order of any governmental authority or the relevant exchange or the relevant market.

A restriction of the hours or the number of

zahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung der betreffenden Börse beruht. Eine im Laufe eines Tages eintretende Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

§ 8

Zertifikatsstelle, Zahlstelle

- (1) "Zertifikatsstelle" ist die UBS Investment Bank AG, Stephanstraße 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, die diese Funktion in Übereinstimmung mit diesen Zertifikatsbedingungen übernommen hat. "Zahlstelle" ist die UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom. Die Zertifikatsstelle und die Zahlstelle handeln ausschließlich für die Emittentin und stehen nicht in einem Auftrags-, Treuhand- oder Vertretungsverhältnis zu den Inhabern der Zertifikate. Die Zertifikatsstelle haftet dafür, dass sie im Zusammenhang mit den Zertifikaten Berechnungen oder Anpassungen vornimmt, nicht vornimmt oder nicht richtig vornimmt oder sonstige Maßnahmen trifft oder unterlässt nur, wenn und soweit sie die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt hat.
- (2) Die Zertifikatsstelle und die Zahlstelle sind berechtigt, jederzeit ihr Amt als Zertifikatsstelle bzw. Zahlstelle niederzulegen. Die Niederlegung wird nur wirksam mit der Bestellung einer anderen Bank zur Zertifikatsstelle bzw. Zahlstelle durch die Emittentin. Niederlegung und Bestellung werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.
- (3) Die Zertifikatsstelle und die Zahlstelle sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

§ 9

Bekanntmachungen

Bekanntmachungen, welche die Zertifikate betreffen, werden in einem überregionalen Börsenpflichtblatt und, sofern rechtlich erforderlich, im Bundesanzeiger veröffentlicht.

days during which trading is effected is not deemed a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours of the relevant stock exchange announced in advance. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed a Market Disruption, if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

§ 8

Certificate Agent; Paying Agent

- (1) "Certificate Agent" shall be UBS Investment Bank AG, Stephanstrasse 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, which has assumed this function pursuant to these Terms and Conditions of Certificates. UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom is the paying agent (the "Paying Agent"). The Certificate Agent and the Paying Agent act exclusively on behalf of the Issuer and there is no relationship of agency or trust between the Certificate Agent and the holders of the Certificates. The Certificate Agent shall be held responsible for making or failing to make or incorrectly making any calculations or adjustments in connection with the Certificates or for taking or failing to take any other measures, only if, and insofar as, it fails to act with the due diligence of a prudent businessman.
- (2) The Certificate Agent and the Paying Agent are entitled to retire at any time from their offices as Certificate Agent or Paying Agent. Such retirement shall only become effective if another bank is appointed by the Issuer as Certificate Agent or Paying Agent, as the case may be. Notices of retirement and appointment will be published in accordance with § 9.
- (3) The Certificate Agent and the Paying Agent are exempt from the restrictions under § 181 of the German Civil Code.

§ 9

Publications

Announcements relating to the Certificates will be published in a supra-regional mandatory newspaper (Börsenpflichtblatt) and, to the extent required by law, in the German Federal Gazette (Bundesanzeiger).

§ 10 Aufstockung

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit weitere Zertifikate mit gleicher Ausstattung zu begeben, so dass sie mit den Zertifikaten zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Anzahl erhöhen. Der Begriff "Zertifikate" umfasst im Fall einer solchen Aufstockung auch solche zusätzlich begebenen Zertifikate.

§ 10 Additional Certificates

The Issuer is entitled at any time to issue additional Certificates with identical terms so as to consolidate them with the Certificates, to form a single issue with them and to increase their number. In case of such an additional issue the term "Certificates" shall also refer to such additionally issued certificates.

§ 11 Ersetzung der Emittentin

- (1) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber von Zertifikaten eine andere Gesellschaft der UBS-Gruppe, deren Anteile direkt oder indirekt mehrheitlich von der UBS AG gehalten werden, als Emittentin (die "Neue Emittentin") hinsichtlich aller Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den Zertifikaten an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern
- (a) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Zertifikaten übernimmt,
 - (b) die Neue Emittentin alle etwa notwendigen Genehmigungen von den zuständigen Behörden erhalten hat, wonach die Neue Emittentin alle sich aus oder in Verbindung mit den Zertifikaten ergebenden Verpflichtungen erfüllen kann und Zahlungen ohne Einbehalt oder Abzug von irgendwelchen Steuern, Gebühren oder Abgaben an die Zahlstelle (§ 8) transferieren darf, und
 - (c) die UBS AG, Niederlassung London, unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin garantiert.
- (2) Im Falle einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Emittentin fortan als auf die Neue Emittentin bezogen.
- (3) Eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 11 ist für die Inhaber von Zertifikaten bindend und unverzüglich gemäß § 9 bekannt zu machen.

§ 12 Anpassungen

§ 11 Substitution of the Issuer

- (1) The Issuer is entitled, without the consent of the holders of the Certificates, to substitute for the Issuer another company of the UBS Group, the majority of whose shares, directly or indirectly, is held by UBS AG, as issuer (the "New Issuer") with respect to all obligations under or in connection with the Certificates, provided that
- (a) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer under or in connection with the Certificates,
 - (b) the New Issuer has obtained all necessary authorizations, if any, by the competent authorities pursuant to which the New Issuer may meet all obligations arising under or in connection with the Certificates and transfer to the Paying Agent (§ 8) any payments without withholding or deduction of any taxes, governmental fees or duties, and
 - (c) UBS AG, London Branch unconditionally and irrevocably guarantees the obligations of the New Issuer.
- (2) In case of such a substitution of the Issuer any reference in these Terms and Conditions of Certificates to the Issuer shall forthwith be deemed to refer to the New Issuer.
- (3) The substitution of the Issuer pursuant to § 11 shall be binding on the holders of the Certificates and be published without delay in accordance with § 9.

§ 12 Adjustments

- | | |
|---|---|
| <p>(1) Der Index wird von der UBS Investment Bank AG, Frankfurt am Main, (die "Berechnungsstelle") berechnet und veröffentlicht.</p> | <p>(1) The Index will be calculated and published by UBS Investment Bank AG, Frankfurt am Main (the "Calculation Agent").</p> |
| <p>(2) Der "Schlusskurs des Index" ist der Indexwert, der an einem Tag, an dem der Index von der Berechnungsstelle berechnet wird, von der Berechnungsstelle als "Schlusskurs" festgestellt wird.</p> | <p>(2) The "Closing Price of the Index" means the value of the Index determined by the Calculation Agent as "Closing Price" on a day on which the Index is calculated by the Calculation Agent.</p> |
| <p>(3) Wird der Index nicht mehr von der Berechnungsstelle, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB für geeignet hält, (die "Neue Berechnungsstelle") berechnet und veröffentlicht, so wird der Abrechnungsbetrag auf der Grundlage des von der Neuen Berechnungsstelle berechneten und veröffentlichten Schlusskurses des Index berechnet. Ferner gilt dann jede in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Berechnungsstelle, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf die Neue Berechnungsstelle.</p> | <p>(3) If the Index is no longer calculated and published by the Calculation Agent but by another person, company or institution instead deemed suitable by the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code (the "New Calculation Agent"), the Settlement Amount will be calculated on the basis of the Closing Price of the Index calculated and published by the New Calculation Agent. In addition, any reference in these Terms and Conditions of Certificates to the Calculation Agent shall, as far as the context so permits, be deemed to refer to the New Calculation Agent.</p> |
| <p>(4) Veränderungen in der Berechnung des Index (einschließlich Bereinigungen) oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse oder Wertpapiere, auf deren Grundlage der Index berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung des Zertifikatsrechts, es sei denn, dass das am Bewertungstag maßgebende Konzept und die Berechnung des Index infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB nicht mehr vergleichbar ist mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Index. Dies gilt insbesondere, wenn sich aufgrund irgendeiner Änderung trotz gleich bleibender Kurse der in dem Index enthaltenen Einzelwerte und ihrer Gewichtung eine wesentliche Änderung des Indexwertes ergibt. Eine Anpassung des Zertifikatsrechts kann auch bei Aufhebung des Index und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Index erfolgen. Zum Zweck einer Anpassung des Zertifikatsrechts ermittelt die Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB einen angepassten Wert je Indexpunkt, der bei der Berechnung des Abrechnungsbetrages zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmt unter Berücksichtigung des Zeitpunktes der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je</p> | <p>(4) Changes in the calculation of the Index (including adjustments) or in the components or weighting of the prices or securities on the basis of which the Index is calculated will not trigger an adjustment of the Certificate Right, unless the relevant concept on the Valuation Date and the calculation of the Index are, in the opinion of the Issuer, at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, no longer comparable with the existing relevant concept or the relevant calculation of the Index. This shall apply in particular if, due to any change, although the prices of the individual securities comprised by the Index and their weighting remain unchanged, there is a substantial variation in the value of the Index. An adjustment of the Certificate Right may also be made if the Index is cancelled and/or replaced with another index. For purposes of an adjustment of the Certificate Right the Issuer shall, at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, determine an adjusted value per index point as the basis of calculation of the Settlement Amount, which for economic purposes corresponds to the existing provisions and shall determine the day as from which the adjusted value per index point shall be applicable, taking into account the date of the change. The adjusted value per index point as well as the date of its initial</p> |

Indexpunkt erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Indexpunkt sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.

- (5) Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB, gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung des Zertifikatsrechts gemäß § 12(4), fest, welcher Index künftig zugrunde zu legen ist (der "Nachfolgeindex"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht. Jede in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.
- (6) Ist nach Ansicht der Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB, eine Anpassung des Zertifikatsrechts oder die Festlegung eines Nachfolgeindex, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, wird die Emittentin für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Index auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzeptes und des letzten festgestellten Indexwertes Sorge tragen oder die Zertifikate gemäß § 4(5) kündigen. Die vorstehenden Maßnahmen werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.
- (7) Die in den vorgenannten § 12(3) bis (6) erwähnte Ermittlung der Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB ist abschließend und verbindlich, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.

§ 13 Verschiedenes

- (1) Form und Inhalt der Zertifikate sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Zertifikatsbedingungen geregelten Angelegenheiten bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (2) Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.
- (3) Gerichtsstand für alle Klagen oder sonstigen Verfahren aus oder im Zusammenhang mit den Zertifikaten ist

application shall be published without delay pursuant to § 9.

- (5) If the Index is at any time cancelled and/or replaced with another Index, the Issuer shall, at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, determine, if applicable, in combination with a relevant adjustment of the Certificate Right pursuant to § 12(4), which index shall be applicable in the future (the "Successor Index"). The Successor Index as well as the date as of which it will become applicable shall be published without delay pursuant to § 9. Any reference in these Terms and Conditions of Certificates to the Index shall then, if the context so permits, be deemed to refer to the Successor Index.
- (6) If, in the opinion of the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, an adjustment of the Certificate Right or the determination of a Successor Index is not practicable for whatever reason, the Issuer shall, at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, provide for the continued calculation and publication of the Index on the basis of the existing Index concept and the most recently determined Index value, or accelerate the Certificates pursuant to § 4(5). The above measures shall be published without delay pursuant to § 9.
- (7) The determination of the Issuer pursuant to the above § 12(3) through (6) at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code shall be conclusive and binding, except where there is a manifest error.

§ 13 Miscellaneous

- (1) Form and contents of the Certificates as well as all rights and duties arising from the matters provided for in these Terms and Conditions of Certificates shall in every respect be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.
- (2) Place of performance shall be Frankfurt am Main.
- (3) Place of jurisdiction for all actions or other procedures under or in connection with the Certificates shall be Frankfurt am Main.

Frankfurt am Main.

- | | |
|---|---|
| <p>(4) Die UBS AG, Niederlassung London, in ihrer Funktion als Emittentin und die UBS Limited in ihrer Funktion als Anbieterin und Federführerin ernennen hiermit die UBS Investment Bank AG, Stephanstraße 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, als deutsche Bevollmächtigte, an die innerhalb der Bundesrepublik Deutschland im Rahmen jedes Verfahrens aus oder im Zusammenhang mit den Zertifikate die Zustellung bewirkt werden kann (die "Zustellungsbevollmächtigte"). Falls, aus welchem Grund auch immer, die Zustellungsbevollmächtigte diese Funktion nicht mehr ausübt oder keine Anschrift innerhalb der Bundesrepublik Deutschland mehr hat, verpflichten sich die UBS AG, Niederlassung London, und die UBS Limited, eine Ersatz-Zustellungsbevollmächtigte in Deutschland zu ernennen. Hiervon unberührt bleibt die Möglichkeit, die Zustellung in jeder anderen gesetzlich zulässigen Weise zu bewirken.</p> | <p>(4) Each of UBS AG, London Branch in its role as Issuer and UBS Limited in its roles as offeror and lead manager hereby appoint UBS Investment Bank AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany as their agent in the Federal Republic of Germany to receive service of process in any proceedings under or in connection with the Certificates in the Federal Republic of Germany (the "Agent of Process"). If, for any reason, such Agent of process ceases to act as such or no longer has an address in the Federal Republic of Germany, UBS AG, London Branch and UBS Limited agree to appoint a substitute agent of process in the Federal Republic of Germany. Nothing herein shall affect the right to serve the process in any other manner permitted by law.</p> |
| <p>(5) Die Emittentin ist berechtigt, in diesen Zertifikatsbedingungen (i) offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder sonstige offensichtliche Irrtümer sowie (ii) widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen ohne Zustimmung der Inhaber der Zertifikate zu ändern bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Änderungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Inhaber der Zertifikate zumutbar sind, das heißt die finanzielle Situation der Inhaber der Zertifikate nicht wesentlich verschlechtern. Änderungen bzw. Ergänzungen dieser Zertifikatsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.</p> | <p>(5) The Issuer is entitled to change or amend, as the case may be, in these Terms and Conditions of Certificates (i) any manifest writing or calculation errors or other manifest errors as well as (ii) any conflicting or incomplete provisions without the consent of the holders of the Certificates, provided that in the cases referred to under (ii) only such changes or amendments shall be permissible which, taking into account the interests of the Issuer, are acceptable to the holders of the Certificates, i.e. which do not materially impair the financial situation of the holders of the Certificates. Any changes or amendments of these Terms and Conditions of Certificates will be published without delay in accordance with § 9.</p> |
| <p>(6) Sollte eine Bestimmung dieser Zertifikatsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich Rechnung trägt.</p> | <p>(6) Should any provision of these Terms and Conditions of Certificates be or become invalid, in whole or in part, the other provisions shall remain in force. The invalid provision is to be replaced with a valid provision taking into account the economic purposes of the invalid provision as far as legally possible.</p> |

Terms and Conditions of the UBS Vario Yield Open-End-Index Certificates (ISIN DE000A0AAQ53) (pages 19 to 31 of the Supplement No. 1 dated 9 January 2004 to the incomplete securities prospectus dated 28 November 2003)

ZERTIFIKATSBEDINGUNGEN / TERMS AND CONDITIONS OF CERTIFICATES

Der folgende Text enthält die Zertifikatsbedingungen der UBS Vario Rendite Open-End-Index-Zertifikate, die dem Inhaber-Sammelzertifikat (wie nachstehend definiert) beigelegt werden. Allein der deutsche Text ist rechtlich bindend. Die englische Übersetzung dient nur zu Informationszwecken.

The following text sets out the terms and conditions of the UBS Vario Yield Open-End-Index Certificates which will be attached to the Global Bearer Certificate (as defined below). Only the German version shall be legally binding. The English translation is for convenience only.

§ 1

Zertifikatsrecht; Abrechnungsbetrag; Ausschüttungszahlungen

- (1) Die UBS Vario Rendite Open-End-Index-Zertifikate (die "Zertifikate") verbriefen das Recht, ohne Laufzeitbegrenzung an der Wertentwicklung des Vario Rendite Index (wie zum Zeitpunkt der Emission auf der Reuters-Seite UBSVARIO1 veröffentlicht) zu partizipieren. Nach Maßgabe dieser Zertifikatsbedingungen gewährt die UBS AG, Niederlassung London, (die "Emittentin") hiermit dem Inhaber von je einem UBS Vario Rendite Open-End-Index-Zertifikat bezogen auf den Vario Rendite Index (der "Index") das Recht (das "Zertifikatsrecht"), bei Ausübung der Zertifikate den Abrechnungsbetrag in EUR (Absatz (2)) zu beziehen. Eine laufende Ausschüttung von Erträgen der Zertifikate erfolgt nicht.
- (2) Der "Abrechnungsbetrag" entspricht, vorbehaltlich § 7(1) letzter Satz und § 12, dem Betrag von Euro ("EUR") 100,00 multipliziert mit dem Schlusskurs des Index (§ 12(2)), der am Bewertungstag (§ 5(1)) von der Berechnungsstelle (§ 12(1)) festgelegt wird, dividiert durch den Anfänglichen Referenzkurs des Index. Das Ergebnis wird reduziert durch Multiplikation mit einem RMG Faktor um die Risk Management Gebühr ("RMG") in Höhe von 0,0625 % pro Monat, die nachträglich in Abzug gebracht wird. Demnach wird der Abrechnungsbetrag wie folgt berechnet:

$$\text{EUR}100 \times \frac{\text{Schlusskurs am Bewertungstag}}{\text{Anfänglicher Referenzkurs}} \times \text{RMGFaktor}$$

wobei
"RMG" die Risk Management Gebühr i.H.v. 0,0625 % pro Monat ist, die nachträglich in Abzug gebracht wird.
Der "RMG Faktor" wird wie folgt berechnet:

§ 1

Certificate Right; Settlement Amount; Distribution Payments

- (1) The UBS Vario Yield Open-End-Index Certificates (the "Certificates") represent the right, for an unlimited term, to participate in the performance of the Vario Yield Index (as published at the time of issue on Reuters page UBSVARIO1). Pursuant to these Terms and Conditions of Certificates, UBS AG, London Branch (the "Issuer") hereby grants to each holder of one UBS Vario Yield Open-End Index Certificate relating to the Vario Yield Index (the "Index") the right (the "Certificate Right") to receive the Settlement Amount in EUR (subparagraph (2)) upon exercise of the Certificates and Distribution payments in EUR pursuant to subparagraph (3). No recurring distributions are paid on the Certificates.
- (2) Subject to § 7(1), last sentence, and § 12, the "Settlement Amount" will be the amount of Euro ("EUR") 100, multiplied by the Closing Price of the Index (§ 12(2)) as determined by the Calculation Agent (§ 12(1)) on the Valuation Date (§ 5(1)), divided by the Initial Reference Price of the Index. The Risk Management Fee ("RMF") of 0.0625 % per month is then deducted in arrears by multiplying the result with an RMF Factor, which is calculated as set out below. The Settlement Amount is thus calculated according to the following formula:

$$\text{EUR}100 \times \frac{\text{Closing Price on the Valuation Date}}{\text{Initial Reference Price}} \times \text{RMFFactor}$$

where
"RMF" is the Risk Management Fee of 0.0625 % per month which is deducted in arrears.
The "RMF Factor" is calculated as follows:

$1 / (1,000625)^n$

"n" entspricht der Anzahl der seit Zahltag bei Emission am 30. Januar 2004 vergangenen Monate mit n 1 = 20. Februar 2004

"Anfänglicher Referenzkurs" des Index ist der Kurs des Index, wie er von der Berechnungsstelle (§ 12(1)) am 28. Januar 2004 (der "Festlegungstag") festgelegt wird. Falls ein solcher Tag kein Bankgeschäftstag in Frankfurt am Main ist, so gilt der nächstfolgende Bankgeschäftstag als Festlegungstag.

§ 2

Form der Zertifikate; Girosammelverwahrung; Übertragbarkeit

- (1) Die 5.000.000 von der Emittentin begebenen Zertifikate sind durch ein Dauer-Inhaber-Sammelzertifikat (das "Inhaber-Sammelzertifikat") verbrieft. Effektive Zertifikate werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Inhaber der Zertifikate auf Lieferung effektiver Zertifikate ist ausgeschlossen.
- (2) Das Inhaber-Sammelzertifikat ist bei der Clearstream Banking Aktiengesellschaft in Frankfurt am Main (die "Clearstream") hinterlegt. Die Zertifikate sind als Miteigentumsanteile übertragbar.
- (3) Im Effektingiroverkehr sind die Zertifikate einzeln übertragbar.

§ 3 Status

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

§ 4 Ausübungsfrist; Ausübung der Zertifikatsrechte; Kündigung

- (1) Das Zertifikatsrecht kann, vorbehaltlich einer Beendigung durch Kündigung gemäß § 4(5), jeweils zum 30. Januar eines Jahres (der "Ausübungstag"), bis 10:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) (die "Aus-

$1 / (1.000625)^n$

"n" is the number of months since initial payment date on 30 January 2004 with n 1= 20 February

The "Initial Reference Price" of the Index is the Index level as determined by the Calculation Agent (§ 12(1)) on 28 January 2004 (the "Pricing Date"). If such date is not a Banking Day in Frankfurt am Main, the immediately following Banking Day shall apply.

§ 2

Form of Certificates; Common Securities Deposit; Transfer

- (1) The 5,000,000 Certificates issued by the Issuer are represented in a permanent global bearer certificate (the "Global Bearer Certificate"). No definitive Certificates will be issued. The claim of the holders of the Certificates for delivery of definitive Certificates shall be excluded.
- (2) The Global Bearer Certificate will be deposited with Clearstream Banking Aktiengesellschaft in Frankfurt am Main ("Clearstream"). The Certificates may be transferred in the form of co-ownership interests.
- (3) The Certificates may be transferred individually in accordance with the terms of collective securities depository.

§ 3 Status

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

§ 4 Exercise Period; Exercise of Certificate Rights; Acceleration

- (1) The Certificate Right may be exercised, subject to an acceleration by way of termination pursuant to § 4(5), in each case on 30 January of any year (the "Exercise Date") by 10:00 am (local time Frankfurt am

- übungsfrist") ausgeübt werden.
- (2) Zertifikatsrechte können jeweils nur für mindestens 1 Zertifikat bzw. ein ganzzahliges Vielfaches davon ausgeübt werden. Eine Ausübung von weniger als 1 Zertifikat ist ungültig und entfaltet keine Wirkung. Eine Ausübung von mehr als 1 Zertifikat, deren Anzahl nicht durch 1 teilbar ist, gilt als Ausübung der nächstkleineren Anzahl von Zertifikaten, die durch 1 teilbar ist.
- (3) Zur wirksamen Ausübung der Zertifikatsrechte müssen innerhalb der Ausübungsfrist die folgenden Bedingungen erfüllt sein:
- (a) Bei der Zertifikatsstelle (§ 8) muss eine ordnungsgemäß ausgefüllte und rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung (die "Ausübungserklärung") des Inhabers der Zertifikate, dass er das durch das Zertifikat verbriefte Recht ausübt, eingegangen sein. Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und bindend und hat unter anderem folgende Angaben zu enthalten: (i) den Namen des Zertifikatsinhabers, (ii) die Bezeichnung und die Anzahl der Zertifikate, deren Zertifikatsrechte ausgeübt werden, und (iii) das Euro-Konto des Inhabers der Zertifikate bei einem Kreditinstitut in der Bundesrepublik Deutschland, auf das der nach § 1(2) gegebenenfalls zu zahlende Abrechnungsbetrag überwiesen werden soll;
- (b) die Übertragung der betreffenden Zertifikate auf die Zertifikatsstelle, und zwar entweder (i) durch eine unwiderrufliche Anweisung an die Zertifikatsstelle, die Zertifikate aus dem gegebenenfalls bei der Zertifikatsstelle unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder (ii) durch Gutschrift der Zertifikate auf das Konto Nr. 7307 der Zahlstelle (§ 8) bei der Clearstream.
- (4) Alle im Zusammenhang mit der Ausübung von Zertifikaten anfallenden Steuern, Gebühren oder Abgaben sind von dem Zertifikatsinhaber zu tragen und zu zahlen.
- (5) Die Emittentin ist berechtigt, die noch nicht ausgeübten Zertifikate durch Bekanntmachung gemäß § 9 unter Angabe des Kündigungstages (der "Kündigungstag") zu kündigen. Die Kündigungsfrist beträgt
- Main) (the "Exercise Period").
- (2) Certificate Rights may in each case only be exercised for at least 1 Certificate or an integral multiple thereof. An exercise of less than 1 Certificate shall be null and void and of no consequence. An exercise of more than 1 Certificate, the number of which is not divisible by 1, shall be deemed an exercise of the next lower number of Certificates which is divisible by 1.
- (3) For an effective exercise of the Certificate Rights the following conditions have to be met within the Exercise Period:
- (a) A duly executed notice with legally binding signature (the "Exercise Notice") of the holder of the Certificates has to be received by the Certificate Agent (§ 8) to the effect that the right represented by the Certificate is exercised. The Exercise Notice shall be irrevocable and binding and, inter alia, has to specify the following: (i) the name of the holder of the Certificates; (ii) the description and number of the Certificates for which the Certificate Rights are exercised, and (iii) the Euro-account with a bank in the Federal Republic of Germany of the holder of the Certificates to which the Settlement Amount payable pursuant to § 1(2), if applicable, is to be transferred;
- (b) the transfer of the relevant Certificates to the Certificate Agent, either (i) by way of an irrevocable instruction to the Certificate Agent to withdraw the Certificates from the securities deposit account, if any, maintained with the Certificate Agent or (ii) by way of crediting the Certificates to the account no. 7307 maintained by the Paying Agent (§ 8) with Clearstream.
- (4) All taxes, governmental fees or duties incurred in connection with the exercise of Certificates are to be borne and paid by the holder of the Certificates.
- (5) The Issuer shall be entitled at any time to terminate the Certificates not yet exercised by way of publication pursuant to § 9, specifying the termination date (the "Termination Date"). The period of notice

ein Jahr und einen Monat. Im Falle der Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Zertifikatsinhaber einen Betrag (der "Kündigungsbetrag"), der dem Abrechnungsbetrag (§ 1(2)) am Bewertungstag (§ 5(1)) entspricht.

§ 5

Bewertungstag; Bankgeschäftstag

- (1) "Bewertungstag" ist, vorbehaltlich § 7(1), der Ausübungstag bzw. der Kündigungstag bzw., falls ein solcher Tag kein Bankgeschäftstag (Absatz (2)) in Frankfurt am Main ist, der Bankgeschäftstag in Frankfurt am Main, der unmittelbar auf den Bewertungstag folgt.
- (2) "Bankgeschäftstag" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelung, jeder Tag, an dem die Banken für den Geschäftsverkehr in der jeweils bezeichneten Stadt geöffnet sind und der zugrunde liegende Index nach den dafür maßgebenden Bestimmungen festgestellt wird. Im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen gemäß § 6 ist "Bankgeschäftstag" jeder Tag, an dem das TARGET-System geöffnet ist. "TARGET-System" bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System.

§ 6

Zahlung des Abrechnungs- bzw. Kündigungsbetrages

- (1) Die Emittentin wird bis zu dem fünften Bankgeschäftstag in Frankfurt am Main nach dem Bewertungstag die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Abrechnungsbetrages bzw. Kündigungsbetrages an die Clearstream zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Zertifikate bei der Clearstream veranlassen.
- (2) Alle in diesem Zusammenhang anfallenden Steuern, Gebühren oder Abgaben sind von dem Inhaber der Zertifikate zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, von dem Abrechnungsbetrag bzw. Kündigungsbetrag etwaige Steuern, Gebühren oder Abgaben einzubehalten, die von dem Inhaber der Zertifikate gemäß § 4(4) zu zahlen sind.

§ 7

Marktstörungen

- (1) Wenn nach Auffassung der Emittentin an dem Festlegungstag oder einem Bewertungstag eine Marktstörung (§ 7(2))

shall be one year and one month. In the case of a termination the Issuer shall pay to each holder of Certificates a sum (the "Termination Amount") equal to the Settlement Amount (§ 1(2)) on the Valuation Date (§ 5(1)).

§ 5

Valuation Date; Banking Day

- (1) Subject to § 7(1), the "Valuation Date" in each case shall be the Exercise Date or the Termination Date or, if such Date is not a Banking Day (subparagraph (2)) in Frankfurt am Main, the Banking Day in Frankfurt am Main immediately succeeding the Valuation Date.
- (2) "Banking Day" means, subject to the provision set out below, each day on which banks in the city specified are open for business and the underlying Index is determined according to the relevant rules. In relation to payments pursuant to § 6, "Banking Day" means each day, on which the TARGET-System is open for business. "TARGET-System" refers to the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system.

§ 6

Payment of the Settlement or Termination Amount

- (1) The Issuer will cause by the fifth Banking Day in Frankfurt am Main following the Valuation Date the transfer of the Settlement Amount or Termination Amount to be paid, if any, to Clearstream to be credited to the accounts of the persons depositing the Certificates with Clearstream.
- (2) The holder of the Certificates will be required to bear and pay all taxes, governmental fees and other duties incurred in this context. The Issuer or the Paying Agent, respectively, will be entitled to withhold any taxes, governmental fees or duties from the Settlement Amount or Termination Amount which are payable by the holder of the Certificates pursuant to § 4(4).

§ 7

Market Disruptions

- (1) If, in the opinion of the Issuer, a Market Disruption (§ 7(2)) prevails on the Pricing Date or on any Valuation Date, the Pricing

vorliegt, dann wird der Festlegungstag oder der Bewertungstag auf den nächstfolgenden Bankgeschäftstag, an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 9 mitzuteilen, dass eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht. Wenn der Bewertungstag aufgrund der Bestimmungen dieses Absatzes um acht Bankgeschäftstage verschoben worden ist und auch an diesem Tag die Marktstörung fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der Bewertungstag, wobei die Emittentin den Abrechnungsbetrag nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB sowie unter Berücksichtigung der an dem Bewertungstag herrschenden Marktgegebenheiten, bestimmen wird.

(2) Eine "Marktstörung" bedeutet die vorübergehende Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels

(i) an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die dem Index zugrunde liegenden Werte notiert bzw. gehandelt werden, allgemein oder

(ii) einzelner dem Index zugrunde liegender Werte an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen diese Werte notiert bzw. gehandelt werden, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung betroffen ist (als wesentliche Anzahl oder als wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als 10 %), oder

(iii) in Options- oder Terminkontrakten in Bezug auf den Index oder dem Index zugrunde liegende Werte an der Maßgeblichen Terminbörse, falls solche Options- oder Terminkontrakte dort gehandelt werden. "Maßgebliche Terminbörse" ist diejenige Terminbörse, an der der umsatzstärkste Handel in Bezug auf Options- oder Terminkontrakte auf den Index oder dem Index zugrunde liegende Werte stattfindet, oder

Date or the Valuation Date shall be postponed to the next succeeding Banking Day on which no Market Disruption prevails. The Issuer shall endeavor to notify the parties pursuant to § 9 without delay of the occurrence of a Market Disruption. However, there is no notification obligation. If the Valuation Date, due to the provisions of this subparagraph has been postponed by eight Banking Days, and if the Market Disruption continues to prevail on this day, this day shall be deemed the Valuation Date, in which case the Issuer will determine the Settlement Amount at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code and taking into account the market conditions prevailing on the Valuation Date.

(2) A „Market Disruption“ shall mean a temporary suspension or significant restriction of trading

(i) on the Stock Exchange/s or in the market/s on/in which the underlying values of the Index are quoted or traded in general or

(ii) of individual underlying values of the Index on the stock exchange/s or in the market/s on/in which these values are quoted or traded, provided that a material number or a material portion in terms of market capitalization is concerned (a number or portion in excess of 10 % shall be deemed to be material), or

(iii) in option or futures contracts with respect to the Index or its underlying components on the Relevant Options Exchange, if such options or futures contracts are traded on such exchange. The Relevant Options Exchange is the Options Exchange on which the largest volume of options or future contracts on the Index or its underlying components is traded, or

- (iv) aufgrund der Anordnung einer Behörde oder der betreffenden Börse bzw. des betreffenden Marktes.

Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung der regulären Handelszeiten der betreffenden Börse beruht. Eine im Laufe eines Tages eintretende Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

§ 8

Zertifikatsstelle, Zahlstelle

- (1) "Zertifikatsstelle" ist die UBS Investment Bank AG, Stephanstraße 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, die diese Funktion in Übereinstimmung mit diesen Zertifikatsbedingungen übernommen hat. "Zahlstelle" ist die UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom. Die Zertifikatsstelle und die Zahlstelle handeln ausschließlich für die Emittentin und stehen nicht in einem Auftrags-, Treuhand- oder Vertretungsverhältnis zu den Inhabern der Zertifikate. Die Zertifikatsstelle haftet dafür, dass sie im Zusammenhang mit den Zertifikaten Berechnungen oder Anpassungen vornimmt, nicht vornimmt oder nicht richtig vornimmt oder sonstige Maßnahmen trifft oder unterlässt nur, wenn und soweit sie die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt hat.
- (2) Die Zertifikatsstelle und die Zahlstelle sind berechtigt, jederzeit ihr Amt als Zertifikatsstelle bzw. Zahlstelle niederzulegen. Die Niederlegung wird nur wirksam mit der Bestellung einer anderen Bank zur Zertifikatsstelle bzw. Zahlstelle durch die Emittentin. Niederlegung und Bestellung werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.
- (3) Die Zertifikatsstelle und die Zahlstelle sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

§ 9

Bekanntmachungen

Bekanntmachungen, welche die Zertifikate betreffen, werden in einem überregionalen Börsenpflichtblatt und, sofern rechtlich erforderlich, im

- (iv) caused by an order of any governmental authority or the relevant exchange or the relevant market.

A restriction of the hours or the number of days during which trading is effected is not deemed a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours of the relevant stock exchange announced in advance. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed a Market Disruption, if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

§ 8

Certificate Agent; Paying Agent

- (1) "Certificate Agent" shall be UBS Investment Bank AG, Stephanstrasse 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, which has assumed this function pursuant to these Terms and Conditions of Certificates. UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom is the paying agent (the "Paying Agent"). The Certificate Agent and the Paying Agent act exclusively on behalf of the Issuer and there is no relationship of agency or trust between the Certificate Agent and the holders of the Certificates. The Certificate Agent shall be held responsible for making or failing to make or incorrectly making any calculations or adjustments in connection with the Certificates or for taking or failing to take any other measures, only if, and insofar as, it fails to act with the due diligence of a prudent businessman.
- (2) The Certificate Agent and the Paying Agent are entitled to retire at any time from their offices as Certificate Agent or Paying Agent. Such retirement shall only become effective if another bank is appointed by the Issuer as Certificate Agent or Paying Agent, as the case may be. Notices of retirement and appointment will be published in accordance with § 9.
- (3) The Certificate Agent and the Paying Agent are exempt from the restrictions under § 181 of the German Civil Code.

§ 9

Publications

Announcements relating to the Certificates will be published in a supra-regional mandatory newspaper (Börsenpflichtblatt) and, to the extent required by

Bundesanzeiger veröffentlicht.

law, in the German Federal Gazette (Bundesanzeiger).

§ 10 Aufstockung

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit weitere Zertifikate mit gleicher Ausstattung zu begeben, so dass sie mit den Zertifikaten zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Anzahl erhöhen. Der Begriff "Zertifikate" umfasst im Fall einer solchen Aufstockung auch solche zusätzlich begebenen Zertifikate.

§ 10 Additional Certificates

The Issuer is entitled at any time to issue additional Certificates with identical terms so as to consolidate them with the Certificates, to form a single issue with them and to increase their number. In case of such an additional issue the term "Certificates" shall also refer to such additionally issued certificates.

§ 11 Ersetzung der Emittentin

(1) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber von Zertifikaten eine andere Gesellschaft der UBS-Gruppe, deren Anteile direkt oder indirekt mehrheitlich von der UBS AG gehalten werden, als Emittentin (die "Neue Emittentin") hinsichtlich aller Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den Zertifikaten an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern

- (a) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Zertifikaten übernimmt,
- (b) die Neue Emittentin alle etwa notwendigen Genehmigungen von den zuständigen Behörden erhalten hat, wonach die Neue Emittentin alle sich aus oder in Verbindung mit den Zertifikaten ergebenden Verpflichtungen erfüllen kann und Zahlungen ohne Einbehalt oder Abzug von irgendwelchen Steuern, Gebühren oder Abgaben an die Zahlstelle (§ 8) transferieren darf, und
- (c) die UBS AG, Niederlassung London, unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin garantiert.

(2) Im Falle einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Emittentin fortan als auf die Neue Emittentin bezogen.

(3) Eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 11 ist für die Inhaber von Zertifikaten bindend und unverzüglich gemäß § 9 bekannt zu machen.

§ 11 Substitution of the Issuer

(1) The Issuer is entitled, without the consent of the holders of the Certificates, to substitute for the Issuer another company of the UBS Group, the majority of whose shares, directly or indirectly, is held by UBS AG, as issuer (the "New Issuer") with respect to all obligations under or in connection with the Certificates, provided that

- (a) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer under or in connection with the Certificates,
- (b) the New Issuer has obtained all necessary authorizations, if any, by the competent authorities pursuant to which the New Issuer may meet all obligations arising under or in connection with the Certificates and transfer to the Paying Agent (§ 8) any payments without withholding or deduction of any taxes, governmental fees or duties, and
- (c) UBS AG, London Branch unconditionally and irrevocably guarantees the obligations of the New Issuer.

(2) In case of such a substitution of the Issuer any reference in these Terms and Conditions of Certificates to the Issuer shall forthwith be deemed to refer to the New Issuer.

(3) The substitution of the Issuer pursuant to § 11 shall be binding on the holders of the Certificates and be published without delay in accordance with § 9.

§ 12 Anpassungen

- (1) Der Index wird von der UBS Investment Bank AG, Frankfurt am Main, (die "Berechnungsstelle") berechnet und veröffentlicht.
- (2) Der "Schlusskurs des Index" ist der Indexwert, der an einem Tag, an dem der Index von der Berechnungsstelle berechnet wird, von der Berechnungsstelle als "Schlusskurs" festgestellt wird.
- (3) Wird der Index nicht mehr von der Berechnungsstelle, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB für geeignet hält, (die "Neue Berechnungsstelle") berechnet und veröffentlicht, so wird der Abrechnungsbetrag auf der Grundlage des von der Neuen Berechnungsstelle berechneten und veröffentlichten Schlusskurses des Index berechnet. Ferner gilt dann jede in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Berechnungsstelle, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf die Neue Berechnungsstelle.
- (4) Veränderungen in der Berechnung des Index (einschließlich Bereinigungen) oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse oder Wertpapiere, auf deren Grundlage der Index berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung des Zertifikatsrechts, es sei denn, dass das an einem Bewertungstag maßgebende Konzept und die Berechnung des Index infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB nicht mehr vergleichbar ist mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Index. Dies gilt insbesondere, wenn sich aufgrund irgendeiner Änderung trotz gleichbleibender Kurse der in dem Index enthaltenen Einzelwerte und ihrer Gewichtung eine wesentliche Änderung des Indexwertes ergibt. Eine Anpassung des Zertifikatsrechts kann auch bei Aufhebung des Index und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Index erfolgen. Zum Zweck einer Anpassung des Zertifikatsrechts ermittelt die Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB einen angepassten Wert je Indexpunkt, der bei der Berechnung des Abrechnungsbetrages zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Rege-

§ 12 Adjustments

- (1) The Index will be calculated and published by UBS Investment Bank AG, Frankfurt am Main (the "Calculation Agent").
- (2) The "Closing Price of the Index" means the value of the Index determined by the Calculation Agent as "Closing Price" on a day on which the Index is calculated by the Calculation Agent.
- (3) If the Index is no longer calculated and published by the Calculation Agent but by another person, company or institution instead deemed suitable by the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code (the "New Calculation Agent"), the Settlement Amount will be calculated on the basis of the Closing Price of the Index calculated and published by the New Calculation Agent. In addition, any reference in these Terms and Conditions of Certificates to the Calculation Agent shall, as far as the context so permits, be deemed to refer to the New Calculation Agent.
- (4) Changes in the calculation of the Index (including adjustments) or in the components or weighting of the prices or securities on the basis of which the Index is calculated will not trigger an adjustment of the Certificate Right, unless the relevant concept on any Valuation Date and the calculation of the Index are, in the opinion of the Issuer, at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, no longer comparable with the existing relevant concept or the relevant calculation of the Index. This shall apply in particular if, due to any change, although the prices of the individual securities comprised by the Index and their weighting remain unchanged, there is a substantial variation in the value of the Index. An adjustment of the Certificate Right may also be made if the Index is cancelled and/or replaced with another index. For purposes of an adjustment of the Certificate Right the Issuer shall, at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, determine an adjusted value per index point as the basis of calculation of the Settlement Amount, which for economic purposes corresponds to the existing provisions and shall determine the day as from which the adjusted value per index point shall be applicable, taking into account the date of the change. The adjusted value

lung entspricht, und bestimmt unter Berücksichtigung des Zeitpunktes der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Indexpunkt erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Indexpunkt sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.

- (5) Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB, gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung des Zertifikatsrechts gemäß § 12(4), fest, welcher Index künftig zugrunde zu legen ist (der "Nachfolgeindex"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht. Jede in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.
- (6) Ist nach Ansicht der Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB, eine Anpassung des Zertifikatsrechts oder die Festlegung eines Nachfolgeindex, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, wird die Emittentin für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Index auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzeptes und des letzten festgestellten Indexwertes Sorge tragen oder die Zertifikate gemäß § 4(5) kündigen. Die vorstehenden Maßnahmen werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.
- (7) Die in den vorgenannten § 12(3) bis (6) erwähnte Ermittlung der Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB ist abschließend und verbindlich, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.

§ 13 Verschiedenes

- (1) Form und Inhalt der Zertifikate sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Zertifikatsbedingungen geregelten Angelegenheiten bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (2) Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.
- (3) Gerichtsstand für alle Klagen oder

per index point as well as the date of its initial application shall be published without delay pursuant to § 9.

- (5) If the Index is at any time cancelled and/or replaced with another Index, the Issuer shall, at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, determine, if applicable, in combination with a relevant adjustment of the Certificate Right pursuant to § 12(4), which index shall be applicable in the future (the "Successor Index"). The Successor Index as well as the date as of which it will become applicable shall be published without delay pursuant to § 9. Any reference in these Terms and Conditions of Certificates to the Index shall then, if the context so permits, be deemed to refer to the Successor Index.
- (6) If, in the opinion of the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, an adjustment of the Certificate Right or the determination of a Successor Index is not practicable for whatever reason, the Issuer shall, at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, provide for the continued calculation and publication of the Index on the basis of the existing Index concept and the most recently determined Index value, or accelerate the Certificates pursuant to § 4(5). The above measures shall be published without delay pursuant to § 9.
- (7) The determination of the Issuer pursuant to the above § 12(3) through (6) at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code shall be conclusive and binding, except where there is a manifest error.

§ 13 Miscellaneous

- (1) Form and contents of the Certificates as well as all rights and duties arising from the matters provided for in these Terms and Conditions of Certificates shall in every respect be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.
- (2) Place of performance shall be Frankfurt am Main.
- (3) Place of jurisdiction for all actions or other

sonstigen Verfahren aus oder im Zusammenhang mit den Zertifikaten ist Frankfurt am Main.

- | | |
|--|---|
| <p>(4) Die UBS AG, Niederlassung London, in ihrer Funktion als Emittentin und die UBS Limited in ihrer Funktion als Anbieterin und Federführerin ernennen hiermit die UBS Investment Bank AG, Stephanstraße 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, als deutsche Bevollmächtigte, an die innerhalb der Bundesrepublik Deutschland im Rahmen jedes Verfahrens aus oder im Zusammenhang mit den Zertifikaten die Zustellung bewirkt werden kann (die "Zustellungsbevollmächtigte"). Falls, aus welchem Grund auch immer, die Zustellungsbevollmächtigte diese Funktion nicht mehr ausübt oder keine Anschrift innerhalb der Bundesrepublik Deutschland mehr hat, verpflichten sich die UBS AG, Niederlassung London, und die UBS Limited, eine Ersatz-Zustellungsbevollmächtigte in Deutschland zu ernennen. Hiervon unberührt bleibt die Möglichkeit, die Zustellung in jeder anderen gesetzlich zulässigen Weise zu bewirken.</p> <p>(5) Die Emittentin ist berechtigt, in diesen Zertifikatsbedingungen (i) offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder sonstige offensichtliche Irrtümer sowie (ii) widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen ohne Zustimmung der Inhaber der Zertifikate zu ändern bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Änderungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Inhaber der Zertifikate zumutbar sind, das heißt die finanzielle Situation der Inhaber der Zertifikate nicht wesentlich verschlechtern. Änderungen bzw. Ergänzungen dieser Zertifikatsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.</p> <p>(6) Sollte eine Bestimmung dieser Zertifikatsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich Rechnung trägt.</p> | <p>procedures under or in connection with the Certificates shall be Frankfurt am Main.</p> <p>(4) Each of UBS AG, London Branch in its role as Issuer and UBS Limited in its roles as offeror and lead manager hereby appoint UBS Investment Bank AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany as their agent in the Federal Republic of Germany to receive service of process in any proceedings under or in connection with the Certificates in the Federal Republic of Germany (the "Agent of Process"). If, for any reason, such Agent of process ceases to act as such or no longer has an address in the Federal Republic of Germany, UBS AG, London Branch and UBS Limited agree to appoint a substitute agent of process in the Federal Republic of Germany. Nothing herein shall affect the right to serve the process in any other manner permitted by law.</p> <p>(5) The Issuer is entitled to change or amend, as the case may be, in these Terms and Conditions of Certificates (i) any manifest writing or calculation errors or other manifest errors as well as (ii) any conflicting or incomplete provisions without the consent of the holders of the Certificates, provided that in the cases referred to under (ii) only such changes or amendments shall be permissible which, taking into account the interests of the Issuer, are acceptable to the holders of the Certificates, i.e. which do not materially impair the financial situation of the holders of the Certificates. Any changes or amendments of these Terms and Conditions of Certificates will be published without delay in accordance with § 9.</p> <p>(6) Should any provision of these Terms and Conditions of Certificates be or become invalid, in whole or in part, the other provisions shall remain in force. The invalid provision is to be replaced with a valid provision taking into account the economic purposes of the invalid provision as far as legally possible.</p> |
|--|---|

Terms and Conditions of the Open End Index Certificates (ISIN CH0021383564) (pages 30 to 44 of the Supplement No. 54 dated 13 May 2005 to the incomplete securities prospectus dated 22 December 2000)

ZERTIFIKATSBEDINGUNGEN / TERMS AND CONDITIONS OF CERTIFICATES

Der folgende Text enthält die Zertifikatsbedingungen der Open End Index-Zertifikate, die der Inhaber-Sammelurkunde (wie nachstehend definiert) beigelegt werden und sind in Zusammenhang mit der "Zusammenfassung der wichtigsten Ausstattungsmerkmale der Zertifikate" (die "Zusammenfassung") zu lesen. Allein der deutsche Text ist rechtlich bindend. Die englische Übersetzung dient nur zu Informationszwecken.

The following text sets out the Terms and Conditions of the Open End Index Certificates which will be attached to the Global Bearer Certificate (as defined below) and shall be read in conjunction with the "Summary of Key Terms of the Certificates" (the "Summary"). Only the German version shall be legally binding. The English translation is for convenience only.

§ 1

Zertifikatsrecht; Abrechnungsbetrag

- (1) Die Open End Index-Zertifikate (das "Zertifikat", die "Zertifikate") verbriefen das Recht, ohne Laufzeitbegrenzung an der Entwicklung des UBS World REIT TOP 30 Index (der "Index", wie zum Zeitpunkt der Emission auf Reuters-Seite UBSREIT1 veröffentlicht) zu partizipieren. Nach Maßgabe dieser Zertifikatsbedingungen gewährt die UBS AG, Zürich/Basel, handelnd durch die UBS AG, Niederlassung London, (die "Emittentin") hiermit dem Inhaber von je einem Open End Index-Zertifikat bezogen auf den als Performance-Index berechneten UBS World REIT TOP 30 Index das Recht (das "Zertifikatsrecht"), bei Ausübung der Zertifikate (§ 4) den Abrechnungsbetrag in EUR (Absatz (2)) zu beziehen. Eine Verzinsung der Zertifikate erfolgt nicht.
- (2) Der "Abrechnungsbetrag" entspricht, vorbehaltlich § 7(1) letzter Satz und § 12, dem Betrag von EUR 100,00 multipliziert mit dem Abrechnungskurs des Index der im Bewertungszeitraum (§ 5(1)) von der Berechnungsstelle (§ 12(1)) festgelegt wird, dividiert durch den *Anfänglichen Referenzkurs des Index*. Das Ergebnis reduziert um die *Risk Management Gebühr* ("RMG"), welche erstmals am 8. September 2005 und danach vierteljährlich jeweils am 8. Dezember, 8. März, 8. Juni und 8. September (jeweils der "Risk Management Gebühr-Berechnungstag") berechnet und in Abzug gebracht wird. Der "Abrechnungskurs" des Index ist das arithmetische Mittel der Schlusskurse des Index (wobei 1 Indexpunkt EUR 1,00 entspricht), der in einem Bewertungszeitraum (§ 5(1)) von der Berechnungsstelle (§ 12(1)) festgestellt und veröffentlicht wird.

§ 1

Certificate Right; Settlement Amount

- (1) The Open End Index Certificates (the "Certificate(s)") represent the right, for an unlimited term, to participate in the performance of the UBS World REIT TOP 30 Index (the "Index", as published at the time of issue on Reuters page UBSREIT1). Pursuant to these Terms and Conditions of Certificates, UBS AG, Zurich/Basle, acting through UBS AG, London Branch, (the "Issuer") hereby grants to each holder of one Open End Index Certificate relating to the UBS World REIT TOP 30 Index calculated as a performance index the right (the "Certificate Right") to receive the Settlement Amount in EUR (subparagraph (2)) upon exercise of the Certificates (§ 4). No interest is paid on the Certificates.
- (2) Subject to § 7(1), last sentence, and § 12, the "Settlement Amount" will be the amount of EUR 100.00, multiplied by the Final Reference Price of the Index as determined by the Calculation Agent (§ 12(1)) within the Valuation Period (§ 5(1)), divided by the *Initial Reference Price of the Index*. The Result reduced by the *Risk Management Fee* ("RMF") which is calculated and deducted in arrears, first time on 8 September 2005, and afterwards quarterly on each 8 December, 8 March, 8 June and 8 September (each the "Risk Management Fee Calculation Date"). The "Final Reference Price" is the arithmetic mean of the Closing Prices of the Index (1 Index point equals EUR 1.00) as determined and published by the Calculation Agent (§ 12(1)) within a Valuation Period (§ 5(1)).

Der Abrechnungsbetrag pro Zertifikat wird demnach wie folgt berechnet:

$$\text{EUR } 100 \times \frac{\text{Abrechnungskurs}}{\text{Anfänglicher Referenzkurs des Index}} \times \text{RMF Factor}$$

$$\text{EUR } 100 \times \frac{\text{Final Reference Price of Underlying}}{\text{Initial Reference Price}} \times \text{RMF Factor}$$

Wobei

"RMG" die Risk Management Gebühr in Höhe von 0,1875 % pro Quartal ist. Sollte der Risk Management Gebühr-Berechnungstag kein Bankgeschäftstag (§ 5(1)) sein, gilt der nächstfolgende Bankgeschäftstag als Risk Management Gebühr-Berechnungstag der "RMG Faktor", der wie folgt berechnet wird:

$$1 / (1,001875)^n$$

"n" die Anzahl der seit dem 8. Juni 2005 vergangenen Risk Management Gebühr-Berechnungstage ist mit n1 = 8. September 2005

The Settlement Amount for each Certificate will therefore be calculated as follows:

With

"RMF" means the Risk Management Fee of 0,1875 % per quarter. If the Risk Management Fee Calculation Date is not a Banking Day (§ 5(1)), the next following Banking Day shall be the Risk Management Fee Calculation Date.

the "RMF Factor" which is calculated as follows:

$$1 / (1,001875)^n$$

"n" means the number of Risk Management Fee Calculation Dates since 8 June 2005, with n1 = 8 September 2005.

§ 2

Form der Zertifikate; Girosammelverwahrung; Übertragbarkeit

- (1) Die 5.000.000 von der Emittentin begebenen Zertifikate sind durch eine Dauer-Inhaber-Sammelurkunde (die "Inhaber-Sammelurkunde") verbrieft. Effektive Zertifikate werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Inhaber der Zertifikate auf Lieferung effektiver Zertifikate ist ausgeschlossen.
- (2) Die Inhaber-Sammelurkunde ist bei der Clearstream Banking Aktiengesellschaft in Frankfurt am Main (die "Clearstream") hinterlegt. Die Zertifikate sind als Miteigentumsanteile übertragbar.
- (3) Im Effekten giroverkehr sind die Zertifikate einzeln übertragbar.

§ 3 Status

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

§ 2

Form of Certificates; Common Securities Depository; Transfer

- (1) The 5,000,000 Certificates issued by the Issuer are represented in a permanent global bearer certificate (the "Global Bearer Certificate"). No definitive Certificates will be issued. The claim of the holders of the Certificates for delivery of definitive Certificates shall be excluded.
- (2) The Global Bearer Certificate will be deposited with Clearstream Banking Aktiengesellschaft in Frankfurt am Main ("Clearstream"). The Certificates may be transferred in the form of co-ownership interests.
- (3) The Certificates may be transferred individually in the collective securities settlement procedure.

§ 3 Status

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

§ 4

**Ausübungsfrist; Ausübung der Zertifikatsrechte;
Kündigung**

- (1) Das Zertifikatsrecht kann, vorbehaltlich einer Kündigung gemäß § 4(5) bzw. einer vorzeitigen Kündigung gemäß § 12, jeweils zum letzten Bankgeschäftstag im März eines jeden Jahres (der "Ausübungstag"), bis 10:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) (die "Ausübungsfrist") ausgeübt werden. Sollte der Ausübungstag kein Bankgeschäftstag (§ 5(1)) sein, gilt der nächstfolgende Bankgeschäftstag als Ausübungstag.
- (2) Zertifikatsrechte können jeweils nur für mindestens 1 Zertifikat bzw. ein ganzzahliges Vielfaches davon ausgeübt werden. Eine Ausübung von weniger als 1 Zertifikat ist ungültig und entfaltet keine Wirkung. Eine Ausübung von mehr als 1 Zertifikat, deren Anzahl nicht durch 1 teilbar ist, gilt als Ausübung der nächstkleineren Anzahl von Zertifikaten, die durch 1 teilbar ist.
- (3) Zur wirksamen Ausübung der Zertifikatsrechte müssen innerhalb der Ausübungsfrist die folgenden Bedingungen erfüllt sein:
- (a) Bei der Zertifikatsstelle (§ 8) muss eine ordnungsgemäß ausgefüllte und rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung (die "Ausübungserklärung") des Inhabers der Zertifikate, dass er das durch das Zertifikat verbriefte Recht ausübt, eingegangen sein. Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und bindend und hat unter anderem folgende Angaben zu enthalten: (i) den Namen des Zertifikatsinhabers, (ii) die Bezeichnung und die Anzahl der Zertifikate, deren Zertifikatsrechte ausgeübt werden, und (iii) das Euro-Konto des Inhabers der Zertifikate bei einem Kreditinstitut in der Bundesrepublik Deutschland, auf das der nach § 1(2) gegebenenfalls zu zahlende Abrechnungsbetrag überwiesen werden soll;
- (b) die Übertragung der betreffenden Zertifikate auf die Zertifikatsstelle, und zwar entweder (i) durch eine unwiderrufliche Anweisung an die Zertifikatsstelle, die Zertifikate aus dem gegebenenfalls bei der Zerti-

§ 4

**Exercise Period; Exercise of Certificate Rights;
Termination**

- (1) The Certificate Right may be exercised, subject to termination pursuant to § 4(5) or by way of early termination pursuant to § 12, in each case on the last Banking Day in March of any year (the "Exercise Date") by 10:00 a.m. (local time Frankfurt am Main) (the "Exercise Period"). If the Exercise Date is not a Banking Day (§ 5(1)), the next following Banking Day shall be the Exercise Date.
- (2) Certificate Rights may in each case only be exercised for at least 1 Certificate or an integral multiple thereof. An exercise of less than 1 Certificate shall be null and void and of no consequence. An exercise of more than 1 Certificates, the number of which is not divisible by 1, shall be deemed an exercise of the next lower number of Certificates, which is divisible by 1.
- (3) For an effective exercise of the Certificate Rights the following conditions have to be met within the Exercise Period:
- (a) A duly executed notice with legally binding signature (the "Exercise Notice") of the holder of the Certificates has to be received by the Certificate Agent (§ 8) to the effect that the right represented by the Certificate is exercised. The Exercise Notice shall be irrevocable and binding and, inter alia, has to specify the following: (i) the name of the holder of the Certificates; (ii) the description and number of the Certificates for which the Certificate Rights are exercised, and (iii) the Euro-account with a bank in the Federal Republic of Germany of the holder of the Certificates to which the Settlement Amount payable pursuant to § 1(2), if applicable, is to be transferred;
- (b) the transfer of the relevant Certificates to the Certificate Agent, either (i) by way of an irrevocable instruction to the Certificate Agent to withdraw the Certificates from the securities

fikatsstelle unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder (ii) durch Gutschrift der Zertifikate auf das Konto Nr. 7307 der Zahlstelle (§ 8) bei der Clearstream.

deposit account, if any, maintained with the Certificate Agent or (ii) by way of crediting the Certificates to the account no. 7307 maintained by the Paying Agent (§ 8) with Clearstream.

- | | | | |
|-----|--|-----|---|
| (4) | Alle im Zusammenhang mit der Ausübung von Zertifikaten anfallenden Steuern, Gebühren oder Abgaben sind von dem Zertifikatsinhaber zu tragen und zu zahlen. | (4) | All taxes, governmental fees or duties incurred in connection with the exercise of Certificates are to be borne and paid by the holder of the Certificates. |
| (5) | Die Emittentin ist berechtigt, die noch nicht ausgeübten Zertifikate jederzeit unter Wahrung einer Kündigungsfrist von einem Jahr und einem Monat durch Bekanntmachung gemäß § 9 unter Angabe des Kündigungstages (der "Kündigungstag") zu kündigen. Sollte der Kündigungstag kein Bankgeschäftstag sein, gilt der nächstfolgende Bankgeschäftstag als Kündigungstag. Im Falle der Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Zertifikatsinhaber einen Betrag (der "Kündigungsbetrag"), der dem Abrechnungsbetrag (§ 1(2)) am Kündigungstag entspricht. | (5) | The Issuer shall be entitled at any time to terminate the Certificates not yet exercised, with a termination period of one year and one month, by way of publication pursuant to § 9 specifying the termination date (the "Termination Date"). If the Termination Date is not a Banking Day, the next following Banking Day shall be the Termination Date. In the case of termination the Issuer shall pay to each holder of Certificates a sum (the "Termination Amount") equal to the Settlement Amount (§ 1(2)) at the Termination Date. |

§ 5

Bewertungstag; Bewertungsperiode; Bankgeschäftstag

- | | | | |
|-----|---|-----|--|
| (1) | "Bewertungstag" ist, vorbehaltlich § 7(1), ein Bankgeschäftstag innerhalb eines "Bewertungszeitraums" von bis zu fünf Bankgeschäftstagen beginnend mit und inklusive dem jeweiligen Ausübungstag bzw. Kündigungstag. Falls ein Bewertungstag in einem Bewertungszeitraum kein Bankgeschäftstag in Frankfurt am Main ist, gilt jeweils der folgende Bankgeschäftstag als Bewertungstag. | (1) | Subject to § 7(1), the "Valuation Date" in each case shall be a Banking Day within a "Valuation Period" of up to five Banking Days starting with and including the relevant Exercise Date or the Termination Date. If such Valuation Date within a Valuation Period is not a Banking Day in Frankfurt am Main, the succeeding Banking Day in Frankfurt am Main shall be the Valuation Date. |
| (2) | "Bankgeschäftstag" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelung, jeder Tag, an dem die Banken in Frankfurt am Main für den Geschäftsverkehr geöffnet sind und der zugrunde liegende Index nach den dafür maßgebenden Bestimmungen festgestellt und veröffentlicht wird. Im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen gemäß § 6 ist "Bankgeschäftstag" jeder Tag, an dem das TARGET-System geöffnet ist und die Clearstream Zahlungen abwickelt. "TARGET-System" bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System. | (2) | "Banking Day" means, subject to the provision set out below, each day on which banks in Frankfurt am Main are open for business, and the underlying Index is determined and published according to the relevant rules. In relation to payments pursuant to § 6, "Banking Day" means each day, on which the TARGET System is open for business and Clearstream settles payments. "TARGET System" refers to the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system. |

§ 5

Valuation Date; Valuation Period; Banking Day

§ 6

Zahlung des Abrechnungs- bzw. Kündigungsbetrages

Die Emittentin wird bis zu dem fünften Bankgeschäftstag in Frankfurt am Main nach dem Ende des Bewertungszeitraums die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Abrechnungsbetrages bzw. Kündigungsbetrages an die Clearstream zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Zertifikate bei der Clearstream veranlassen. Alle in diesem Zusammenhang anfallenden Steuern, Gebühren oder Abgaben sind von dem Inhaber der Zertifikate zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, von dem Abrechnungsbetrag bzw. Kündigungsbetrag etwaige Steuern, Gebühren oder Abgaben einzubehalten, die von dem Inhaber der Zertifikate gemäß § 4(4) und vorstehendem Satz zu zahlen sind.

§ 7

Marktstörungen

- (1) Wenn nach Auffassung der Emittentin an dem Festlegungstag bzw. an einem Bewertungstag eine Marktstörung (§ 7(2)) vorliegt, dann wird der Festlegungstag bzw. der jeweilige Bewertungstag auf den nächstfolgenden Bankgeschäftstag, an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 9 mitzuteilen, dass eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht. Wenn ein Bewertungstag aufgrund der Bestimmungen dieses Absatzes um acht Bankgeschäftstage verschoben worden ist und auch an diesem Tag die Marktstörung fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der Bewertungstag, wobei die Emittentin den Abrechnungsbetrag nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB sowie unter Berücksichtigung der an dem Bewertungstag herrschenden Marktgegebenheiten, bestimmen wird.
- (2) Eine "Marktstörung" bedeutet die vorübergehende Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels
- (i) an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die dem Index zugrunde liegenden Werte notiert bzw. gehandelt werden, allgemein oder
- (ii) einzelner dem Index zugrunde liegender Werte an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den

§ 6

Payment of the Settlement or Termination Amount

The Issuer will cause by the fifth Banking Day in Frankfurt am Main following the end of the Valuation Period the transfer of the Settlement Amount or the Termination Amount to be paid, if any, to Clearstream to be credited to the accounts of the persons depositing the Certificates with Clearstream. The holder of the Certificates will be required to bear and pay all taxes, governmental fees and duties incurred in this context. The Issuer or the Paying Agent, respectively, will be entitled to withhold any taxes, governmental fees or duties from the Settlement Amount or the Termination Amount which are payable by the holder of the Certificates pursuant to § 4(4) and the preceding sentence.

§ 7

Market Disruptions

- (1) If, in the opinion of the Issuer, a Market Disruption (§ 7(2)) prevails on the Fixing Date or on any Valuation Date, the Fixing Date or the Valuation Date concerned shall be postponed to the next succeeding Banking Day on which no Market Disruption prevails. The Issuer shall endeavour to notify the parties pursuant to § 9 without delay of the occurrence of a Market Disruption. However, there is no notification obligation. If any Valuation Date, due to the provisions of this subparagraph has been postponed by eight Banking Days, and if the Market Disruption continues to prevail on this day, this day shall be deemed the Valuation Date, in which case the Issuer will determine the Settlement Amount at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code and taking into account the market conditions prevailing at the Valuation Date.
- (2) A "Market Disruption" shall mean a temporary suspension or significant restriction of trading
- (i) on the Stock Exchange/s or in the market/s on/in which the underlying values of the Index are quoted or traded in general or
- (ii) of individual underlying values of the Index on the stock exchange/s or in the market/s on/in which

Märkten, an/in der/dem/denen diese Werte notiert bzw. gehandelt werden, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung betroffen ist (als wesentliche Anzahl oder als wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als 20 %), oder

- (iii) in Options- oder Terminkontrakten in Bezug auf den Index oder dem Index zugrunde liegende Werte an der Maßgeblichen Terminbörse, falls solche Options- oder Terminkontrakte dort gehandelt werden. "Maßgebliche Terminbörse" ist diejenige Terminbörse, an der der umsatzstärkste Handel in Bezug auf Options- oder Terminkontrakte auf den Index oder dem Index zugrunde liegende Werte stattfindet, oder
- (iv) aufgrund der Anordnung einer Behörde oder der betreffenden Börse bzw. des betreffenden Marktes.

Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung der regulären Handelszeiten der betreffenden Börse bzw. des betreffenden Marktes beruht. Eine im Laufe eines Tages eintretende Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

§ 8

Zertifikatsstelle; Zahlstelle

- (1) "Zertifikatsstelle" ist die UBS Investment Bank AG, Stephanstraße 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, die diese Funktion in Übereinstimmung mit diesen Zertifikatsbedingungen übernommen hat. "Zahlstelle" ist die UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom. Die Zertifikatsstelle und die Zahlstelle handeln ausschließlich für die Emittentin und stehen nicht in einem Auftrags-, Treuhand- oder Vertretungsverhältnis zu den Inhabern

these values are quoted or traded, provided that a major number or a material portion in terms of market capitalization is concerned (a number or amount in excess of 20 % shall be deemed to be material), or

- (iii) in options or futures contracts with respect to the Index or its underlying components on the Relevant Futures and Options Exchange, if such options or futures contracts are traded on such exchange. The Relevant Futures and Options Exchange is the Futures and Options Exchange on which the largest volume of options or futures contracts on the Index or its underlying components is being traded, or
- (iv) caused by an order of any governmental authority or the relevant exchange or the relevant market.

A restriction of the hours or the number of days during which trading is effected is not deemed a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours of the relevant stock exchange or the relevant market announced in advance. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed a Market Disruption, if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

§ 8

Certificate Agent; Paying Agent

- (1) "Certificate Agent" shall be UBS Investment Bank AG, Stephanstrasse 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, which has assumed this function pursuant to these Terms and Conditions of Certificates. UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom, is the paying agent (the "Paying Agent"). The Certificate Agent and the Paying Agent act exclusively on behalf of the Issuer and there is no relationship of agency or trust between the

der Zertifikate. Die Zertifikatsstelle und die Zahlstelle haften dafür, dass sie im Zusammenhang mit den Zertifikaten Berechnungen oder Anpassungen vornehmen, nicht vornehmen oder nicht richtig vornehmen oder sonstige Maßnahmen treffen oder unterlassen nur, wenn und soweit sie die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.

- (2) Die Zertifikatsstelle und die Zahlstelle sind berechtigt, jederzeit ihr Amt als Zertifikatsstelle bzw. Zahlstelle niederzulegen. Die Niederlegung wird nur wirksam mit der Bestellung eines anderen Finanzinstituts zur Zertifikatsstelle bzw. Zahlstelle durch die Emittentin. Niederlegung und Bestellung werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.
- (3) Die Zertifikatsstelle und die Zahlstelle sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

§ 9 Bekanntmachungen

Bekanntmachungen, welche die Zertifikate betreffen, werden in einem überregionalen Börsenpflichtblatt und, sofern rechtlich erforderlich, im Bundesanzeiger veröffentlicht.

§ 10 Aufstockung

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit weitere Zertifikate mit gleicher Ausstattung zu begeben, so dass sie mit den Zertifikaten zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Anzahl erhöhen. Der Begriff "Zertifikate" umfasst im Fall einer solchen Aufstockung auch solche zusätzlich begebenen Zertifikate.

§ 11 Ersetzung der Emittentin

- (1) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber von Zertifikaten eine andere Gesellschaft der UBS-Gruppe, deren Anteile direkt oder indirekt mehrheitlich von der UBS AG gehalten werden, als Emittentin (die "Neue Emittentin") hinsichtlich aller Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den Zertifikaten an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern
- (a) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Zertifikaten übernimmt,

Certificate Agent and the holders of the Certificates. The Certificate Agent and the Paying Agent shall be held responsible for making or failing to make or incorrectly making any calculations or adjustments in connection with the Certificates or for taking or failing to take any other measures, only if, and insofar as, they fail to act with the due diligence of a prudent businessman.

- (2) The Certificate Agent and the Paying Agent are entitled to retire at any time from their offices as Certificate Agent or Paying Agent. Such retirement shall only become effective if another financial institution is appointed by the Issuer as Certificate Agent or Paying Agent, as the case may be. Notices of retirement and appointment will be published in accordance with § 9.
- (3) The Certificate Agent and the Paying Agent are exempt from the restrictions under § 181 of the German Civil Code.

§ 9 Publications

Announcements relating to the Certificates will be published in a supra-regional mandatory newspaper (Börsenpflichtblatt) and, to the extent required by law, in the German Federal Gazette (Bundesanzeiger).

§ 10 Additional Certificates

The Issuer is entitled at any time to issue additional Certificates with identical terms so as to consolidate them with the Certificates, to form a single issue with them and to increase their number. In case of such an additional issue the term "Certificates" shall also refer to such additionally issued certificates.

§ 11 Substitution of the Issuer

- (1) The Issuer is entitled, without the consent of the holders of the Certificates, to substitute for the Issuer another company of the UBS Group, the majority of whose shares, directly or indirectly, is held by UBS AG, as issuer (the "New Issuer") with respect to all obligations under or in connection with the Certificates, provided that
- (a) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer under or in connection with the Certificates,

- | | |
|--|--|
| <p>(b) die Neue Emittentin alle etwa notwendigen Genehmigungen von den zuständigen Behörden erhalten hat, wonach die Neue Emittentin alle sich aus oder in Verbindung mit den Zertifikaten ergebenden Verpflichtungen erfüllen kann und Zahlungen ohne Einbehalt oder Abzug von irgendwelchen Steuern, Gebühren oder Abgaben an die Zahlstelle transferieren darf, und</p> <p>(c) die Emittentin unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin garantiert.</p> <p>(2) Im Falle einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Emittentin fortan als auf die Neue Emittentin bezogen.</p> <p>(3) Eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 11 ist für die Inhaber von Zertifikaten bindend und unverzüglich gemäß § 9 bekannt zu machen.</p> | <p>(b) the New Issuer has obtained all necessary authorizations, if any, by the competent authorities pursuant to which the New Issuer may meet all obligations arising under or in connection with the Certificates and transfer to the Paying Agent any payments without withholding or deduction of any taxes, governmental fees or duties, and</p> <p>(c) the Issuer unconditionally and irrevocably guarantees the obligations of the New Issuer.</p> <p>(2) In case of such a substitution of the Issuer any reference in these Terms and Conditions of Certificates to the Issuer shall forthwith be deemed to refer to the New Issuer.</p> <p>(3) The substitution of the Issuer pursuant to § 11 shall be binding on the holders of the Certificates and be published without delay in accordance with § 9.</p> |
|--|--|

§ 12

Berechnungsstelle; Anpassungen; Vorzeitige Kündigung

- (1) Der Index wird von UBS Investment Bank AG, Frankfurt am Main, (die "Berechnungsstelle") berechnet und veröffentlicht.
- (2) Der "Schlusskurs des Index" ist der Indexwert, der an einem Tag, an dem der Index von der Berechnungsstelle berechnet wird, von der Berechnungsstelle als "Schlusskurs" festgestellt und veröffentlicht wird.
- (3) Wird der Index nicht mehr von der Berechnungsstelle, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB für geeignet hält (die "Neue Berechnungsstelle") berechnet und veröffentlicht, so wird der Abrechnungsbetrag auf der Grundlage des von der Neuen Berechnungsstelle berechneten und veröffentlichten Abrechnungskurs des Index berechnet. Ferner gilt dann jede in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Berechnungsstelle, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf die Neue Berechnungsstelle.
- (4) Veränderungen in der Berechnung des

§ 12

Calculation Agent; Adjustments; Early Termination

- (1) The Index is calculated and published by UBS Investment Bank AG, Frankfurt am Main (the "Calculation Agent").
- (2) The "Closing Price of the Index" means the value of the Index determined by the Calculation Agent as "Closing Price" on a day on which the Index is calculated and calculated by the Calculation Agent.
- (3) If the Index is no longer calculated and published by the Calculation Agent but by another person, company or institution instead deemed suitable by the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code (the "New Calculation Agent"), the Settlement Amount will be calculated on the basis of the Final Reference Price of the Index calculated and published by the New Calculation Agent. In addition, any reference in these Terms and Conditions of Certificates to the Calculation Agent shall, as far as the context so permits, be deemed to refer to the New Calculation Agent.
- (4) Changes in the calculation of the Index

Index (einschließlich Bereinigungen) oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse oder Wertpapiere, auf deren Grundlage der Index berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung des Zertifikatsrechts, es sei denn, dass das an einem Bewertungstag maßgebende Konzept und die Berechnung des Index infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB nicht mehr vergleichbar ist mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Index. Dies gilt insbesondere, wenn sich aufgrund irgendeiner Änderung trotz gleich bleibender Kurse der in dem Index enthaltenen Einzelwerte und ihrer Gewichtung eine wesentliche Änderung des Indexwertes ergibt. Eine Anpassung des Zertifikatsrechts kann auch bei Aufhebung des Index und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Index erfolgen. Zum Zweck einer Anpassung des Zertifikatsrechts ermittelt die Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB einen angepassten Wert je Indexpunkt, der bei der Berechnung des Abrechnungsbetrages zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmt unter Berücksichtigung des Zeitpunktes der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Indexpunkt erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Indexpunkt sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.

- (5) Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB, gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung des Zertifikatsrechts gemäß § 12(4), fest, welcher Index künftig zugrunde zu legen ist (der "Nachfolgeindex"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht. Jede in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.
- (6) Ist nach Ansicht der Emittentin, nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB, eine Anpassung des Zertifikatsrechts oder die Festlegung eines Nachfolgeindex, aus welchen Gründen auch immer (jeweils der "Vorzeitige Kündigungsgrund"), nicht möglich, wird die Emittentin für die Weiter-

(including adjustments) or in the components or weighting of the prices or securities on the basis of which the Index is calculated will not trigger an adjustment of the Certificate Right, unless the relevant concept on a Valuation Date and the calculation of the Index are, in the opinion of the Issuer, at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, no longer comparable with the existing relevant concept or the relevant calculation of the Index. This shall apply in particular if, due to any change, although the prices of the individual securities comprised by the Index and their weightings remain unchanged, there is a substantial variation in the value of the Index. An adjustment of the Certificate Right may also be made if the Index is cancelled and/or replaced with another index. For purposes of an adjustment of the Certificate Right the Issuer shall, at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, determine an adjusted value per Index point as the basis of calculation of the Settlement Amount, which for economic purposes corresponds to the existing provisions and shall determine the day as from which the adjusted value per Index point shall be applicable, taking into account the date of the change. The adjusted value per Index point as well as the date of its initial application shall be published without delay pursuant to § 9.

- (5) If the Index is at any time cancelled and/or replaced with another Index, the Issuer shall, at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, determine, if applicable, in combination with a relevant adjustment of the Certificate Right pursuant to § 12(4), which index shall be applicable in the future (the "Successor Index"). The Successor Index as well as the date of its application shall be published without delay pursuant to § 9. Any reference in these Terms and Conditions of Certificates to the Index shall then, if the context so permits, be deemed to refer to the Successor Index.
- (6) If, in the opinion of the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, an adjustment of the Certificate Right or the determination of a Successor Index is not practicable for whatever reason (in each case the "Early Termination Event"), the Issuer shall, at its

rechnung und Veröffentlichung des Index auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzeptes und des letzten festgestellten Indexwertes Sorge tragen oder die Zertifikate insgesamt, jedoch nicht einzeln, vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 9 (die "Vorzeitige Kündigung") mit einer Frist von 10 Bankgeschäftstagen (der "Vorzeitige Kündigungstag") kündigen. Die vorstehenden Maßnahmen werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.

- (7) Ein Vorzeitiger Kündigungsgrund liegt auch dann vor, wenn die Emittentin, aus welchen Gründen auch immer, nicht mehr in der Lage ist, Deckungsgeschäfte zur Absicherung der Risiken und Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Zertifikaten einzugehen oder aufzulösen.
- (8) In Zweifelsfällen über das Entstehen des Vorzeitigen Kündigungsgrunds entscheidet die Emittentin gemäß § 315 BGB nach billigem Ermessen.
- (9) Im Fall einer Vorzeitigen Kündigung wird die Emittentin an jeden Zertifikatsinhaber auf jedes von ihm gehaltene Zertifikat einen Betrag (der "Vorzeitige Kündigungsbetrag") zahlen, den sie nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) als angemessenen Marktpreis eines Zertifikats am Kündigungstag festlegt. Soweit die vorstehenden Bestimmungen für die Vorzeitige Kündigung der Zertifikate durch die Emittentin nicht entgegenstehen, finden im Übrigen auf den Vorzeitigen Kündigungsbetrag und seine Zahlung die in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Abrechnungsbetrag entsprechende Anwendung.
- (10) Die in den vorgenannten § 12(3) bis (9) erwähnte Ermittlung der Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB ist abschließend und verbindlich, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.

§ 13 Verschiedenes

- (1) Form und Inhalt der Zertifikate sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Zertifikatsbedingungen geregelten Angelegenheiten bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik

reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, provide for the continued calculation and publication of the Index on the basis of the existing Index concept and the most recently determined Index value, or to early terminate the Certificates in full, but not only some of them, giving 10 Banking Days notice (the "Early Termination Date") by Publication pursuant to § 9 (the "Early Termination"). The above measures shall be published without delay pursuant to § 9.

- (7) An Early Termination Event shall also be the fact that the Issuer becomes unable, for any reason whatsoever, to enter into or dispose of any transactions it deems necessary to hedge the risks or obligations with respect to the Certificates.
- (8) The Issuer reserves the right to determine in cases of doubt the occurrence of an Early Termination Event. Such determination shall be done at the Issuer's reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code.
- (9) In case of an Early Termination the Issuer will pay to the Certificate holders in respect of each Certificate held by such holder an amount (the "Early Termination Amount") which shall be determined by the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code and shall adequately reflect the market value of each Certificate on the Termination Date. Provided that the above-mentioned rulings for the Issuer's Early Termination of the Certificates do not contradict, the provisions of these Terms and Conditions of Certificates relating to the Settlement Amount shall apply mutatis mutandis to such Early Termination Amount.
- (10) The determination of the Issuer pursuant to the above § 12(3) through (9) at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code shall be conclusive and binding, except where there is a manifest error.

§ 13 (4) Miscellaneous

- (1) Form and contents of the Certificates as well as all rights and duties arising from the matters provided for in these Terms and Conditions of Certificates shall in every respect be governed by the laws of the

- | | | | |
|-----|--|-----|---|
| | Deutschland. | | Federal Republic of Germany. |
| (2) | Erfüllungsort ist Frankfurt am Main. | (2) | Place of performance shall be Frankfurt am Main. |
| (3) | Gerichtsstand für alle Klagen oder sonstigen Verfahren aus oder im Zusammenhang mit den Zertifikaten ist Frankfurt am Main. | (3) | Place of jurisdiction for all actions or other procedures under or in connection with the Certificates shall be Frankfurt am Main. |
| (4) | Die UBS AG, Niederlassung London, in ihrer Funktion als Emittentin und die UBS Limited in ihrer Funktion als Anbieterin und Federführerin ernennen hiermit die UBS Investment Bank AG, Stephanstraße 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, als deutsche Bevollmächtigte, an die innerhalb der Bundesrepublik Deutschland im Rahmen jedes Verfahrens aus oder im Zusammenhang mit den Zertifikaten die Zustellung bewirkt werden kann (die "Zustellungsbevollmächtigte"). Falls, aus welchem Grund auch immer, die Zustellungsbevollmächtigte diese Funktion nicht mehr ausübt oder keine Anschrift innerhalb der Bundesrepublik Deutschland mehr hat, verpflichten sich die UBS AG, Niederlassung London, und die UBS Limited, eine Ersatz-Zustellungsbevollmächtigte in Deutschland zu ernennen. Hiervon unberührt bleibt die Möglichkeit, die Zustellung in jeder anderen gesetzlich zulässigen Weise zu bewirken. | (4) | Each of UBS AG, London Branch, in its role as Issuer and UBS Limited in its roles as offeror and lead manager hereby appoint UBS Investment Bank AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany as their agent in the Federal Republic of Germany to receive service of process in any proceedings under or in connection with the Certificates in the Federal Republic of Germany (the "Agent of Process"). If, for any reason, such Agent of Process ceases to act as such or no longer has an address in the Federal Republic of Germany, UBS AG, London Branch, and UBS Limited agree to appoint a substitute agent of process in the Federal Republic of Germany. Nothing herein shall affect the right to serve the process in any other manner permitted by law. |
| (5) | Die Emittentin ist berechtigt, in diesen Zertifikatsbedingungen (i) offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder sonstige offensichtliche Irrtümer sowie (ii) widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen ohne Zustimmung der Inhaber der Zertifikate zu ändern bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Änderungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Inhaber der Zertifikate zumutbar sind, das heißt die finanzielle Situation der Inhaber der Zertifikate nicht wesentlich verschlechtern. Änderungen bzw. Ergänzungen dieser Zertifikatsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht. | (5) | The Issuer is entitled to change or amend, as the case may be, in these Terms and Conditions of Certificates (i) any manifest writing or calculation errors or other manifest errors as well as (ii) any conflicting or incomplete provisions without the consent of the holders of the Certificates, provided that in the cases referred to under (ii) only such changes or amendments shall be permissible which, taking into account the interests of the Issuer, are acceptable to the holders of the Certificates, i.e. which do not materially impair the financial situation of the holders of the Certificates. Any changes or amendments of these Terms and Conditions of Certificates will be published without delay in accordance with § 9. |
| (6) | Sollte eine Bestimmung dieser Zertifikatsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich | (6) | Should any provision of these Terms and Conditions of Certificates be or become invalid, in whole or in part, the other provisions shall remain in force. The invalid provision is to be replaced with a valid provision taking into account the economic purposes of the invalid provision as far as legally possible. |

Rechnung trägt.

Terms and Conditions of the Open End Index Certificates (ISIN CH0023216432) (pages 29 to 42 of the Supplement No. 63 dated 4 November 2005 to the incomplete securities prospectus dated 22 December 2000)

ZERTIFIKATSBEDINGUNGEN / TERMS AND CONDITIONS OF CERTIFICATES

ISIN CH0023216432

Der folgende Text enthält die Zertifikatsbedingungen der Open End Index-Zertifikate, die der Inhaber-Sammelurkunde (wie nachstehend definiert) beigelegt werden und sind in Zusammenhang mit der "Zusammenfassung der wichtigsten Ausstattungsmerkmale der Zertifikate" zu lesen. Allein der deutsche Text ist rechtlich bindend. Die englische Übersetzung dient nur zu Informationszwecken.

The following text sets out the Terms and Conditions of the Open End Index Certificates which will be attached to the Global Bearer Certificate (as defined below) and shall be read in conjunction with the "Summary of the key terms of the Certificates". Only the German version shall be legally binding. The English translation is for convenience only.

§ 1

Zertifikatsrecht; Abrechnungsbetrag

(1) Die Open End Index-Zertifikate (das "Zertifikat", die "Zertifikate") verbrieft das Recht, ohne Laufzeitbegrenzung an der Entwicklung des UBS Asien REIT TOP 20 Index (der "Index", wie zum Zeitpunkt der Emission auf Reuters-Seite UBSREIT3 veröffentlicht) zu partizipieren. Nach Maßgabe dieser Zertifikatsbedingungen gewährt die UBS AG, Zürich/Basel, handelnd durch die UBS AG, Niederlassung London, (die "Emittentin") hiermit dem Inhaber von je einem Open End Index-Zertifikat bezogen auf den als Performance-Index berechneten UBS Asien REIT TOP 20 Index das Recht (das "Zertifikatsrecht"), bei Ausübung der Zertifikate (§ 4) den Abrechnungsbetrag in EUR (Absatz (2)) zu beziehen. Eine Verzinsung der Zertifikate erfolgt nicht.

(2) Der "Abrechnungsbetrag" entspricht, vorbehaltlich § 7(1) letzter Satz und § 12, dem Betrag von EUR 100,00 multipliziert mit dem Abrechnungskurs des Index, der im Bewertungszeitraum (§ 5(1)) von der Berechnungsstelle (§ 12(1)) nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB festgelegt wird, dividiert durch den *Anfänglichen Referenzkurs des Index*. Das Ergebnis reduziert um die *Risk Management Gebühr* ("RMG"), welche erstmals am 23. Februar 2006 und danach vierteljährlich jeweils am 23. Mai, 23. August, 23. November und 23. Februar (jeweils der "Risk Management Gebühr-Berechnungstag") berechnet und nachträglich in Abzug gebracht wird. Der "Abrechnungskurs" des Index ist das arithmetische Mittel der Schlusskurse des Index (wobei 1 Indexpunkt EUR 1,00 entspricht), der in einem Bewertungszeitraum (§ 5(1)) von

§ 1

Certificate Right; Settlement Amount

(1) The Open End Index Certificates (the "Certificate(s)") represent the right, for an unlimited term, to participate in the performance of the UBS Asia REIT TOP 20 Index (the "Index", as published at the time of issue on Reuters page UBSREIT3). Pursuant to these Terms and Conditions of Certificates, UBS AG, Zurich/Basle, acting through UBS AG, London Branch, (the "Issuer") hereby grants to each holder of one Open End Index Certificate relating to the UBS Asia REIT TOP 20 Index calculated as a performance index the right (the "Certificate Right") to receive the Settlement Amount in EUR (subparagraph (2)) upon exercise of the Certificates (§ 4). No interest is paid on the Certificates.

(2) Subject to § 7(1), last sentence, and § 12, the "Settlement Amount" will be the amount of EUR 100.00, multiplied by the Final Reference Price of the Index as determined by the Calculation Agent (§ 12(1)) at its reasonable discretion pursuant to § 315 German Civil Code within the Valuation Period (§ 5(1)), divided by the *Initial Reference Price of the Index*. The Result reduced by the *Risk Management Fee* ("RMF") which is calculated and deducted in arrears, first time on 23 February 2006, and afterwards quarterly on each 23 May, 23 August, 23 November and 23 February (each the "Risk Management Fee Calculation Date"). The "Final Reference Price" is the arithmetic mean of the Closing Prices of the Index (1 Index point equals EUR 1.00) as determined and published by the Calculation Agent (§ 12(1)) at its

der Berechnungsstelle (§ 12(1)) nach billigen Ermessen gemäß § 315 BGB festgestellt und veröffentlicht wird. Der Abrechnungsbetrag pro Zertifikat wird demnach wie folgt berechnet:

$$\text{EUR } 100 \times \frac{\text{Abrechnungskurs}}{\text{Anfänglicher Referenzkurs des Index}} \times \text{RMG Factor}$$

$$\text{EUR } 100 \times \frac{\text{Final Reference Price of Underlying}}{\text{Initial Reference Price}} \times \text{RMF Factor}$$

Wobei

"RMG" die Risk Management Gebühr in Höhe von 0,1875 % pro Quartal ist. Sollte der Risk Management Gebühr-Berechnungstag kein Bankgeschäftstag (§ 5(1)) sein, gilt der nächstfolgende Bankgeschäftstag als Risk Management Gebühr-Berechnungstag der "RMG Faktor" wie folgt berechnet wird:

$$1 / (1,001875)^n$$

"n" die Anzahl der seit dem 23. Februar 2006 vergangenen Risk Management Gebühr-Berechnungstage ist mit $n = 1 = 23. \text{ Februar } 2006$

§ 2

Form der Zertifikate; Girosammelverwahrung; Übertragbarkeit

- (1) Die 500.000 von der Emittentin begebenen Zertifikate sind durch eine Dauer-Inhaber-Sammelurkunde (die "Inhaber-Sammelurkunde") verbrieft. Effektive Zertifikate werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Inhaber der Zertifikate auf Lieferung effektiver Zertifikate ist ausgeschlossen.
- (2) Die Inhaber-Sammelurkunde ist bei der Clearstream Banking Aktiengesellschaft in Frankfurt am Main (die "Clearstream") hinterlegt. Die Zertifikate sind als Miteigentumsanteile übertragbar.
- (3) Im Effekten giroverkehr sind die Zertifikate einzeln übertragbar.

§ 3 Status

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

reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code within a Valuation Period (§ 5(1)).

The Settlement Amount for each Certificate will therefore be calculated as follows:

With

"RMF" means the Risk Management Fee of 0.1875 % per quarter. If the Risk Management Fee Calculation Date is not a Banking Day (§ 5(1)), the next following Banking Day shall be the Risk Management Fee Calculation Date.

the "RMF Factor" being calculated as follows:

$$1 / (1.001875)^n$$

"n" means the number of Risk Management Fee Calculation Dates since 23 February 2006, with $n = 1 = 23 \text{ February } 2006$.

§ 2

Form of Certificates; Common Securities Depository; Transfer

- (1) The 500,000 Certificates issued by the Issuer are represented in a permanent global bearer certificate (the "Global Bearer Certificate"). No definitive Certificates will be issued. The claim of the holders of the Certificates for delivery of definitive Certificates shall be excluded.
- (2) The Global Bearer Certificate will be deposited at Clearstream Banking Aktiengesellschaft in Frankfurt am Main ("Clearstream"). The Certificates may be transferred in the form of co-ownership interests.
- (3) The Certificates may be transferred individually in the collective securities settlement procedure.

§ 3 Status

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

§ 4

**Ausübungsfrist; Ausübung der Zertifikatsrechte;
Kündigung**

- (1) Das Zertifikatsrecht kann, vorbehaltlich einer Kündigung gemäß § 4(5) bzw. einer vorzeitigen Kündigung gemäß § 12, jeweils zum Bankgeschäftstag, der dem letzten Bankgeschäftstag im August eines jeden Jahres vorausgeht (der "Ausübungstag"), bis 10:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main), (die "Ausübungsfrist") ausgeübt werden. Sollte der Ausübungstag kein Bankgeschäftstag (§ 5(1)) sein, gilt der nächstfolgende Bankgeschäftstag als Ausübungstag.
- (2) Zertifikatsrechte können jeweils nur für mindestens 1 Zertifikat bzw. ein ganzzahliges Vielfaches davon ausgeübt werden. Eine Ausübung von weniger als 1 Zertifikat ist ungültig und entfaltet keine Wirkung. Eine Ausübung von mehr als 1 Zertifikat, deren Anzahl nicht durch 1 teilbar ist, gilt als Ausübung der nächstkleineren Anzahl von Zertifikaten, die durch 1 teilbar ist.
- (3) Zur wirksamen Ausübung der Zertifikatsrechte müssen innerhalb der Ausübungsfrist die folgenden Bedingungen erfüllt sein:
- (a) Bei der Zertifikatsstelle (§ 8) muss eine ordnungsgemäß ausgefüllte und rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung (die "Ausübungs-erklärung") des Inhabers der Zertifikate, dass er das durch das Zertifikat verbriefte Recht ausübt, eingegangen sein. Die Ausübungs-erklärung ist unwiderruflich und bindend und hat unter anderem folgende Angaben zu enthalten: (i) den Namen des Zertifikatsinhabers, (ii) die Bezeichnung und die Anzahl der Zertifikate, deren Zertifikatsrechte ausgeübt werden, und (iii) das Euro-Konto des Inhabers der Zertifikate bei einem Kreditinstitut in der Bundesrepublik Deutschland, auf das der nach § 1(2) gegebenenfalls zu zahlende Abrechnungsbetrag überwiesen werden soll;
- (b) die Übertragung der betreffenden Zertifikate auf die Zertifikatsstelle, und zwar entweder (i) durch eine

§ 4

**Exercise Period; Exercise of Certificate Rights;
Acceleration**

- (1) The Certificate Right may be exercised, subject to termination pursuant to § 4(5) or by way of early termination pursuant to § 12, in each case on the Banking Day preceding the last Banking Day in August of any year (the "Exercise Date") by 10:00 a.m. (local time Frankfurt am Main) (the "Exercise Period"). If the Exercise Date is not a Banking Day (§ 5(1)), the next following Banking Day shall be the Exercise Date.
- (2) Certificate Rights may in each case only be exercised for at least 1 Certificate or an integral multiple thereof. An exercise of less than 1 Certificate shall be null and void and of no consequence. An exercise of more than 1 Certificate, the number of which is not divisible by 1, shall be deemed an exercise of the next lower number of Certificates, which is divisible by 1.
- (3) For an effective exercise of the Certificate Rights the following conditions have to be met within the Exercise Period:
- (a) A duly executed notice with legally binding signature (the "Exercise Notice") of the holder of the Certificates has to be received by the Certificate Agent (§ 8) to the effect that the right represented by the Certificate is exercised. The Exercise Notice shall be irrevocable and binding and, inter alia, has to specify the following: (i) the name of the holder of the Certificates, (ii) the description and number of the Certificates for which the Certificate Rights are exercised, and (iii) the Euro-account with a bank in the Federal Republic of Germany of the holder of the Certificates to which the Settlement Amount payable pursuant to § 1(2), if applicable, is to be transferred;
- (b) the transfer of the relevant Certificates to the Certificate Agent, either (i) by way of an irre-

unwiderrufliche Anweisung an die Zertifikatsstelle, die Zertifikate aus dem gegebenenfalls bei der Zertifikatsstelle unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder (ii) durch Gutschrift der Zertifikate auf das Konto Nr. 7307 der Zahlstelle (§ 8) bei der Clearstream.

vocable instruction to the Certificate Agent to withdraw the Certificates from the securities deposit account, if any, maintained with the Certificate Agent or (ii) by way of crediting the Certificates to the account no. 7307 maintained by the Paying Agent (§ 8) with Clearstream.

- | | | | |
|-----|--|-----|---|
| (4) | Alle im Zusammenhang mit der Ausübung von Zertifikaten anfallenden Steuern, Gebühren oder Abgaben sind von dem Zertifikatsinhaber zu tragen und zu zahlen. | (4) | All taxes, governmental fees or duties incurred in connection with the exercise of Certificates are to be borne and paid by the holder of the Certificates. |
| (5) | Die Emittentin ist berechtigt, die noch nicht ausgeübten Zertifikate jederzeit unter Wahrung einer Kündigungsfrist von einem Jahr und einem Monat durch Bekanntmachung gemäß § 9 unter Angabe des Kündigungstages (der "Kündigungstag") zu kündigen. Sollte der Kündigungstag kein Bankgeschäftstag sein, gilt der nächstfolgende Bankgeschäftstag als Kündigungstag. Im Falle der Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Zertifikatsinhaber einen Betrag (der "Kündigungsbetrag"), der dem Abrechnungsbetrag (§ 1(2)) am Kündigungstag entspricht. | (5) | The Issuer shall be entitled at any time to terminate the Certificates not yet exercised, with a termination period of one year and one month, by way of publication pursuant to § 9 specifying the termination date (the "Termination Date"). If the Termination Date is not a Banking Day, the next following Banking Day shall be the Termination Date. In the case of termination the Issuer shall pay to each holder of Certificates a sum (the "Termination Amount") equal to the Settlement Amount (§ 1(2)) at the Termination Date. |

§ 5

Bewertungstag; Bewertungsperiode; Bankgeschäftstag

- (1) "Bewertungstag" ist, vorbehaltlich § 7(1), ein Bankgeschäftstag innerhalb eines "Bewertungszeitraums" von bis zu fünf Bankgeschäftstagen beginnend mit dem und inklusive des jeweiligen Anpassungs- bzw. Kündigungstages. Falls ein Bewertungstag in einem Bewertungszeitraum kein Bankgeschäftstag ist, gilt jeweils der folgende Bankgeschäftstag als Bewertungstag. "Anpassungstag" ist jeweils der letzte Bankgeschäftstag im August des entsprechenden Jahres. Sollte der Anpassungstag kein Bankgeschäftstag (§ 5(1)) sein, gilt der nächstfolgende Bankgeschäftstag als Anpassungstag.
- (2) "Bankgeschäftstag" ist, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelung, jeder Tag, an dem die Banken in Frankfurt am Main für den Geschäftsverkehr geöffnet sind und der zugrunde liegende Index nach den dafür maßgebenden Bestimmungen festgestellt und veröffentlicht wird. Im Zusammenhang mit Zahlungsvorgängen gemäß § 6 ist "Bankgeschäftstag" jeder Tag, an dem das TARGET-System geöffnet ist und die Clearstream Zahlungen

§ 5

VALUATION DATE; VALUATION PERIOD; BANKING DAY

- (1) Subject to § 7(1), the "Valuation Date" in each case shall be a Banking Day within a "Valuation Period" of up to five Banking Days starting with and including the relevant Rebalancing Date or the Termination Date. If such Valuation Date within a Valuation Period is not a Banking Day, the succeeding Banking Day shall be the Valuation Date. "Rebalancing Date" is the last Banking Day in August of the relevant year. If such Rebalancing Date is not a Banking Day, the succeeding Banking Day shall be the Rebalancing Date.
- (2) "Banking Day" means, subject to the provision set out below, each day on which banks in Frankfurt am Main are open for business, and the underlying Index is determined and published according to the relevant rules. In relation to payments pursuant to § 6, "Banking Day" means each day, on which the TARGET System is open for business and Clearstream settles payments. "TARGET System" refers to the Trans-European Automated Real-time

abwickelt. "TARGET-System" bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System.

Gross settlement Express Transfer system.

§ 6 Zahlung des Abrechnungs- bzw. Kündigungsbetrages

Die Emittentin wird bis zu dem fünften Bankgeschäftstag in Frankfurt am Main nach dem Ende des Bewertungszeitraums die Überweisung des gegebenenfalls zu beanspruchenden Abrechnungs-betrages bzw. Kündigungsbetrages an die Clearstream zur Gutschrift auf die Konten der Hinterleger der Zertifikate bei der Clearstream veranlassen. Alle in diesem Zusammenhang anfallenden Steuern, Gebühren oder Abgaben sind von dem Inhaber der Zertifikate zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, von dem Abrechnungsbetrag bzw. Kündigungsbetrag etwaige Steuern, Gebühren oder Abgaben einzubehalten, die von dem Inhaber der Zertifikate gemäß § 4(4) und vorstehendem Satz zu zahlen sind.

§ 6 Payment of the Settlement or Termination Amount

The Issuer will cause by the fifth Banking Day in Frankfurt am Main following the end of the Valuation Period the transfer of the Settlement Amount or the Termination Amount to be paid, if any, to Clearstream to be credited to the accounts of the persons depositing the Certificates with Clearstream. The holder of the Certificates will be required to bear and pay all taxes, governmental fees or duties incurred in this context. The Issuer or the Paying Agent, respectively, will be entitled to withhold any taxes, governmental fees or duties from the Settlement Amount or the Termination Amount which are payable by the holder of the Certificates pursuant to § 4(4) and the preceding sentence.

§ 7 Marktstörungen

- (1) Wenn nach Auffassung der Emittentin an dem Festlegungstag bzw. an einem Bewertungstag eine Marktstörung (§ 7(2)) vorliegt, dann wird der Festlegungstag bzw. der jeweilige Bewertungstag auf den nächstfolgenden Bankgeschäftstag, an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 9 mitzuteilen, dass eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht. Wenn ein Bewertungstag aufgrund der Bestimmungen dieses Absatzes um acht Bankgeschäftstage verschoben worden ist und auch an diesem Tag die Marktstörung fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der Bewertungstag, wobei die Emittentin den Abrechnungsbetrag nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB sowie unter Berücksichtigung der an dem Bewertungstag herrschenden Marktgegebenheiten, bestimmen wird.
- (2) Eine "Marktstörung" bedeutet die vorübergehende Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels
 - (i) an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die dem Index zugrunde liegenden Werte notiert bzw. gehandelt werden, allgemein

§ 7 Market Disruptions

- (1) If, in the opinion of the Issuer, a Market Disruption (§ 7(2)) prevails on the Fixing Date or on any Valuation Date, the Fixing Date or the Valuation Date concerned shall be postponed to the next succeeding Banking Day on which no Market Disruption prevails. The Issuer shall endeavour to notify the parties pursuant to § 9 without delay of the occurrence of a Market Disruption. However, there is no notification obligation. If any Valuation Date, due to the provisions of this subparagraph has been postponed by eight Banking Days, and if the Market Disruption continues to prevail on this day, this day shall be deemed the Valuation Date, in which case the Issuer will determine the Settlement Amount at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code and taking into account the market conditions prevailing at the Valuation Date.
- (2) A "Market Disruption" shall mean a temporary suspension or significant restriction of trading
 - (i) on the Stock Exchange(s) or in the market(s) on/in which the underlying values of the Index are quoted or traded in general or

oder

- | | |
|---|---|
| <p>(ii) einzelner dem Index zugrunde liegender Werte an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen diese Werte notiert bzw. gehandelt werden, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung betroffen ist (als wesentliche Anzahl oder als wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als 20 %), oder</p> | <p>(ii) of individual underlying values of the Index on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which these values are quoted or traded, provided that a major number or a material portion in terms of market capitalization is concerned (a number or amount in excess of 20 % shall be deemed to be material), or</p> |
| <p>(iii) in Options- oder Terminkontrakten in Bezug auf den Index oder dem Index zugrunde liegende Werte an der Maßgeblichen Terminbörse, falls solche Options- oder Terminkontrakte dort gehandelt werden. "Maßgebliche Terminbörse" ist diejenige Terminbörse, an der der umsatzstärkste Handel in Bezug auf Options- oder Terminkontrakte auf den Index oder dem Index zugrunde liegende Werte stattfindet, oder</p> | <p>(iii) in options or futures contracts with respect to the Index or its underlying components on the Relevant Futures and Options Exchange, if such options or futures contracts are traded on such exchange. The Relevant Futures and Options Exchange is the Futures and Options Exchange on which the largest volume of options or futures contracts on the Index or its underlying components is being traded, or</p> |
| <p>(iv) aufgrund der Anordnung einer Behörde oder der/den betreffenden Börse(n) bzw. des/der betreffenden Marktes/Märkte.</p> | <p>(iv) caused by an order of any governmental authority or the relevant exchange(s) or the relevant market(s).</p> |

Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung der regulären Handelszeiten der betreffenden Börse(n) bzw. des/der betreffenden Marktes/Märkte beruht. Eine im Laufe eines Tages eintretende Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

A restriction of the hours or the number of days during which trading is effected is not deemed a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours of the relevant stock exchange(s) or the relevant market(s) announced in advance. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed a Market Disruption, if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

§ 8

Zertifikatsstelle; Zahlstelle

- (1) "Zertifikatsstelle" ist die UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, die diese Funktion in Übereinstimmung mit diesen Zertifikatsbedingungen übernommen hat. "Zahlstelle" ist die UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom. Die Zertifikatsstelle und die Zahlstelle handeln ausschließlich für die Emittentin und stehen nicht in einem Auftrags-, Treuhand-

§ 8

Certificate Agent; Paying Agent

- (1) "Certificate Agent" shall be UBS Deutschland AG, Stephan-strasse 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, which has assumed this function pursuant to these Terms and Conditions of Certificates. UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom, is the "Paying Agent". The Certificate Agent and the Paying Agent act exclusively on behalf of the Issuer and there is no relationship of

oder Vertretungsverhältnis zu den Inhabern der Zertifikate. Die Zertifikatsstelle und die Zahlstelle haften dafür, dass sie im Zusammenhang mit den Zertifikaten Berechnungen oder Anpassungen vornehmen, nicht vornehmen oder nicht richtig vornehmen oder sonstige Maßnahmen treffen oder unterlassen nur, wenn und soweit sie die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt haben.

- (2) Die Zertifikatsstelle und die Zahlstelle sind berechtigt, jederzeit ihr Amt als Zertifikatsstelle bzw. Zahlstelle niederzulegen. Die Niederlegung wird nur wirksam mit der Bestellung eines anderen Finanzinstituts zur Zertifikatsstelle bzw. Zahlstelle durch die Emittentin. Niederlegung und Bestellung werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.
- (3) Die Zertifikatsstelle und die Zahlstelle sind von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

§ 9 Bekanntmachungen

Bekanntmachungen, welche die Zertifikate betreffen, werden in einem überregionalen Börsenpflichtblatt und, sofern rechtlich erforderlich, im Bundesanzeiger veröffentlicht.

§ 10 Aufstockung

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit weitere Zertifikate mit gleicher Ausstattung zu begeben, so dass sie mit den Zertifikaten zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Anzahl erhöhen. Der Begriff "Zertifikate" umfasst im Fall einer solchen Aufstockung auch solche zusätzlich begebenen Zertifikate.

§ 11 Ersetzung der Emittentin

- (1) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Inhaber von Zertifikaten eine andere Gesellschaft der UBS Gruppe, deren Anteile direkt oder indirekt mehrheitlich von der UBS AG gehalten werden, als Emittentin (die "Neue Emittentin") hinsichtlich aller Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den Zertifikaten an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern
- (a) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in

agency or trust between the Certificate Agent and the holders of the Certificates. The Certificate Agent and the Paying Agent shall be held responsible for making or failing to make or incorrectly making any calculations or adjustments in connection with the Certificates or for taking or failing to take any other measures, only if, and insofar as, they fail to act with the due diligence of a prudent businessman.

- (2) The Certificate Agent and the Paying Agent are entitled to retire at any time from their offices as Certificate Agent or Paying Agent. Such retirement shall only become effective if another financial institution is appointed by the Issuer as Certificate Agent or Paying Agent, as the case may be. Notices of retirement and appointment will be published in accordance with § 9.
- (3) The Certificate Agent and the Paying Agent are exempt from the restrictions under § 181 of the German Civil Code.

§ 9 Publications

Announcements relating to the Certificates will be published in a supra-regional mandatory newspaper (Börsenpflichtblatt) and, to the extent required by law, in the German Federal Gazette (Bundesanzeiger).

§ 10 Additional Certificates

The Issuer is entitled at any time to issue additional Certificates with identical terms so as to consolidate them with the Certificates, to form a single issue with them and to increase their number. In case of such an additional issue the term "Certificates" shall also refer to such additionally issued certificates.

§ 11 Substitution of the Issuer

- (1) The Issuer is entitled, without the consent of the holders of the Certificates, to substitute for the Issuer another company of the UBS Group, the majority of whose shares, directly or indirectly, is held by UBS AG, as issuer (the "New Issuer") with respect to all obligations under or in connection with the Certificates, provided that
- (a) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer under or

- | | |
|---|--|
| <p>Verbindung mit den Zertifikaten übernimmt,</p> <p>(b) die Neue Emittentin alle etwa notwendigen Genehmigungen von den zuständigen Behörden erhalten hat, wonach die Neue Emittentin alle sich aus oder in Verbindung mit den Zertifikaten ergebenden Verpflichtungen erfüllen kann und Zahlungen ohne Einbehalt oder Abzug von irgendwelchen Steuern, Gebühren oder Abgaben an die Zahlstelle transferieren darf, und</p> <p>(c) die Emittentin unbeding und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin garantiert.</p> <p>(2) Im Falle einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Emittentin fortan als auf die Neue Emittentin bezogen.</p> <p>(3) Eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 11 ist für die Inhaber von Zertifikaten bindend und unverzüglich gemäß § 9 bekannt zu machen.</p> | <p>in connection with the Certificates,</p> <p>(b) the New Issuer has obtained all necessary authorizations, if any, by the competent authorities pursuant to which the New Issuer may meet all obligations arising under or in connection with the Certificates and transfer to the Paying Agent any payments without withholding or deduction of any taxes, governmental fees or duties, and</p> <p>(c) the Issuer unconditionally and irrevocably guarantees the obligations of the New Issuer.</p> <p>(2) In case of such a substitution of the Issuer any reference in these Terms and Conditions of Certificates to the Issuer shall forthwith be deemed to refer to the New Issuer.</p> <p>(3) The substitution of the Issuer pursuant to § 11 shall be binding on the holders of the Certificates and be published without delay in accordance with § 9.</p> |
|---|--|

§ 12

Berechnungsstelle; Anpassungen; Vorzeitige Kündigung

- (1) Der Index wird von UBS Deutschland AG, Frankfurt am Main, (die "Berechnungsstelle") berechnet und veröffentlicht.
- (2) Der "Schlusskurs des Index" ist der Indexwert, der an einem Tag, an dem der Index von der Berechnungsstelle berechnet wird, von der Berechnungsstelle als "Schlusskurs" festgestellt und veröffentlicht wird.
- (3) Wird der Index nicht mehr von der Berechnungsstelle, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB für geeignet hält (die "Neue Berechnungsstelle") berechnet und veröffentlicht, so wird der Abrechnungsbetrag auf der Grundlage des von der Neuen Berechnungsstelle berechneten und veröffentlichten Abrechnungskurs des Index berechnet. Ferner gilt dann jede in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Berechnungsstelle, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf die Neue Berechnungsstelle.

§ 12

Calculation Agent; Adjustments; Early Termination

- (1) The Index is calculated and published by UBS Deutschland AG, Frankfurt am Main (the "Calculation Agent").
- (2) The "Closing Price of the Index" means the value of the Index determined by the Calculation Agent as "Closing Price" on a day on which the Index is calculated and calculated by the Calculation Agent.
- (3) If the Index is no longer calculated and published by the Calculation Agent but by another person, company or institution instead deemed suitable by the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code (the "New Calculation Agent"), the Settlement Amount will be calculated on the basis of the Final Reference Price of the Index calculated and published by the New Calculation Agent. In addition, any reference in these Terms and Conditions of Certificates to the Calculation Agent shall, as far as the context so permits, be deemed to refer to the New Calculation Agent.

- (4) Veränderungen in der Berechnung des Index (einschließlich Bereinigungen) oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse oder Wertpapiere, auf deren Grundlage der Index berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung des Zertifikatsrechts, es sei denn, dass das an einem Bewertungstag maßgebende Konzept und die Berechnung des Index infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB nicht mehr vergleichbar ist mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Index. Dies gilt insbesondere, wenn sich aufgrund irgendeiner Änderung trotz gleich bleibender Kurse der in dem Index enthaltenen Einzelwerte und ihrer Gewichtung eine wesentliche Änderung des Indexwertes ergibt. Eine Anpassung des Zertifikatsrechts kann auch bei Aufhebung des Index und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Index erfolgen. Zum Zweck einer Anpassung des Zertifikatsrechts ermittelt die Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB einen angepassten Wert je Indexpunkt, der bei der Berechnung des Abrechnungsbetrages zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmt unter Berücksichtigung des Zeitpunktes der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Indexpunkt erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Indexpunkt sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.
- (4) Changes in the calculation of the Index (including adjustments) or in the components or weighting of the prices or securities on the basis of which the Index is calculated will not trigger an adjustment of the Certificate Right, unless the relevant concept on a Valuation Date and the calculation of the Index are, in the opinion of the Issuer, at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, no longer comparable with the existing relevant concept or the relevant calculation of the Index. This shall apply in particular if, due to any change, although the prices of the individual securities comprised by the Index and their weightings remain unchanged, there is a substantial variation in the value of the Index. An adjustment of the Certificate Right may also be made if the Index is cancelled and/or replaced with another index. For purposes of an adjustment of the Certificate Right the Issuer shall, at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, determine an adjusted value per Index point as the basis of calculation of the Settlement Amount, which for economic purposes corresponds to the existing provisions and shall determine the day as from which the adjusted value per Index point shall be applicable, taking into account the date of the change. The adjusted value per Index point as well as the date of its initial application shall be published without delay pursuant to § 9.
- (5) Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB, gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung des Zertifikatsrechts gemäß § 12(4), fest, welcher Index künftig zugrunde zu legen ist (der "Nachfolgeindex"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht. Jede in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.
- (5) If the Index is at any time cancelled and/or replaced with another Index, the Issuer shall, at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, determine, if applicable, in combination with a relevant adjustment of the Certificate Right pursuant to § 12(4), which index shall be applicable in the future (the "Successor Index"). The Successor Index as well as the date of its application shall be published without delay pursuant to § 9. Any reference in these Terms and Conditions of Certificates to the Index shall then, if the context so permits, be deemed to refer to the Successor Index.
- (6) Ist nach Ansicht der Emittentin, nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB, eine Anpassung des Zertifikatsrechts oder die Festlegung eines Nachfolgeindex, aus welchen Gründen auch immer (jeweils der "Vorzeitige Kündigungsgrund"), nicht
- (6) If, in the opinion of the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, an adjustment of the Certificate Right or the determination of a Successor Index is not practicable for whatever reason (in each case the "Early

möglich, wird die Emittentin für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Index auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzeptes und des letzten festgestellten Indexwertes Sorge tragen oder die Zertifikate insgesamt, jedoch nicht einzeln, vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 9 (die "Vorzeitige Kündigung") mit einer Frist von 10 Bankgeschäftstagen (der "Vorzeitige Kündigungstag") kündigen. Die vorstehenden Maßnahmen werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht.

- (7) Ein Vorzeitiger Kündigungsgrund liegt auch dann vor, wenn die Emittentin, aus welchen Gründen auch immer, nicht mehr in der Lage ist, Deckungsgeschäfte zur Absicherung der Risiken und Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Zertifikaten einzugehen oder aufzulösen.
- (8) In Zweifelsfällen über das Entstehen des Vorzeitigen Kündigungsgrunds entscheidet die Emittentin gemäß § 315 BGB nach billigem Ermessen.
- (9) Im Fall einer Vorzeitigen Kündigung wird die Emittentin an jeden Zertifikatsinhaber auf jedes von ihm gehaltene Zertifikat einen Betrag (der "Vorzeitige Kündigungsbetrag") zahlen, den sie nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) als angemessenen Marktpreis eines Zertifikats am Kündigungstag festlegt. Soweit die vorstehenden Bestimmungen für die Vorzeitige Kündigung der Zertifikate durch die Emittentin nicht entgegenstehen, finden im Übrigen auf den Vorzeitigen Kündigungsbetrag und seine Zahlung die in diesen Zertifikatsbedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Abrechnungsbetrag entsprechende Anwendung.
- (10) Die in den vorgenannten § 12(3) bis (9) erwähnte Ermittlung der Emittentin nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB ist abschließend und verbindlich, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.

§ 13 Verschiedenes

- (1) Form und Inhalt der Zertifikate sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Zertifikatsbedingungen geregelten Angelegenheiten bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

Termination Event"), the Issuer shall, at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code, provide for the continued calculation and publication of the Index on the basis of the existing Index concept and the most recently determined Index value, or to early terminate the Certificates in full, but not only some of them, giving 10 Banking Days notice (the "Early Termination Date") by Publication pursuant to § 9 (the "Early Termination"). The above measures shall be published without delay pursuant to § 9.

- (7) An Early Termination Event shall also be the fact that the Issuer becomes unable, for any reason whatsoever, to enter into or dispose of any transactions it deems necessary to hedge the risks or obligations with respect to the Certificates.
- (8) The Issuer reserves the right to determine in cases of doubt the occurrence of an Early Termination Event. Such determination shall be done at the Issuer's reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code.

- (9) In case of an Early Termination the Issuer will pay to the Certificate holders in respect of each Certificate held by such holder an amount (the "Early Termination Amount") which shall be determined by the Issuer at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code and shall adequately reflect the market value of each Certificate on the Termination Date. Provided that the above-mentioned rulings for the Issuer's Early Termination of the Certificates do not contradict, the provisions of these Terms and Conditions of Certificates relating to the Settlement Amount shall apply mutatis mutandis to such Early Termination Amount.

- (10) The determination of the Issuer pursuant to the above § 12(3) through (9) at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code shall be conclusive and binding, except where there is a manifest error.

§ 13 MISCELLANEOUS

- (1) Form and contents of the Certificates as well as all rights and duties arising from the matters provided for in these Terms and Conditions of Certificates shall in every respect be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.

- | | | | |
|-------|--|-----|---|
| (2) | Erfüllungsort ist Frankfurt am Main. | (2) | Place of performance shall be Frankfurt am Main. |
| (3) | Gerichtsstand für alle Klagen oder sonstigen Verfahren aus oder im Zusammenhang mit den Zertifikaten ist Frankfurt am Main. | (3) | Place of jurisdiction for all actions or other procedures under or in connection with the Certificates shall be Frankfurt am Main. |
| (4) | Die UBS AG, Niederlassung London, in ihrer Funktion als Emittentin und die UBS Limited in ihrer Funktion als Anbieterin und Federführerin ernennen hiermit die UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, als deutsche Bevollmächtigte, an die innerhalb der Bundesrepublik Deutschland im Rahmen jedes Verfahrens aus oder im Zusammenhang mit den Zertifikaten die Zustellung bewirkt werden kann (die "Zustellungsbevollmächtigte"). Falls, aus welchem Grund auch immer, die Zustellungsbevollmächtigte diese Funktion nicht mehr ausübt oder keine Anschrift innerhalb der Bundesrepublik Deutschland mehr hat, verpflichten sich die UBS AG, Niederlassung London, und die UBS Limited, eine Ersatz-Zustellungsbevollmächtigte in Deutschland zu ernennen. Hiervon unberührt bleibt die Möglichkeit, die Zustellung in jeder anderen gesetzlich zulässigen Weise zu bewirken. | (4) | Each of UBS AG, London Branch, in its role as Issuer and UBS Limited in its roles as Offeror and Lead Manager hereby appoints UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, as its agent in the Federal Republic of Germany to receive service of process in any proceedings under or in connection with the Certificates in the Federal Republic of Germany (the "Agent of Process"). If, for any reason, such Agent of Process ceases to act as such or no longer has an address in the Federal Republic of Germany, UBS AG, London Branch, and UBS Limited agree to appoint a substitute agent of process in the Federal Republic of Germany. Nothing herein shall affect the right to serve the process in any other manner permitted by law. |
| (5) | Die Emittentin ist berechtigt, in diesen Zertifikatsbedingungen (i) offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder sonstige offensichtliche Irrtümer sowie (ii) widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen ohne Zustimmung der Inhaber der Zertifikate zu ändern bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Änderungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Inhaber der Zertifikate zumutbar sind, das heißt die die finanzielle Situation der Inhaber der Zertifikate nicht wesentlich verschlechtern. Änderungen bzw. Ergänzungen dieser Zertifikatsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 9 bekannt gemacht. | (5) | The Issuer is entitled to change or amend, as the case may be, in these Terms and Conditions of Certificates (i) any manifest writing or calculation errors or other manifest errors as well as (ii) any conflicting or incomplete provisions without the consent of the holders of the Certificates, provided that in the cases referred to under (ii) only such changes or amendments shall be permissible which, taking into account the interests of the Issuer, are acceptable to the holders of the Certificates, i.e. which do not materially impair the financial situation of the holders of the Certificates. Any changes or amendments of these Terms and Conditions of Certificates will be published without delay in accordance with § 9. |
| (6) | Sollte eine Bestimmung dieser Zertifikatsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich Rechnung trägt. | (6) | Should any provision of these Terms and Conditions of Certificates be or become invalid, in whole or in part, the other provisions shall remain in force. The invalid provision is to be replaced with a valid provision taking into account the economic purposes of the invalid provision as far as legally possible. |
| (iii) | For the purposes of Option 3, the following Conditions of the Securities may be applicable: | | |

1. Structure and Language of the Conditions of the Securities

Securities will be issued (i) on the General Conditions of the Securities as set out under "**General Conditions**" in the Base Prospectus, (ii) as completed by the Security specific Product Terms for the relevant series of Securities as set out under "**Product Terms**" in the Base Prospectus.

The Product Terms shall in the relevant Final Terms complete and put in concrete terms the General Conditions of the Securities for the purposes of the relevant Securities.

The Product Terms and the General Conditions together constitute the "**Conditions**" of the relevant Securities. **Full information on the Conditions is only available on the basis of the combination of the Final Terms and the Base Prospectus.**

Securities may be issued on the basis of either

- Conditions in the English language (only).
- Conditions in the English language, supported by a German language translation, which is provided for convenience purposes only. In this case, the version of the Conditions in the English language is controlling and binding.
- Conditions in the German language (only).
- Conditions in the German language, supported by a English language translation, which is provided for convenience purposes only. In this case, the version of the Conditions in the German language is controlling and binding.

The applicable Final Terms will state, which of the above options of the language applies to the Conditions of the relevant Securities.

Summarised Contents of the Conditions

		Page
	Product Terms	
Teil 1 / Part 1:	Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere / <i>Key Terms and Definitions of the Securities</i>	[•]
Teil 2 / Part 2: § 1 - 3	Besondere Wertpapierbedingungen / <i>Special Conditions of the Securities</i>	[•]
	General Conditions	
§ 4	Form der Wertpapiere; Eigentum und Übertragbarkeit; Status / <i>Form of Securities; Title and Transfer; Status</i>	[•]
§ 5	Tilgung / <i>Settlement</i>	[•]
§ 6 (a) - (l)	Anpassungen bei Wertpapieren auf Körbe; Anpassungen im Zusammenhang mit Aktien, Nichtdividendenwerten, Rohstoffen, Edelmetallen, Indizes, börsennotierten Fondsanteilen, nicht börsennotierten Fondsanteilen, Futures Kontrakten, Zinssätzen, Währungswechselkursen und Referenzzätzen / <i>Adjustments for Securities on Baskets; adjustments in connection with Shares, Non-Equity Securities, Commodities, Precious Metals, Indices, exchange traded Fund Units, not exchange traded Fund Units, Futures Contracts, Interest Rates, Currency Exchange Rates and Reference Rates</i>	[•]
§ 7	Anpassungen aufgrund der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion /	[•]

Adjustments due to the European Economic and Monetary Union

§ 8	Außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin / <i>Extraordinary Termination Right of the Issuer</i>	[•]
§ 9	Außerordentliches Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger / <i>Extraordinary Termination Right of the Securityholders</i>	[•]
§ 10	Steuern / <i>Taxes</i>	[•]
§ 11	Marktstörungen / <i>Market Disruptions</i>	[•]
§ 12	Wertpapierstellen / <i>Security Agents</i>	[•]
§ 13	Ersetzung der Emittentin / <i>Substitution of the Issuer</i>	[•]
§ 14	Bekanntmachungen / <i>Publications</i>	[•]
§ 15	Begebung weiterer Wertpapiere; Ankauf von Wertpapieren, Entwertung / <i>Issue of further Securities; Purchase of Securities; Cancellation</i>	[•]
§ 16	Sprache / <i>Language</i>	[•]
§ 17	Anwendbares Recht; Gerichtsstand / <i>Governing Law; Jurisdiction</i>	[•]
§ 18	Korrekturen; Teilunwirksamkeit / <i>Corrections; Severability</i>	[•]
§ 19	Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 / <i>Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999</i>	[•]
§ 20	Automatische Ausübung des Wertpapierrechts / <i>Automatic Exercise of Security Rights</i>	[•]

2. Product Terms

Die folgenden **“Produktbedingungen”** der Wertpapiere vervollständigen und konkretisieren für die jeweiligen Wertpapiere die Allgemeinen Bedingungen für die Zwecke dieser Wertpapiere. Eine für die spezifische Emission vervollständigte und konkretisierte Fassung dieser Produktbedingungen ist in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen enthalten und ist gemeinsam mit den Allgemeinen Bedingungen zu lesen.

The following **“Product Terms”** of the Securities shall, for the relevant Securities, complete and put in concrete terms the General Conditions for the purposes of such Securities. A version of these Product Terms as completed and put in concrete terms for the specific issue will be contained in the applicable Final Terms and must be read in conjunction with the General Conditions.

Die Produktbedingungen der Wertpapiere sind gegliedert in

The Product Terms are composed of

Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere und

Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities and

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

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

Die Produktbedingungen und die Allgemeinen Bedingungen bilden zusammen die **“Bedingungen”** der jeweiligen Wertpapiere.

Product Terms and General Conditions together constitute the **“Conditions”** of the relevant Securities.

Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere

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

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

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

A.

[Abrechnungsbetrag / Settlement Amount:

Der Abrechnungsbetrag entspricht [*Betrag einfügen: [•]*]. /

The Settlement Amount equals [insert amount: [•]].

[Abrechnungskurs / Settlement Price:

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

[•]

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

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

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten Spreads [zur Bewertungszeit].]

[*im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem Kurs des jeweiligen Basiswerts_(i) an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [zur Bewertungszeit].*]

[*im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten Kurse des jeweiligen Basiswerts_(i) [zur Bewertungszeit].*]

[Sofern nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle am Bewertungstag nicht ausreichend Liquidität in [dem Basiswert] [einem oder mehreren Basiswerten] [einem oder mehreren Korbbestandteilen] gegeben ist oder die Auflösung von Absicherungsgeschäften wegen der Marktenge oder aus anderen Gründen den Kurs [des Basiswerts] [eines oder mehrerer Basiswerte] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] unangemessen beeinflusst, wird die Berechnungsstelle den Abrechnungskurs aus dem [arithmetischen] [volumengewichteten] Durchschnitt der [•]-Kurse des Basiswerts, die bei Auflösung der Absicherungsgeschäfte für [den Basiswert] [den jeweiligen Basiswert] [den jeweiligen Korbbestandteil] an [dem Bewertungstag] [dem

Letzten Bewertungstag] [den Bewertungsdurchschnittstagen] erzielt werden, ermitteln. [Die Berechnungsstelle wird [die Abschlusszeitpunkte am Festlegungstag bzw.] die Auflösungszeitpunkte der Absicherungsgeschäfte nach billigem Ermessen festlegen.]] /

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

[•]

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

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

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

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

[in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the [arithmetical] average of the Prices of the relevant Underlying⁽ⁱ⁾ on each of the Valuation Averaging Dates [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]

[If on the Valuation Date, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, there is not sufficient liquidity in relation to [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components] or if the unwinding of any hedging transaction, due to such illiquidity or any other reason, has an inadequate impact on the Price of [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components], the Calculation Agent shall determine the Settlement Price based on the [arithmetical] [volume weighted] average of the [•] prices of the Underlying, as indicated by the unwinding of the related hedging transactions in [the Underlying] [the relevant Underlyings] [the relevant Basket Component], on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [each of the Valuation Averaging Dates]. [The Calculation Agent shall determine [the closing dates on the Fixing Date and] the unwinding dates of the hedging transactions at its reasonable discretion .]

[Abwicklungszyklus / Settlement Cycle:

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

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

Anwendbares Recht / Governing Law:

[Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere. Sämtliche Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf billiges Ermessen sind als Bezugnahme auf billiges Ermessen im Sinne § 315 BGB bzw. §§ 315, 317 BGB zu lesen.]

[Englischem Recht unterliegende Wertpapiere]

[Schweizer Recht unterliegende Wertpapiere] /

[German law governed Securities. Any reference to reasonable discretion in the Conditions shall be construed as references to reasonable discretion in accordance with § 315 BGB or §§ 315, 317 BGB, as the case may be.]

[English law governed Securities]

[Swiss law governed Securities]

[Ausgabetag / Issue Date: Der Ausgabetag bezeichnet den [●]. [Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Ausgabetag entsprechend verschieben.] /

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

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

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

[Ausübungsstelle / Security Agent: Die Ausübungsstelle bezeichnet die [UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.] [●] [Der Begriff „Ausübungsstelle“ umfasst sämtliche Ausübungsstellen.] /

The Security Agent means [UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.] [●] [The term "Security Agent" shall also refer to all Security Agents.]

[Ausübungstag / Exercise Date: Der Ausübungstag entspricht [●]. /

The Exercise Date means [●].

[Ausübungszeit / Exercise Time: Die Ausübungszeit entspricht [●] [Uhr (Ortszeit [●] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz])] [●]. /

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

Auszahlungswährung / Redemption Currency: Die Auszahlungswährung entspricht [●]. [Das Produktmerkmal "Währungsumrechnung" findet Anwendung.] /

The Redemption Currency means [●]. [The product feature "Currency Conversion" applies.]

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

The Banking Day means [●] [each day on which the banks in [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [and] [in [●]] are open for business[, the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System ("TARGET2") is open] and the Clearing System settles securities

dealings.]

[Basispreis / Strike:

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

[•]

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

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

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

The Strike [of the Underlying] [in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: in relation to the relevant Underlying_(i) equals

[•]

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

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

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

[Basispreis des Korbbestandteils / Strike of the Basket Component:

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

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

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

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

[Basiswährung / Underlying
Currency:

Die Basiswährung entspricht [•]. /

The Underlying Currency means [•].]

[Basiswert[e] / Underlying[s]:

[Der Basiswert entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 (i) der Bedingungen der Wertpapiere,] [*Bezeichnung [der Aktie bzw. des American Depositary Receipt oder des Global Depositary Receipt auf die Aktie] [des Index] [des Wahrungswchselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes] [des Korbs] [des Portfolios] einfügen: [•]*]

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

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

[im Fall eines aktienvertretenden Zertifikats als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: [(auch "ADR") [(auch "GDR")]. In diesem Zusammenhang wird die Aktie, auf die sich [der ADR] [der GDR] bezieht, auch als die "Zugrundeliegende Aktie" und die Zugrundeliegende Aktie gemeinsam mit [dem ADR] [dem GDR] als die "Aktie" bezeichnet.]

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

*[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: Der Basiswert_(i=1) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 (i) der Bedingungen der Wertpapiere,] [*Bezeichnung [der Aktie bzw. des American Depositary Receipt oder des Global Depositary Receipt auf die Aktie] [des Index] [des Wahrungswchselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]*] [*im Fall eines Index als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der "Index_(i=1)"), wie er [von [•] (der "Index Sponsor_(i=1)") verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [von [•] (der "Index Sponsor_(i=1)") verwaltet und von [•] (die "Index-Berechnungsstelle_(i=1)") berechnet und veröffentlicht wird]*] [*im Fall eines Fondsanteils als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der "Fondsanteil_(i=1)") an dem [•] (der "Fonds_(i=1)")*] [*im Fall eines aktienvertretenden Zertifikats als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [(auch "ADR_(i=1)") [(auch "GDR_(i=1)")]. In diesem Zusammenhang wird die Aktie_(i=1), auf die sich [der ADR_(i=1)] [der GDR_(i=1)] bezieht, auch als die "Zugrundeliegende Aktie_(i=1)" und die Zugrundeliegende Aktie_(i=1) gemeinsam mit [dem ADR_(i=1)] [dem GDR_(i=1)] als die "Aktie_(i=1)" bezeichnet); [•] und der Basiswert_(i=n) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 (i) der Bedingungen der Wertpapiere,] [*Bezeichnung [der Aktie bzw. des American Depositary Receipt oder des Global Depositary Receipt auf die Aktie] [des Index] [des Wahrungswchselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]*] [*im Fall eines Index als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der "Index_(i=n)"), wie er [von [•] (der "Index Sponsor_(i=n)") verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [von [•] (der "Index Sponsor_(i=n)") verwaltet und von [•] (die "Index-***

Berechnungsstelle_(i=n)“) berechnet und veröffentlicht wird]] [*im Fall eines Fondsanteils als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der “Fondsanteil_(i=n)”) an dem [•] (der “Fonds_(i=n)”) [im Fall eines aktienvertretenden Zertifikats als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [(auch “ADR_(i=n)”) [(auch “GDR_(i=n)”) (In diesem Zusammenhang wird die Aktie_(i=n), auf die sich [der ADR_(i=n)] [der GDR_(i=n)] bezieht, auch als die “Zugrundeliegende Aktie_(i=n)” und die Zugrundeliegende Aktie_(i=n) gemeinsam mit [dem ADR_(i=n)] [dem GDR_(i=n)] als die “Aktie_(i=n)” bezeichnet).*]

Der Begriff “Basiswert” [bzw. “Index”[, “Index-Berechnungsstelle”] und “Index Sponsor”] [bzw. “Fondsanteil” und “Fonds”] [•] umfasst sämtliche Basiswerte_(i=1) bis _(i=n) [bzw. sämtliche Indizes_(i=1) bis _(i=n)[, sämtliche Index-Berechnungsstellen_(i=1) bis _(i=n)] und sämtliche Index Sponsoren_(i=1) bis _(i=n)] [bzw. sämtliche Fondsanteile_(i=1) bis _(i=n) und sämtliche Fonds_(i=1) bis _(i=n)] [•].]

[[Der Basiswert wird] [Sämtliche Basiswerte werden] [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [•].]

[In diesem Zusammenhang werden die [dem] [einem] Basiswert zugrunde liegenden Werte bzw. Komponenten jeweils als “**Einzelwert**” bzw. die “**Einzelwerte**” bezeichnet.]] /

[The Underlying means [, subject to a Roll Over in accordance with § 6 (i) of the Conditions of the Securities,] [insert description of [the share or of the American Depositary Receipt or the Global Depositary Receipt on the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate] [the Basket] [the portfolio]: [•]]

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

[in the case of a certificate representing shares as the Underlying insert, if appropriate, the following text: [also “ADR”)] [(also “GDR”). In such context, the Share underlying [the ADR] [the GDR] is also referred to as the “Underlying Share” and the “Underlying Share” together with [the ADR] [the GDR] as the “Share”.]

[in the case of a fund unit as the Underlying insert, if appropriate, the following text: (the “Fund Unit”) in the [•] (the “Fund”).]

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

[in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: The Underlying_(i=1) equals [, subject to a Roll Over in accordance with § 6 (i) of the Conditions,] [insert description of [the share or of the American Depositary Receipt or the Global Depositary Receipt on the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [•]] [in the case of an Index as the Underlying insert, if appropriate, the following text: (the “Index_(i=1)”), [as maintained, calculated and published by [•] (the “Index Sponsor_(i=1)”) [as maintained by [•] (the “Index Sponsor_(i=1)”) and calculated and published by [•] (the “Index Calculator_(i=1)”)] [in the case of a fund unit as the Underlying insert, if appropriate, the following text: (the “Fund Unit_(i=1)”) in the [•] (the

“Fund_(i=1)”) [in the case of a certificate representing shares as the Underlying insert, if appropriate, the following text: [(also “ADR_(i=1)”) [(also “GDR_(i=1)”)]] (In such context, the Share_(i=1) underlying [the ADR_(i=1)] [the GDR_(i=1)] is also referred to as the “Underlying Share_(i=1)” and the Underlying Share_(i=1) together with [the ADR_(i=1)] [the GDR_(i=1)] as the “Share_(i=1)”); [•] and the Underlying_(i=n) equals [, subject to a Roll Over in accordance with § 6 (i) of the Conditions of the Securities,] [insert description of [the share or of the American Depositary Receipt or the Global Depositary Receipt on the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [•]] [in the case of an Index as the Underlying insert, if appropriate, the following text: (the “Index_(i=n)”), [as maintained, calculated and published by [•] (the “Index Sponsor_(i=n)”) [as maintained by [•] (the “Index Sponsor_(i=n)”) and calculated and published by [•] (the “Index Calculator_(i=n)”))] [in the case of a fund unit as the Underlying insert, if appropriate, the following text: (the “Fund Unit_(i=n)”) in the [•] (the “Fund_(i=n)”)]] [in the case of a certificate representing shares as the Underlying insert, if appropriate, the following text: [(also “ADR_(i=n)”) [(also “GDR_(i=n)”)]] (In such context, the Share_(i=n) underlying [the ADR_(i=n)] [the GDR_(i=n)] is also referred to as the “Underlying Share_(i=n)” and the Underlying Share_(i=n) together with [the ADR_(i=n)] [the GDR_(i=n)] as the “Share_(i=n)”).

The term “Underlying” [or “Index” [, “Index Calculator”] and “Index Sponsor”, as the case may be,] [or “Fund Unit” and “Fund”, as the case may be] [•] shall also refer to all Underlyings_(i=1) to _(i=n) [and to all Indices_(i=1) to _(i=n)], to all Index Calculators_(i=1) to _(i=n) and all Index Sponsors_(i=1) to _(i=n), as the case may be [and to all Fund Units_(i=1) to _(i=n) and all Funds_(i=1) to _(i=n), as the case may be] [•].]

[[The Underlying is] [The Underlyings are] [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [•].]

[In this context, the individual underlying values or components of [the] [an] Underlying are referred to as a “Component” or, as the case may be, the “Components”.]

[Basiswert-Berechnungstag
Underlying Calculation Date:

/ Der Basiswert-Berechnungstag bezeichnet

[•]

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

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

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

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

The Underlying Calculation Date means

[•]

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

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

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

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

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

[•]

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

[•]

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

[Berechnungsstelle / Calculation Agent:

Die Berechnungsstelle bezeichnet [•] [UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]]. /

The Calculation Agent means [•] [UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]].]

[Bewertungsdurchschnittstag / Valuation Averaging Date:

[Der Bewertungsdurchschnittstag steht für [•].]

[Der Bewertungsdurchschnittstag_(i=1) steht für den [•]; und

der Bewertungsdurchschnittstag_(i=n) steht [für den [•]] [(i) im Fall der Ausübung der Wertpapiere durch den Wertpapiergläubiger gemäß § [•] der Bedingungen der Wertpapiere, vorbehaltlich eines wirksamen Ausübungsverfahrens, für den [Ausübungstag] [unmittelbar auf den Ausübungstag folgenden Tag] [•]] [bzw.] [(ii) im Fall der Automatischen Ausübung der Wertpapiere gemäß § [•] der Bedingungen der Wertpapiere für den [Automatischen Ausübungstag] [unmittelbar auf den Automatischen Ausübungstag folgenden Tag] [•]].

Der Begriff "Bewertungsdurchschnittstag" umfasst sämtliche Bewertungsdurchschnittstage_(i=1) bis _(i=n).

Falls einer dieser Tage kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil_(i)] ist, dann gilt [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als maßgeblicher Bewertungsdurchschnittstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]]. /

[The Valuation Averaging Date means [•].]

[The Valuation Averaging Date_(i=1) means the [•]; and

the Valuation Averaging Date_(i=n) means [the [•]] [(i) in the case of an exercise by the Securityholder in accordance with § [•] of the Conditions of the Securities, subject to an effective exercise procedure, [the relevant Exercise Date] [the day immediately succeeding the relevant Exercise Date] [•]] [and] [(ii) in the case of an Automatic Exercise in accordance with § [•] of the Conditions of the Securities [the Automatic Exercise Date] [the day immediately succeeding the Automatic Exercise Date] [•].]

The term "Valuation Averaging Date" shall also refer to all Valuation Averaging Dates_(i=1) to _(i=n).

If one of these days is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying_(i)] [a Basket Component_(i)], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the relevant Valuation Averaging Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_{(i)] [Basket Component_{(i)]] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].]}}

[Bewertungstag / Valuation Date:

[Der Bewertungstag entspricht [•].]

[Der Bewertungstag steht [für den [•]] [(i) im Fall der Ausübung der Wertpapiere durch den Wertpapiergläubiger gemäß § [•] der Bedingungen der Wertpapiere, vorbehaltlich eines wirksamen Ausübungsverfahrens, für den [Ausübungstag] [unmittelbar auf den Ausübungstag folgenden Tag] [•]] [bzw.] [(ii) im Fall der Automatischen Ausübung der Wertpapiere gemäß § [•] der Bedingungen der Wertpapiere für den [Automatischen Ausübungstag] [unmittelbar auf den Automatischen Ausübungstag folgenden Tag] [•]].]

Falls dieser Tag kein [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] für [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestand-

teil_(i)) ist, dann ist [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] der maßgebliche Bewertungstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]]. /

[The Valuation Date means [•].]

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

If this day is not [a Fund Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date] in relation to [the Underlying] [an Underlying_(i)] [a Basket Component_(i)], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] is the relevant Valuation Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_{(i)] [Basket Component_(i)]] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].]}

[Bewertungszeitraum / Valuation Period:

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

[Der Bewertungszeitraum_(i=1) entspricht dem Zeitraum beginnend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], am [•] und endend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], am [•] [Beobachtungstag_(i=1)] (einschließlich) [•] und der Bewertungszeitraum_(i=n) entspricht dem Zeitraum beginnend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], am [•] [Beobachtungstag_(i=n-1)] (ausschließlich) und endend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], am [•] [Beobachtungstag_(i=n)] (einschließlich).] /

[The Valuation Period means [•] [the period, commencing on the [Issue Date] [Fixing Date] [•] [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland]] [•]] and ending [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland], [•]] on the [Expiration Date] [Valuation Date] [Final Valuation Date] [or] [latest of the Valuation Averaging Dates].]

[The Valuation Period_(i=1) means the period commencing at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland], on [•] and ending at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] on [•] [Observation Date_(i=1)] (including) [•]

and the Valuation Period_(i=n) means the period commencing at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland], on [•] [Observation Date_(i=n-1) (excluding)] and ending at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland], on [•] [Observation Date_(i=n) (including).]

[Bewertungszeit / Valuation Time:

Die Bewertungszeit entspricht [•]

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

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

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

The Valuation Time equals [•]

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

[[the time of the official determination of the [Price] [[•] price] of the [Underlying] [respective Underlying_(i)] [by the Index Sponsor] [or the Index Calculator, as the case may be] [by the Relevant Reference Agent.] [•]]

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

[Bezugsverhältnis / Multiplier:

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

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

[Börsengeschäftstag / Exchange Business Day

Der Börsengeschäftstag bezeichnet [•] [jeden Tag, an dem die Maßgebliche Börse für den Handel geöffnet ist, und der Kurs des Basiswerts in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Regeln bestimmt wird.] /

The Exchange Business Day means [•] [each day, on which the Relevant Exchange is open for trading and the Price of the Underlying is determined in accordance with the relevant rules].

**C.
[Cap / Cap:**

Der Cap

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [•] („Cap_(i=1)“), [•] und

der Cap in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [•] („Cap_(i=n)“).]

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

The Cap

[equals [•].]

[in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [•] (“Cap_(i=1)“), [•] and

the Cap in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [•] (“Cap_(i=n)“).]

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

Clearingsystem / Clearing System:

Das Clearingsystem steht für

[SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Schweiz]

[UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz (Zur Klarstellung: Die Wertpapiere können nur in einem Wertschriftendepot bei der UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, gehalten werden.)]

[Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland]

[Clearstream Banking S.A., Luxemburg, (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg)]

[Euroclear Bank S.A./ N.V., Brüssel, als Betreiberin des Euroclear Systems (1 Boulevard du Roi Albert II, B - 1210 Brüssel, Belgien)]

[Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, S-111 64 Stockholm, Schweden, in seiner Funktion als Zentralverwahrer gemäß dem schwedischen Gesetz über Konten für Finanzinstrumente (Schwed. lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument)]

[Euroclear Finland Ltd, Urho Kekkosen katu 5 C, FI-00100 Helsinki, Finnland, in seiner Funktion als Zentralverwahrer gemäß dem finnischen Gesetz bezüglich Book-Entry Systemen und Clearing und Abwicklung (2012/749) (laki arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta) und dem finnischen Gesetz über Konten für Bucheinträge (1991/827) (laki arvo-osuustileistä)]

[VPS ASA, P.O. Box 4, 0051 Oslo, Norwegen, in seiner Funktion als Zentralverwahrer nach dem norwegischen Wertpapier-Registrierungsgesetz (Lov av 5. Juli 2002 nr. 64 om registrering av finansielle instrumenter)]

[VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 Koebenhavn 5, Dänemark, in seiner Funktion als Zentralverwahrer nach dem jeweils geltenden dänischen Wertpapierhandelsgesetz (Lov om værdipapirhandel

m.v.)]

[Monte Titoli S.p.A. Via Mantegna 6, I-20124 Mailand, Italien, in seiner Funktion als Zentralverwahrer nach den maßgeblichen italienischen Gesetzen, Verordnungen und Vorschriften]

[Euroclear France (66 rue de la Victoire, 75009 Paris, , Frankreich, in seiner Funktion als Zentralverwahrer nach den maßgeblichen französischen Gesetzen, Verordnungen und Vorschriften]

oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. [Der Begriff "Clearingsystem" umfasst sämtliche Clearingsysteme.] /

Clearing System means

[SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland]

[UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland (For the avoidance of doubt: The Securities can only be held in a securities account with UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland)]

[Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany]

[Clearstream Banking S.A., Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg)]

[Euroclear Bank S.A./ N.V., Brussels, as operator of the Euroclear System (1 Boulevard du Roi Albert II, B - 1210 Brussels, Belgium)]

[Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, S-111 64 Stockholm, Sweden, in its capacity as central securities depository under the Swedish Financial Instruments Accounts Act (Sw. lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument)]

[Euroclear Finland Ltd, Urho Kekkosen katu 5 C, FI-00100 Helsinki, Finland, in its capacity as central securities depository under the Finnish Act on the Book-Entry System and Clearing and Settlement (2012/749) (laki arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta) and the Finnish Act on Book-Entry Accounts (1991/827) (laki arvo-osuustileistä)]

[VPS ASA, P.O. Box 4, 0051 Oslo, Norway, in its capacity as central securities depository under the Norway Securities Register Act (Lov av 5. Juli 2002 nr. 64 om registrering av finansielle instrumenter)]

[VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 Koebenhavn 5, Denmark, in its capacity as central securities depository under the Danish Securities Trading Act (Lov om værdipapirhandel m.v.), as amended from time to time)]

[Monte Titoli S.p.A. Via Mantegna 6, I-20124 Milan, Italy, in its capacity as central securities depository under the relevant Italian laws, regulations and operating procedures]

[Euroclear France (66 rue de la Victoire, 75009 Paris, France, in its capacity as central securities depository), under the relevant French laws, regulations and operating procedures]

or any successor in this capacity. [The term "Clearing System" shall refer to all Clearing Systems.]

CS-Regeln / CA Rules:

CS-Regeln steht [für [●]]

[das schwedische Gesetz für Finanzinstrumente (*lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument*)]

[das finnische Gesetz bezüglich Book-Entry Systemen und Clearing und Abwicklung (2012/749) (*laki arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta*) und das finnische Gesetz bezüglich Book-Entry Konten (1991/827) (*laki arvo-osuustileistä*)]

[das norwegische Wertpapier-Registrierungsgesetz (*Lov av 5. juli 2002 nr. 64 om registrering av finansielle instrumenter*)]

[das dänische Wertpapierhandelsgesetz (*Lov om værdipapirhandel m.v.*), in seiner jeweils geltenden Fassung, und dazu ergangenen Exekutiv-Order in Bezug auf Bucheinträge usw. von dematerialisierten Wertpapieren bei einem Zentralverwahrer (*Bekendtgørelse om registrering m.v. af fondsaktiver i en værdipapircentral*), in ihrer jeweils geltenden Fassung]

, sowie] für die Vorschriften und Verfahren, die auf das Clearingsystem Anwendung finden und/oder von diesem herausgegeben werden. /

CA Rules means [[●]]

[the Swedish Financial Instruments Accounts Act (lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument)]

[the Finnish Act on the Book-Entry System and Clearing and Settlement (2012/749) (laki arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta) and the Finnish Act on Book-Entry Accounts (1991/827) (laki arvo-osuustileistä)]

[the Norway Securities Register Act (Lov av 5. juli 2002 nr. 64 om registrering av finansielle instrumenter)]

[the Danish Securities Trading Act etc. (Lov om værdipapirhandel m.v.) as amended from time to time and the Executive Order on Book Entry, etc. of dematerialised Securities in a Central Securities Depository (Bekendtgørelse om registrering m.v. af fondsaktiver i en værdipapircentral) as amended from time to time issued pursuant thereto]

as well as] any regulation and operating procedure applicable to and/or issued by the Clearing System.

E.

[Emissionsbegleiter / Issuing Agent:

Der Emissionsbegleiter bezeichnet [●]

[SEB Merchant Banking, Securities Services, S-106 40 Stockholm, Schweden,] [Nordea Bank Finland Plc, 2590 Issuer Services, Aleksis Kiven katu 3 – 5, FI-00500 Helsinki, Finnland,] [Jyske Bank A/S, Vestergade 8 – 16, DK-8600 Silkeborg,] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. Solange ein Wertpapier ausstehend ist, wird es zu jeder Zeit einen Emissionsbegleiter geben, der unter den CS-Regeln in Bezug auf die Wertpapiere autorisiert ist. /

The Issuing Agent means [SEB Merchant Banking, Securities Services, S-106 40 Stockholm, Sweden,] [Nordea Bank Finland Plc, 2590 Issuer Services, Aleksis Kiven katu 3 – 5, FI-00500 Helsinki, Finland,] [Jyske Bank A/S, Vestergade 8 – 16, DK-8600 Silkeborg, Denmark,] [●] or any successor in this capacity. As long as any Security is outstanding, there will at all times be

an Issuing Agent duly authorised as such under the CA Rules with regard to the Securities.]

Emittentin / Issuer:

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

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

F.

Fälligkeitstag / Maturity Date:

Der Fälligkeitstag entspricht [•] [dem [•] Bankgeschäftstag nach (i) dem [maßgeblichen Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage] [, (ii) im Fall des Eintritts eines [Stop Loss Ereignisses] [Kick Out Event] gemäß § [•] der Bedingungen der Wertpapiere, [dem Stop Loss Verfalltag] [dem Kick Out Verfalltag],] und (iii) [iiii] im Fall einer Kündigung durch die Emittentin nach § 8 [•] der Bedingungen der Wertpapiere nach dem Kündigungstag.]

[Fällt ein Kupon-Zahltag auf einen Tag, der kein [Geschäftstag] [•] ist, wird der Zahlungstermin:

[Bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden [Geschäftstag] [•] verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Kupon-Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden [Geschäftstag] [•] vorgezogen.]

[Bei Anwendung der Floating Rate Note Convention („FRN Convention“) einfügen: auf den nächstfolgenden [Geschäftstag] [•] verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zins-Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden [Geschäftstag] [•] vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Kupon-Zahltag der jeweils letzte [Geschäftstag] [•] des Monats, der [•] nach dem vorhergehenden anwendbaren Kupon-Zahltag liegt.]

[Bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden [Geschäftstag] [•] verschoben.]

[Bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen: auf den unmittelbar vorausgehenden [Geschäftstag] [•] vorgezogen]

(die „Geschäftstagekonvention“).] /

The Maturity Date means [•] [the [•] Banking Day after (i) the [relevant Valuation Date] [latest of the Valuation Averaging Dates] [, (ii) in the case of the occurrence of a [Stop Loss Event] [Kick Out Event] in accordance with § [•] of the Conditions of the Securities, after [the Stop Loss Expiration Date] [the Kick Out Expiration Date];] and (iii) [iiii] in the case of a Termination by the Issuer in accordance with § 8 [•] of the Conditions of the Securities, after the Termination Date.]

[If any Interest Payment Date would fall on a day which is not a [Business Day] [•], the payment date shall be:

[if Modified Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a [Business Day] [•] unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Coupon Payment Date shall be the immediately preceding [Business Day] [•]]

[if Floating Rate Notes Convention ("FRN Convention") insert: postponed to the next day which is a [Business Day] [•] unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Coupon Payment Date shall be the immediately preceding [Business Day] [•] and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last [Business Day] [•] in the month which falls [•] after the preceding applicable Coupon Payment Date]

[if Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a [Business Day] [•]]

[if Preceding Business Day Convention insert: the immediately preceding [Business Day] [•]]

(the "Business Day Convention").]

[Festlegungstag / Fixing Date:

Der Festlegungstag bezeichnet [•].

[den Tag, der [zwei (2)] [•] [Bankgeschäftstage] [Geschäftstage] [Fondsgeschäftstage] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstage] [•] vor [dem ersten [Bankgeschäftstag] [Geschäftstag] [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [•]] [dem Beginn] [der Roll-Periode] [der Zinsberechnungsperiode] liegt.]

[Falls dieser Tag kein [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] für [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil_(i)] ist, dann ist [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] als der maßgebliche Festlegungstag für [den Basiswert]

[den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]]
[sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]].]

[Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Festlegungstag entsprechend verschieben.] /

The Fixing Date means [•].

[the date which is [two (2)] [•] [Banking Days] [Business Days] [Fund Business Days] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Dates]] [•] prior to [the start] [the first [Banking Day] [Business Day] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date]] [•]] of the respective [Roll Period] [Interest Calculation Period].]

[if this day is not [a Fund Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date] in relation to [the Underlying] [an Underlying_(i)] [a Basket Component_(i)], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] is the relevant Fixing Date in relation to [the Underlying]

*[the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)]]
[the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].]*

[In the case of abbreviation or extension of the Subscription Period the

Fixing Date may be changed accordingly.]]

[Festlegungszeit / Fixing Time:

Die Festlegungszeit entspricht [●]

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

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

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

The Fixing Time equals [●]

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

[[the time of the official determination of the [Price] [[●] price] of the [Underlying] [respective Underlying_(i)] [by the Index Sponsor] [or the Index Calculator, as the case may be] [by the Relevant Reference Agent].] [●]]

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

**[Fondsgeschäftstag:
Business Day:**

Fund

Der Fondsgeschäftstag steht für jeden Tag, an dem (i) der Administrator des Fonds in Übereinstimmung mit den Gründungsdokumenten und dem Verkaufsprospekt des Fonds den NAV für den Fonds berechnet und veröffentlicht und (ii) ein Hypothetischer Investor in die Fondsanteile des Fonds die Fondsanteile zeichnen und zurückgeben kann. /

The Fund Business Day means any day in respect of which (i) the administrator of the Fund calculates and publishes the Fund's NAV in accordance with the relevant prospectus and constitutional documents of the Fund and (ii) a Notional Investor in the Fund Units of the Fund could subscribe and redeem the Fund Units.

**[Futures Kontrakt mit
nächstfälligem Verfalltermin /
Futures Contract with the next
Expiration Date:**

Futures Kontrakt mit nächstfälligem Verfalltermin entspricht [●] [demjenigen Futures Kontrakt mit dem Verfalltermin, der in den jeweils zeitlich nächsten der Maßgeblichen Verfallsmonate fällt]. /

Futures Contract with the next Expiration Date means [●] [the futures contract with the Expiration Date, which falls in the chronologically next of the Relevant Expiration Months.]]

**G.
[Gesamtnennbetrag / Aggregate
Nominal Amount:**

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

The Aggregate Nominal Amount equals [●]. [Indicative. The Aggregate

*Nominal Amount will be fixed on [the Fixing Date [at Fixing Time]] [the end of the Subscription Period depending on the demand for the Securities during the Subscription Period].**]

[Geschäftstag / Business Day:

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

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

[Gewichtung / Weighting:

Die Gewichtung

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [•] („Gewichtung_(i=1)“), [•] und

die Gewichtung in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [•] („Gewichtung_(i=n)“).] /

The Weighting

[equals [•].]

[in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [•] (“Weighting_(i=1)“), [•] and

the Weighting in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [•] (“Weighting_(i=n)“).]

H.

Hauptzahlstelle / Principal Paying Agent:

Die Hauptzahlstelle bezeichnet [•] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]] [die Dexia Banque Internationale à Luxembourg, 69, route d’Esch, L-2953 Luxembourg]. /

The Principal Paying Agent means [•] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]] [Dexia Banque Internationale à Luxembourg, 69, route d’Esch, L-2953 Luxembourg].

[Höchstbetrag / Maximum Amount:

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

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

[Hypothetischer Investor / Notional Investor:

Der Hypothetische Investor bezeichnet einen hypothetischen Investor, der (als ob er sich in der Position der Emittentin befindet) in die Fondsanteile des Fonds investiert. /

The Notional Investor means a hypothetical investor (in the same position as

the Issuer) investing in the Fund Units of the Fund.]

K.

**[Kleinste handelbare Einheit /
Minimum Trading Size:**

Die Kleinste handelbare Einheit entspricht [•]. /

The Minimum Trading Size equals [•].]

**[Korbbestandteil /
Basket
Component:**

Der Korbbestandteil_(i=1) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 (i) der Bedingungen der Wertpapiere,] [*Bezeichnung [der Aktie bzw. des American Depositary Receipt oder des Global Depositary Receipt auf die Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der Maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]*]

[im Fall eines Index als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der "Index_(i=1)"), wie er [von [•] (der "Index Sponsor_(i=1)") verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [von [•] (der "Index Sponsor_(i=1)") verwaltet und von [•] (die "Index-Berechnungsstelle_(i=1)") berechnet und veröffentlicht wird]]

[im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil folgenden Text zusätzlich einfügen: (der "Fondsanteil_(i=1)") an dem [•] (der "Fonds_(i=1)")]

[im Fall eines aktienvertretenden Zertifikats als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [(auch "ADR_(i=1)") [(("GDR_(i=1)")]] (In diesem Zusammenhang wird die Aktie_(i=1), auf die sich [der ADR_(i=1)] [der GDR_(i=1)] bezieht, auch als die "Zugrundeliegende Aktie_(i=1)" und die Zugrundeliegende Aktie_(i=1) gemeinsam mit [dem ADR_(i=1)] [dem GDR_(i=1)] als die "Aktie_(i=1)" bezeichnet;

[•]

und der Korbbestandteil_(i=n) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 (i) der Bedingungen der Wertpapiere,] [*Bezeichnung [der Aktie bzw. des American Depositary Receipt oder des Global Depositary Receipt auf die Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der Maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]*]

[im Fall eines Index als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der "Index_(i=n)"), wie er von [•] (der "Index Sponsor_(i=n)") verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [von [•] (der "Index Sponsor_(i=n)") verwaltet und von [•] (die "Index-Berechnungsstelle_(i=n)") berechnet und veröffentlicht wird]]

[im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil folgenden Text zusätzlich einfügen: (der "Fondsanteil_(i=n)") an dem [•] (der "Fonds_(i=n)")]

[im Fall eines aktienvertretenden Zertifikats als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [(auch "ADR_(i=n)") [(auch "GDR_(i=n)")]] (In diesem Zusammenhang wird die Aktie_(i=n), auf die sich [der ADR_(i=n)] [der GDR_(i=n)] bezieht, auch als die "Zugrundeliegende Aktie_(i=n)" und die Zugrundeliegende Aktie_(i=n) gemeinsam mit [dem ADR_(i=n)] [dem GDR_(i=n)] als die "Aktie_(i=n)" bezeichnet.]

[Sämtliche Korbbestandteile werden [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [•].]

[In diesem Zusammenhang werden die einem Korbbestandteil zugrunde liegenden Werte bzw. Komponenten jeweils als **“Einzelwert”** bzw. die **“Einzelwerte”** bezeichnet.]

Der Begriff **“Korbbestandteil”** [bzw. **“Index”**[, **“Index-Berechnungstelle”**] und **“Index Sponsor”**] [bzw. **“Fondsanteil”** und **“Fonds”**] [•] umfasst sämtliche Korbbestandteile_(i=1) bis _(i=n) [bzw. sämtliche Indizes_(i=1) bis _(i=n)[, sämtliche Index-Berechnungstellen_(i=1) bis _(i=n)] und sämtliche Index Sponsoren_(i=1) bis _(i=n)] [bzw. sämtliche Fondsanteile_(i=1) bis _(i=n) und sämtliche Fonds_(i=1) bis _(i=n)] [•]. /

The Basket Component_(i=1) equals [, subject to a Roll Over in accordance with § 6 (i) of the Conditions of the Securities,] [Description of [the share or of the American Depositary Receipt or the Global Depositary Receipt on the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [•]]

*[in the case of an Index as the Basket Component insert, if appropriate, the following text: (the **“Index_{(i=1)”}**), [as maintained, calculated and published by [•] (the **“Index Sponsor_{(i=1)”}**)] [as maintained by [•] (the **“Index Sponsor_{(i=1)”}**)] and calculated and published by [•] (the **“Index Calculator_{(i=1)”}**)]*

*[in the case of a fund unit as the Basket Component insert, if appropriate, the following text: (the **“Fund Unit_{(i=1)”}**) in the [•] (the **“Fund_{(i=1)”}**)]*

*[in the case of a certificate representing shares as the Underlying insert, if appropriate, the following text: [(also **“ADR_{(i=1)”}**)] [(also **“GDR_{(i=1)”}**)] (In such context, the Share_(i=1) underlying [the ADR_(i=1)] [the GDR_(i=1)] is also referred to as the **“Underlying Share_{(i=1)”}** and the Underlying Share_(i=1) together with [the ADR_(i=1)] [the GDR_(i=1)] as the **“Share_{(i=1)”}**);*

[•] and

the Basket Component_(i=n) equals [, subject to a Roll Over in accordance with § 6 (i) of the Conditions of the Securities,] [Description of [the share or of the American Depositary Receipt or the Global Depositary Receipt on the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [•]]

*[in the case of an Index as the Basket Component insert, if appropriate, the following text: (the **“Index_{(i=n)”}**), [as maintained, calculated and published by [•] (the **“Index Sponsor_{(i=n)”}**)] [as maintained by [•] (the **“Index Sponsor_{(i=n)”}**)] and calculated and published by [•] (the **“Index Calculator_{(i=n)”}**)]*

*[in the case of a fund unit as the Basket Component insert, if appropriate, the following text: (the **“Fund Unit_{(i=n)”}**) in the [•] (the **“Fund_{(i=n)”}**)]*

*[in the case of a certificate representing shares as the Underlying insert, if appropriate, the following text: [(also **“ADR_{(i=n)”}**)] [(also **“GDR_{(i=n)”}**)] (In such context, the Share_(i=n) underlying [the ADR_(i=n)] [the GDR_(i=n)] is also referred to as the **“Underlying Share_{(i=n)”}** and the Underlying Share_(i=n) together with [the ADR_(i=n)] [the GDR_(i=n)] as the **“Share_{(i=n)”}**);*

[The Basket Components are [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [•]].]

[In this context, the individual underlying values or components of a Basket

Component are referred to as a “**Component**” or, as the case may be, the “**Components**”.]

The term “Basket Component” [or “Index”[, “Index Calculator”] and “Index Sponsor”, as the case may be,] [or “Fund Unit” and “Fund”, as the case may be] [●] shall also refer to all Basket Components_(i=1) to _(i=n) [and to all Indices_(i=1) to _(i=n)[, all Index Calculators_(i=1) to _(i=n)] and all Index Sponsors_(i=1) to _(i=n), as the case may be] [and to all Fund Units_(i=1) to _(i=n) and all Funds_(i=1) to _(i=n), as the case may be] [●].]

[Korbbestandteil-Berechnungstag
/ Basket Component Calculation
Date:

Der Korbbestandteil-Berechnungstag bezeichnet

[●]

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

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

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

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

The Basket Component Calculation Date means

[●]

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

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

[in the case of a fund unit as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be,] in relation to a Fund Unit] each day

on which the [respective] administrator of the Fund publishes the Net Asset Value for such Fund in accordance with the relevant Fund's prospectus and constitutional documents]

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

[Kurs des Basiswerts / Price of the Underlying:

Der Kurs des Basiswerts entspricht

[•]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[Der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts wird [ausgedrückt in] [umgerechnet in]

[bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [•].]

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

The Price of the Underlying means

[•]

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

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

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

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

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

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

[in the case of a reference rate as the Underlying insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] price of the Underlying as [[continuously]

determined [on the Relevant Reference Market] [by the Relevant Reference Agent]] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof].]]

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

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

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

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

[Kurs des Korbbestandteils / Price of the Basket Component:

Der Kurs des Korbbestandteils entspricht

[•]

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

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

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

[im Fall eines Zinssatzes als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text

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

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

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

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

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

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

The Price of the Basket Component means

[•]

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kündigungsbetrag / Termination Amount:

Der Kündigungsbetrag entspricht [•] [dem Nennbetrag je Wertpapier] [einem Geldbetrag in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [und unter Berücksichtigung [des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]],] als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung der Wertpapiere festgelegt wird]. /

The Termination Amount equals [•] [the Nominal Amount per Security] [an amount in the Redemption Currency, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [and considering [the then prevailing Price of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]],] as the fair market price of a Security at the occurrence of the termination of the Securities].

[Kündigungstag der Emittentin / Issuer Termination Date:

Der Kündigungstag der Emittentin entspricht [•].

[Falls dieser Tag kein [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] ist, dann ist [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] der maßgebliche Kündigungstag der Emittentin.] /

The Issuer Termination Date means [•].

[If this day is not [a Fund Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] is the relevant Issuer Termination Date.]]

[Kündigungstag der Wertpapiergläubiger / Securityholder Termination Date:

Der Kündigungstag der Wertpapiergläubiger entspricht [•].

[Falls dieser Tag kein [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] ist, dann ist [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] der maßgebliche Kündigungstag der Wertpapiergläubiger.] /

The Securityholder Termination Date means [•].

[If this day is not [a Fund Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] is the relevant Securityholder Termination Date.]]

L. [Laufzeit der Wertpapiere / Term of the Securities:

Die Laufzeit der Wertpapiere steht für [•] [den Zeitraum beginnend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [London, Vereinigtes Königreich,] [Zürich, Schweiz,], [•]] am [Ausgabetag] [Festlegungstag] [•] und endend [um [•] Uhr Ortszeit [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich,] [Zürich, Schweiz,] [•]] [mit der Feststellung [des Referenzpreises] [des Abrechnungskurses]] am [Fälligkeitstag] [Verfalltag] [Bewertungstag] [Letzten Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage] [•]].

The Term of the Securities means [•] [the period, commencing on the [Issue Date] [Fixing Date] [•] [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [London, United Kingdom,] [Zurich, Switzerland,] [•]] and ending [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of

Germany,] [London, United Kingdom,] [Zurich, Switzerland,] [•]] [with the determination of [the Reference Price] [the Settlement Price]] on [the Maturity Date] [the Expiration Date] [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] [•].]

[Letzte Bewertungstag / Final Valuation Date:

[Der Letzte Bewertungstag entspricht [dem Verfalltag] [•].]

[Der Letzte Bewertungstag steht [für [den Verfalltag] [•]] [(i) im Fall der Ausübung der Wertpapiere durch den Wertpapiergläubiger gemäß § [•] der Bedingungen der Wertpapiere, vorbehaltlich eines wirksamen Ausübungsverfahrens, für den [Ausübungstag] [unmittelbar auf den Ausübungstag folgenden Tag] [•]] [bzw.] [(ii) im Fall der Automatischen Ausübung der Wertpapiere gemäß § [•] der Bedingungen der Wertpapiere für den [Automatischen Ausübungstag] [unmittelbar auf den Automatischen Ausübungstag folgenden Tag] [•]].]

Falls dieser Tag kein [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] für [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil_(i)] ist, dann ist [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] der maßgebliche Letzte Bewertungstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]]. /

[The Final Valuation Date means [the Expiration Date] [•].]

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

If this day is not [a Fund Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date] in relation to [the Underlying] [an Underlying_(i)] [a Basket Component_(i)], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] is the relevant Final Valuation Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].]

[Leverage Faktor / Leverage Factor:

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

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

M.
[Management Gebühr / Management Fee:

Die Management Gebühr („MG“) [wird wie folgt bestimmt: [•]] [beträgt [•] [%] pro [Kalendertag] [Kalendermonat] [Kalenderquartal] [Kalenderjahr] [•], die [monatlich] [vierteljährlich] [halbjährlich] [jährlich] [•] [nachträglich] in Abzug gebracht wird.].] [Die Management Gebühr wird an jedem Gebühren-Bestimmungstag auf [•] [UBS Quotes (www.ubs.com/quotes)] veröffentlicht.]

[Die [anfängliche] Management Gebühr („MG“) beträgt [•] [[•] % p.a., die

pro Kalendertag nachträglich berechnet und in Abzug gebracht wird. [Darin enthalten ist eine Bestandsprovision in Höhe von [•] % p.a.]

[Die Management Gebühr [(„MG“)] wird jährlich am MG-Festlegungstag mit Wirkung zum MG-Anpassungstag festgelegt und beträgt maximal [•] % p.a. Die jeweils aktuell anwendbare Management Gebühr wird auf [•] [www.ubs.com/keyinvest veröffentlicht.]] /

The Management Fee (“MF”) [is determined as follows: [•]] [equals [•] [%] per [calendar day] [calendar month] [calendar quarter] [calendar year] [•], which is deducted [monthly] [quarterly] [semi-annually] [annually] [•] [in arrears]].] [The Management Fee will be published on each Fee Determination Date on [•] [UBS Quotes (www.ubs.com/quotes)].

The [initial] Management Fee (“MF”) equals [•] [[•] % p.a., which is calculated and deducted per calendar day in arrears. [This includes a Recurring Commission of [•] % p.a.]

[The Management Fee [(“MF“)] will be fixed annually on the MF Fixing Date becoming effective on the MF Adjustment Date with a maximum of [•] % p.a. The currently applicable Management Fee will be published on [•] [www.ubs.com/keyinvest.]]

[Manager / Manager:

Manager bezeichnet

[•]

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

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

[Der Begriff “Manager” umfasst sämtliche Manager_(i=1) bis _(i=n).] /

The Manager means

[•]

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

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

[The term “Manager” shall also refer to all Managers_(i=1) to _(i=n).]

[Maßgebliche Börse / Relevant Exchange:

Die Maßgebliche Börse bezeichnet

[•]

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

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug

auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff "Maßgebliche Börse" umfasst sämtliche Maßgeblichen Börsen_(i=1) bis _(i=n). /

The Relevant Exchange means

[•]

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

[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term "Relevant Exchange" shall also refer to all Relevant Exchanges_(i=1) to _(i=n).]

[Maßgeblicher Basiswert / Der Maßgebliche Basiswert entspricht
Relevant Underlying:

[•]

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

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

The Relevant Underlying means

[•]

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

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

[Maßgebliche Bildschirmseite / Die Maßgebliche Bildschirmseite entspricht
Relevant Screen Page:

[•]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff "Maßgebliche Bildschirmseite" umfasst sämtliche Maßgeblichen Bildschirmseite_(i=1) bis _(i=n).] /

The Relevant Screen Page means

[•]

[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term "Relevant Screen Page" shall also refer to all Relevant Screen Pages_(i=1) to _(i=n).]

[Maßgeblicher Devisenmarkt / Der Maßgebliche Devisenmarkt bezeichnet
Relevant Exchange Market:

[•]

[[den internationalen Devisenmarkt] [die internationalen Devisenmärkte], an [dem] [denen] der umsatzstärkste Handel in Bezug auf [den Basiswert] [die Basiswerte] [den Korbbestandteil] [die Korbbestandteile] stattfindet.]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff "Maßgeblicher Devisenmarkt" umfasst sämtliche Maßgeblichen Devisenmärkte_(i=1) bis _(i=n).] /

The Relevant Exchange Market means

[•]

[the foreign exchange market[s], on which the [[Underlying[s]] [Basket Component[s]] [is] [are] primarily traded.]

[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term "Relevant Exchange Market" shall also refer to all Relevant Exchange Markets_(i=1) to _(i=n).]]

[Maßgebliches Handelssystem / Relevant Trading System:

Das Maßgebliche Handelssystem bezeichnet

[•]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [das bzw. die Handelssystem(e), in (dem) (denen) aufgrund der Bestimmung [des Index Sponsors] [bzw.] [der Index-Berechnungsstelle] die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.]

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

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff "Maßgebliches Handelssystem" umfasst sämtliche Maßgeblichen Handelssysteme_(i=1) bis _(i=n).] /

The Relevant Trading System means

[•]

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

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

[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term "Relevant Trading System" shall also refer to all Relevant Trading Systems_(i=1) to _(i=n).]]

[Maßgeblicher Manager / Relevant Manager:

Der Maßgebliche Manager bezeichnet

[•]

[Der Begriff "Maßgeblicher Manager" umfasst sämtliche Maßgeblichen Manager_(i=1) bis _(i=n).] /

The Relevant Manager means

[•]

[The term "Relevant Manager" shall also refer to all Relevant Managers_(i=1)

to $_{(i=n)}$.]

[Maßgebliches Land / Relevant Country:

Das Maßgebliche Land bezeichnet in Bezug auf die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung, sowohl (i) ein Land (oder eine Verwaltungs- oder Aufsichtsbehörde desselben), in dem die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung gesetzliches Zahlungsmittel oder offizielle Währung ist; als auch (ii) ein Land (oder eine Verwaltungs- oder Aufsichtsbehörde desselben), zu dem die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung in einer wesentlichen Beziehung steht, wobei sich die Berechnungsstelle bei ihrer Beurteilung, was als wesentlich zu betrachten ist, auf die ihrer Ansicht nach geeigneten Faktoren beziehen kann, wie von ihr nach Ausübung billigen Ermessens bestimmt. /

The Relevant Country means with respect to the [Underlying] [Basket Component], each of (i) any country (or any political or regulatory authority thereof) in which the currency used as [the Underlying] [the Basket Component] is the legal tender or currency; and (ii) any country (or any political or regulatory authority thereof) with which the currency used as [the Underlying] [the Basket Component] has a material connection and, in determining what is material the Calculation Agent may, without limitation, refer to such factors as it may deem appropriate at its reasonable discretion .]

[Maßgeblicher Referenzsatz / Relevant Reference Rate:

Der Maßgebliche Referenzsatz bezeichnet [*Bezeichnung des Referenzsatzes einfügen*]: [•]. /

The Relevant Reference Rate equals [insert description of the reference rate: [•]].]

[Maßgeblicher Referenzmarkt / Relevant Reference Market:

Der Maßgebliche Referenzmarkt bezeichnet

[•]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert $_{(i=1)}$] [Korbbestandteil $_{(i=1)}$], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert $_{(i=n)}$] [Korbbestandteil $_{(i=n)}$]. Der Begriff "Maßgebliche Referenzmarkt" umfasst sämtliche Maßgeblichen Referenzmärkte $_{(i=1)}$ bis $_{(i=n)}$.] /

The Relevant Reference Market means

[•]

[[•] in relation to the [Underlying $_{(i=1)}$] [Basket Component $_{(i=1)}$], [•] and [•] in relation to the [Underlying $_{(i=n)}$] [Basket Component $_{(i=n)}$]. The term "Relevant Reference Market" shall also refer to all Relevant Reference Markets $_{(i=1)}$ to $_{(i=n)}$.]

[Maßgebliche Referenzstelle / Relevant Reference Agent:

Die Maßgebliche Referenzstelle bezeichnet

[•]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert $_{(i=1)}$] [Korbbestandteil $_{(i=1)}$], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert $_{(i=n)}$] [Korbbestandteil $_{(i=n)}$]. Der Begriff "Maßgebliche Referenzstelle" umfasst sämtliche Maßgeblichen Referenzstellen $_{(i=1)}$ bis $_{(i=n)}$.] /

The Relevant Reference Agent means

[•]

[[•] in relation to the [Underlying $_{(i=1)}$] [Basket Component $_{(i=1)}$], [•] and [•] in

relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term "Relevant Reference Agent" shall also refer to all Relevant Reference Agents_{(i=1) to (i=n)}.]

[Maßgebliche Terminbörse / Relevant Futures and Options Exchange:

Die Maßgebliche Terminbörse bezeichnet [•]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)].]

[diejenige[n] Terminbörse[n], an [der] [denen] der umsatzstärkste Handel in Bezug auf Termin- oder Optionskontrakte auf [den Basiswert] [die Basiswerte] [den Korbbestandteil] [die Korbbestandteile] stattfindet]. [Der Begriff "Maßgebliche Terminbörse" umfasst sämtliche Maßgeblichen Terminbörsen_{(i=1) bis (i=n)}.].]

The Relevant Futures and Options Exchange means [•]

[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)].]

[The futures and options exchange[s], on which futures and option contracts on the [[Underlying[s]]] [Basket Component[s]] are primarily traded]. [The term "Relevant Futures and Options Exchange" shall also refer to all Relevant Futures and Options Exchanges_{(i=1) to (i=n)}.].]

[Maßgeblicher Umrechnungskurs / Relevant Conversion Rate:

Der Maßgebliche Umrechnungskurs entspricht dem relevanten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurs, [•]

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

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

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

Sollte der Währungsumrechnungskurs nicht in der vorgesehenen Art und Weise festgestellt bzw. angezeigt werden oder sollten voneinander abweichende [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurse veröffentlicht werden, ist die Emittentin berechtigt, als maßgeblichen Währungsumrechnungskurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten Währungsumrechnungskurs festzulegen. /

The Relevant Conversion Rate means the relevant [bid] [mean] [ask] rate as published on [•]

[(i) [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] or (ii) in the case of a termination by the Issuer, on the [Termination Date] [day, on which the Termination Event occurs], [or (iii) in

the case of a termination by the Securityholders, on [•] [the day, on which the Event of Default occurs]],

[the Banking Day immediately succeeding (i) [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] or (ii) in the case of termination by the Issuer, the [Termination Date] [day, on which the Termination Event occurs] [or (iii) in the case of a termination by the Securityholders, on [•] [the day, on which the Event of Default occurs]],

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

If the Relevant Conversion Rate is not determined or quoted in the manner described above or if controversial [bid] [mean] [ask] rates are quoted, the Issuer shall be entitled to identify a Relevant Conversion Rate, determined on the basis of the then prevailing market customs.]

**[Mindestausübungsanzahl
Minimum Exercise Size:**

/ Die Mindestausübungsanzahl entspricht [•]. /

The Minimum Exercise Size equals [•].]

**[Mindestübertragungsbetrag
Minimum Transferable Size:**

/ Der Mindestübertragungsbetrag entspricht [•] Wertpapier[en]. /

The Minimum Transferable Size equals [•] [Security] [Securities].]

**[MG-Anpassungstag
Adjustment Date:**

/ MF Der MG-Anpassungstag bezeichnet [•].

Falls dieser Tag kein [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] für [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil_(i)] ist, dann ist [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] als der maßgebliche MG-Anpassungstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]]. /

The MF Adjustment Date means [•].

If this day is not [a Fund Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date] in relation to [the Underlying] [an Underlying_(i)] [a Basket Component_(i)], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] is the relevant MF Adjustment Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)]] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].]

[MG Faktor / MG Factor:

Der MG Faktor [wird wie folgt bestimmt: [•]] [[beträgt] [entspricht] [•] [%] [pro] [Kalendertag] [Kalendermonat] [Kalenderquartal] [Kalenderjahr] [•]].] /

The MG Factor [is determined as follows: [•]] [equals [•] [%] [per] [calendar day] [calendar month] [calendar quarter] [calendar year] [•]].]

[MG-Festlegungstag / MF Fixing Date:

Der MG-Festlegungstag bezeichnet [•].

Falls dieser Tag kein [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] für [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil_(i)] ist, dann ist [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] als der maßgebliche MG-Festlegungstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]]

[sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]].

[Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der MG-Festlegungstag entsprechend verschieben.] /

The MF Fixing Date means [•].

If this day is not [a Fund Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date] in relation to [the Underlying] [an Underlying_(i)] [a Basket Component_(i)], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] is the relevant MF Fixing Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].

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

N.

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

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

The Nominal Amount [(Denomination)] per Security equals [•].

[Nettoinventarwert / Net Asset Value:

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

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

P.

[Partizipationsfaktor / Participation Factor:

Der Partizipationsfaktor („PFaktor“) entspricht [•]. [indikativ. Der Partizipationsfaktor wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

The Participation Factor (“PFaktor”) equals [•]. [indicative. The Participation Factor will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].]*

[Prozentuale Gewichtung / Percentage Weighting:

/ Die Prozentuale Gewichtung

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [•] („**Prozentuale Gewichtung_(i=1)**“), [•] und

die Prozentuale Gewichtung in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [•] („**Prozentuale Gewichtung_(i=n)**“).] /

The Percentage Weighting

[equals [•].]

*[in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [•] (“**Percentage Weighting_(i=1)**“), [•] and*

*the Percentage Weighting in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [•] (“**Percentage Weighting_(i=n)**“).]*

R.

[Referenzpreis / Reference Price:

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

[•]

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

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

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten Spreads [zur Bewertungszeit].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem Kurs des jeweiligen Basiswerts_(i) an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [zur Bewertungszeit].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten Kurse des jeweiligen Basiswerts_(i) [zur Bewertungszeit].]

[Sofern nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle am Bewertungstag nicht ausreichend Liquidität in [dem Basiswert] [einem oder mehreren Basiswerten] [einem oder mehreren Korbbestandteilen] gegeben ist oder die Auflösung von Absicherungsgeschäften wegen der Marktenge oder aus anderen Gründen den Kurs [des Basiswerts] [eines oder mehrerer Basiswerte] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] unangemessen beeinflusst, wird die Berechnungsstelle den Referenzpreis aus dem [arithmetischen] [volumengewichteten] Durchschnitt der [•]-Kurse des Basiswerts, die bei Auflösung der Absicherungsgeschäfte für [den Basiswert] [den jeweiligen Basiswert] [den jeweiligen Korbbestandteil] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [den Bewertungsdurchschnittstagen] erzielt werden, ermitteln. [Die Berechnungsstelle wird [die Abschlusszeitpunkte am Festlegungstag bzw.] die Auflösungszeitpunkte der Absicherungsgeschäfte nach

billigem Ermessen festlegen.]] /

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

[•]

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

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

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

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

[in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the [arithmetical] average of the Prices of the relevant Underlying_(i) on each of the Valuation Averaging Dates [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]

[If on the Valuation Date, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, there is not sufficient liquidity in relation to [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components] or if the unwinding of any hedging transaction, due to such illiquidity or any other reason, has an inadequate impact on the Price of [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components], the Calculation Agent shall determine the Reference Price based on the [arithmetical] [volume weighted] average of the [•] prices of the Underlying, as indicated by the unwinding of the related hedging transactions in [the Underlying] [the relevant Underlyings] [the relevant Basket Component], on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [each of the Valuation Averaging Dates]. [The Calculation Agent shall determine [the closing dates on the Fixing Date and] the unwinding dates of the hedging transactions at its reasonable discretion .]

[Roll-Over Stichtag / Roll Over Date:

Roll-Over Stichtag entspricht [dem letzten Handelstag] [dem ersten Handelstag nach dem letzten Handelstag] [•] des Futures Kontrakts an dem Maßgeblichen Referenzmarkt. Sollte an diesem Tag nach billigem Ermessen der Emittentin an dem Maßgeblichen Referenzmarkt mangelnde Liquidität in dem Futures Kontrakt als [Basiswert] [Korbbestandteil] oder eine vergleichbare ungewöhnliche Marktsituation bestehen, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen einen anderen Tag als Roll-Over Stichtag festzulegen. /

Roll Over Date means [the last trading date] [the first trading date after the last trading date] [•] of the futures contracts in the Relevant Reference Market. If, at that date, the Issuer determines at its reasonable discretion that there is insufficient liquidity in the futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component] in the Relevant Reference Market or that a comparable extraordinarily market situation prevails, the Issuer shall be entitled to determine at its reasonable discretion another day as Roll Over Date.]

V.

Verfalltag / Expiration Date:

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

The Expiration Date means [●]. [If this day is not [a Fund Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date], the immediately [preceding] [succeeding] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] is the Expiration Date.]

[Verwahrvertrag / Depository Agreement:

Verwahrvertrag bezeichnet den Vertrag bzw. die Verträge oder das Instrument bzw. die Instrumente (in der jeweils gültigen Fassung), durch den/die [die American Depository Receipts] [bzw.] [die Global Depository Receipts] geschaffen wurden. /

Depository Agreement means the agreement(s) or other instrument(s) constituting [the American Depository Receipts] [or, as the case may be,] [the Global Depository Receipts], as from time to time amended in accordance with its/their terms.]

W.

[Währungsumrechnungskurs / Currency Conversion Rate:

Der Währungsumrechnungskurs entspricht [●] [dem an [dem Bewertungstag] [●] auf der [●]-Seite „[●]“ (oder eine diese Seite ersetzende Seite) gegen [●] Uhr (Ortszeit [●]) veröffentlichten [●]/[●] („[●]“) Währungswechsellkurs.]

Sollte der Währungswechsellkurs nicht in der vorgesehenen Art und Weise festgestellt oder angezeigt werden bzw. sollte eine Marktstörung (§ [●]) der Wertpapierbedingungen) vorliegen, ist die Berechnungsstelle berechtigt, als maßgeblichen Währungswechsellkurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten Währungswechsellkurs festzulegen.] /

The Currency Conversion Rate equals [●] [the [●]/[●] (“[●]”) currency exchange rate as published on [the Valuation Date] [●] on [●] page “[●]” (or a substitute page thereof) at or about [●] hrs (local time [●]).]

If the currency exchange rate is not determined or quoted in the manner described above or in case of a Market Disruption (§ [●]) of the Terms and Conditions of the Securities), the Calculation Agent shall be entitled to identify a currency exchange rate, determined on the basis of the then prevailing market customs.]

[Weiteres Kündigungsereignis / Additional Termination Event:

Ein Weiteres Kündigungsereignis [entspricht [●]] [in Bezug auf einen Währungswechsellkurs als [Basiswert] [Korbbestandteil] bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:

- (i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses einer im Zusammenhang mit einem Währungswechsellkurs verwendeten Währung wird endgültig eingestellt, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.
- (ii) Eine im Zusammenhang mit einem Währungswechsellkurs verwendete Währung wird in ihrer Funktion als gesetzliches Zahlungsmittel des Landes oder der Rechtsordnung bzw. der Länder oder Rechtsordnungen, welche die Behörde, Institution oder sonstige Körperschaft unterhalten, die diese Währung ausgibt, durch eine andere Währung ersetzt oder mit einer anderen Währung zu einer gemeinsamen Währung verschmolzen, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.
- (iii) Der Umstand, dass ein Maßgebliches Land (aa) Kontrollen einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet, (bb) (i) Gesetze und

- Vorschriften einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet oder (ii) die Auslegung oder Anwendung von Gesetzen oder Vorschriften ändert oder eine entsprechende Absicht bekundet, und die Emittentin und/oder deren verbundene Unternehmen nach Auffassung der Berechnungsstelle dadurch voraussichtlich in ihren Möglichkeiten beeinträchtigt werden, die im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendete Währung zu erwerben, zu halten, zu übertragen, zu veräußern oder andere Transaktionen in Bezug auf diese Währung durchzuführen.
- (iv) Das Eintreten eines Ereignisses, das es der Emittentin, und/oder deren verbundenen Unternehmen nach Feststellung der Berechnungsstelle unmöglich machen würde, die im Folgenden genannten Handlungen vorzunehmen, bzw. deren Vornahme beeinträchtigen oder verzögern würde:
- (aa) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung auf üblichen und legalen Wegen oder Transferierung einer dieser Währungen innerhalb des Maßgeblichen Landes bzw. aus dem entsprechenden Land, infolge von dem Maßgeblichen Land verhängter Kontrollen, die einen solchen Umtausch oder eine solche Transferierung einschränken oder verbieten;
 - (bb) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung zu einem Kurs, der nicht schlechter ist als der für inländische Finanzinstitute mit Sitz in dem Maßgeblichen Land geltende Kurs;
 - (cc) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung von Konten innerhalb des Maßgeblichen Landes auf Konten außerhalb des Maßgeblichen Landes, oder
 - (dd) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung zwischen Konten in dem Maßgeblichen Land oder an eine nicht in dem Maßgeblichen Land ansässige Person.]

[in Bezug auf eine Aktie als [Basiswert] [Korbbestandteil] bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:

- (i) Der Emittentin wird die Absicht, die Notierung der Aktien der Gesellschaft [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder durch Neubildung, einer Umwandlung in eine Rechtsform ohne Aktien oder aus irgendeinem sonstigen vergleichbaren Grund, insbesondere in Folge einer Einstellung der Börsennotierung der Gesellschaft, endgültig einzustellen, bekannt.
- (ii) Die Beantragung des Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens über das Vermögen der Gesellschaft nach dem für die Gesellschaft anwendbaren Recht.
- (iii) Die Übernahme der Aktien der Gesellschaft, wodurch die Liquidität der Aktie im Handel nach Ansicht der Emittentin maßgeblich beeinträchtigt wird.
- (iv) Das Angebot gemäß dem Aktien- oder Umwandlungsgesetz oder gemäß einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts an die Aktionäre der Gesellschaft, die Altaktien der Gesellschaft gegen Barausgleich, andere Wertpapiere als Aktien oder andere Rechte, für die keine Notierung an einer Börse bzw. einem Handelssystem besteht, umzutauschen.]/

Additional Termination Event [means [●]] [, in relation to a currency exchange rate used as [the Underlying] [the Basket Component] means any of the following events:

- (i) *The determination and/or publication of the price of a currency used in relation to the currency exchange rate is discontinued permanently, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.*
- (iii) *The currency used in connection with the currency exchange rate is, in its function as legal tender, in the country or jurisdiction, or countries or jurisdictions, maintaining the authority, institution or other body which issues such currency, replaced by another currency, or merged with another currency to become a common currency, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.*
- (iv) *A Relevant Country (aa) imposes any controls or announces its intention to impose any controls or (bb) (i) implements or announces its intention to implement or (ii) changes or announces its intention to change the interpretation or administration of any laws or regulations, in each case which the Calculation Agent determines is likely to affect the Issuer's and/or any of its affiliates' ability to acquire, hold, transfer or realise the currency used in connection with the currency exchange rate or otherwise to effect transactions in relation to such currency.*
- (v) *The occurrence at any time of an event, which the Calculation Agent determines would have the effect of preventing, restricting or delaying the Issuer and/or any of its affiliates from:*
 - (aa) *converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Redemption Currency or into another currency through customary legal channels or transferring within or from any Relevant Country any of these currencies, due to the imposition by such Relevant Country of any controls restricting or prohibiting such conversion or transfer, as the case may be;*
 - (bb) *converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Redemption Currency or into another currency at a rate at least as favourable as the rate for domestic institutions located in any Relevant Country;*
 - (cc) *delivering the currency used in connection with the currency exchange rate from accounts inside any Relevant Country to accounts outside such Relevant Country; or*
 - (dd) *transferring the currency used in connection with the currency exchange rate between accounts inside any Relevant Country or to a party that is a non-resident of such Relevant Country.]*

[, in relation to a share used as [the Underlying] [the Basket Component] means any of the following events:

- (i) *The Issuer obtains knowledge about the intention to discontinue permanently the quotation of the shares of the Company [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be,] due to a merger or a new company formation, due to a transformation of the Company into a legal form without shares, or due to any other comparable reason, in particular as a result of a delisting of the Company.*
- (ii) *An insolvency proceeding or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company is initiated with respect to the assets of the Company.*
- (iii) *Take-over of the shares of the Company, which in the Issuer's opinion, results in a significant impact on the liquidity of such shares in the market.*
- (iv) *Offer to the shareholders of the Company pursuant to the German Stock Corporation Act (Aktiengesetz), the German Law regulating the Transformation of Companies (Umwandlungsgesetz) or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company to convert existing shares of the Company to cash*

settlement, to Securities other than shares or rights, which are not quoted on a stock exchange and/or in a trading system.]

Wertpapiere / Securities:

Wertpapiere bezeichnet die [•] denominierten und von der Emittentin im Umfang [des Ausgabevolumens] [des Gesamtnennbetrags und in der Stückelung des Nennbetrags je Wertpapier] begebenen [Bezeichnung der Wertpapiere einfügen: [•]] mit folgenden Produktmerkmalen:

<i>Partizipationsfaktor:</i>	<i>[Anwendbar] [Nicht anwendbar]</i>
<i>Leverage Faktor:</i>	<i>[Anwendbar] [Nicht anwendbar]</i>
<i>Bezugsverhältnis:</i>	<i>[Anwendbar] [Nicht anwendbar]</i>
<i>Höchstbetrag:</i>	<i>[Anwendbar] [Nicht anwendbar]</i>
<i>Maßgeblicher Basiswert:</i>	<i>[Anwendbar] [Nicht anwendbar]</i>
<i>Währungsumrechnung:</i>	<i>[Anwendbar] [Nicht anwendbar]</i>
<i>Kapitalschutz:</i>	<i>[Anwendbar] [Nicht anwendbar] [Kapitalgeschützte Wertpapiere] [Teil-Kapitalgeschützte Wertpapiere]</i>
<i>Keine feste Laufzeit:</i>	<i>[Anwendbar] [Nicht anwendbar]</i>
<i>Zeit-verzögerte Bewertung:</i>	<i>[Anwendbar] [Nicht anwendbar]</i>
<i>Mindestausübungszahl:</i>	<i>[Anwendbar] [Nicht anwendbar]</i>
<i>Ordentliches Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger:</i>	<i>[Anwendbar] [Nicht anwendbar]</i>
<i>Quanto:</i>	<i>[Anwendbar] [Nicht anwendbar]</i>
<i>Einzelwert-Betrachtung:</i>	<i>[Anwendbar] [Nicht anwendbar]</i>
<i>Einzelbetrachtung:</i>	<i>[Anwendbar] [Nicht anwendbar]</i>
<i>Kollektivbetrachtung:</i>	<i>[Anwendbar] [Nicht anwendbar]</i>

Die Wertpapiere werden als [Inhaberpapiere [im Sinne von § 793 BGB] [die bei Ausgabe durch [eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelkunde(n) (jeweils eine "Globalkunde") verbrieft werden,] [die bei Ausgabe durch eine vorläufige Inhaber-Sammelkunde (jeweils eine "Vorläufige Globalkunde") verbrieft, die gegen eine Dauer-Inhaber-Sammelkunde (jeweils eine "Dauerglobalkunde" und zusammen mit der Vorläufigen Globalkunde jeweils eine "Globalkunde") austauschbar ist, verbrieft werden,]] [[Globalkunden („Schweizer Globalkunden") im Sinne von Art. 973b des Schweizerischen Obligationenrechts („OR") [Wertrechte („Wertrechte") im Sinne von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts („OR"), welche Bucheffekten („Bucheffekten") i.S. des Bundesgesetzes über die Bucheffekten („Bucheffektengesetz"; "BEG") darstellen] [nicht verurkundete und dematerialisierte, zur Registrierung in Form von Bucheinträgen bei dem Clearingsystem [(auch „Schwedische Wertpapiere") [(auch „Finnische Wertpapiere") [(auch „Norwegische Wertpapiere") [(auch „Dänische Wertpapiere") [(auch „Italienische Wertpapiere") [(auch „Französische Wertpapiere" vorgesehene Rechte] ausgegeben; die [Ausstellung effektiver] [Umwandlung in einzelne] Wertpapiere [im Sinne von Art. 965 OR] ist ausgeschlossen. /

Securities means the [specify designation of the Securities: [•]] denominated in [•] and issued by the Issuer in [the Issue Size] [the Aggregate Nominal Amount and with the denomination of the Nominal Amount per Security] with the following product feature:

<i>Participation Factor:</i>	<i>[Applicable] [Not Applicable]</i>
<i>Leverage Factor:</i>	<i>[Applicable] [Not Applicable]</i>
<i>Multiplier:</i>	<i>[Applicable] [Not Applicable]</i>
<i>Maximum Amount:</i>	<i>[Applicable] [Not Applicable]</i>
<i>Relevant Underlying:</i>	<i>[Applicable] [Not Applicable]</i>
<i>Currency Conversion:</i>	<i>[Applicable] [Not Applicable]</i>
<i>Capital Protection:</i>	<i>[Applicable] [Not Applicable] [Capital Protected Securities]</i>

	<i>[Partly Capital Protected Securities]</i>
No pre-defined term:	<i>[Applicable] [Not Applicable]</i>
Time-lagged Valuation:	<i>[Applicable] [Not Applicable]</i>
Minimum Exercise Size:	<i>[Applicable] [Not Applicable]</i>
Securityholder's General Termination Right:	<i>[Applicable] [Not Applicable]</i>
Quanto:	<i>[Applicable] [Not Applicable]</i>
Consideration of Components:	<i>[Applicable] [Not Applicable]</i>
Individual Determination:	<i>[Applicable] [Not Applicable]</i>
Collective Determination:	<i>[Applicable] [Not Applicable]</i>

The Securities are being *[issued] [formed as] [in bearer form [as securities within the meaning of § 793 German Civil Code] [and will be represented on issue by [one or more permanent global bearer security/ies (each a "Global Security") [a temporary global bearer security (each a "Temporary Global Security") exchangeable upon certification of non-U.S. beneficial ownership for a permanent global bearer security (each a "Permanent Global Security", and together with the Temporary Global Security, a "Global Security")]] [as Swiss Global Securities in terms of article 973b of the Swiss Code of Obligations ("CO") (Schweizer Globalurkunden; "Swiss Global Securities")]] [as uncertificated securities (Wertrechte; "Uncertificated Securities") in terms of article 973c of the Swiss Code of Obligations ("CO")], which constitute intermediated securities (Bucheffekten; "Intermediated Securities") in terms of the Swiss Federal Act on Intermediated Securities (Bundesgesetzes über die Bucheffekten; "FISA")]* *[in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing System [also the "Swedish Securities")]] [also the "Finnish Securities")]] [also the "Norwegian Securities")]] [also the "Danish Securities")]] [also the "Italian Securities")]] [also the "French Securities")]] and will not be represented by definitive securities [as defined in article 965 CO].*

[Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrag / Securityholder Termination Amount:

Der Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrag entspricht einem Geldbetrag in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung [des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]],* als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung der Wertpapiere festgelegt wird. /

The Securityholder Termination Amount equals an amount in the Redemption Currency, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion and considering [the then prevailing Price of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]], as the fair market price of a Security at the occurrence of the termination of the Securities.]

Z. Zahlstelle / Paying Agent:

Die Zahlstelle bezeichnet [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]] [UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [, sowie die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "Teil D - Länderspezifische Informationen" für diese Zwecke angegebenen Zahlstellen]. [Der Begriff "Zahlstelle" umfasst sämtliche Zahlstellen [, einschließlich der Hauptzahlstelle.]] /

The Paying Agent means [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich,

Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]] [UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [, as well as the paying agents specified for the purposes in the applicable Final Terms under the heading "Part D – Country Specific Information". [The term "Paying Agent" shall also refer to all Paying Agents [including the Principal Paying Agent].]

**[Zahltag bei Ausgabe / Initial
Payment Date:**

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

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

Produktbedingungen
Wertpapierbedingungen

Teil 2:

Besondere

Product Terms Part 2: Special Conditions of the
Securities

(1) UBS Performance Securities:

§ 1
Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das "Wertpapierrecht"), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

(2) Abrechnungsbetrag

Der "Abrechnungsbetrag" entspricht

[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich des Höchstbetrags,]

[dem Referenzpreis] [dem Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]].

[im Fall einer **Management Gebühr** folgenden Text einfügen:

Dieser Betrag wird durch die Multiplikation mit dem „MG Faktor“ um eine Management Gebühr reduziert[, wobei der MG Faktor wie folgt berechnet wird:

$$\frac{1}{(1 + \text{MG})^n}$$

„n“ entspricht [•] [der Anzahl der seit [dem Zahltag bei Ausgabe] [•] vergangenen [Kalendertage] [Kalendermonate] [Kalenderquartale] [Kalenderhalbjahre] [Kalenderjahre] [•]]. [[Der erste Kalendermonat] [Das erste Kalenderquartal] [Das erste Kalenderhalbjahr] [Das erste Kalenderjahr] _(n=1) endet [•].] [(Taggenaue

§ 1
Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each (1) Security relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "Security Right") to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

(2) Settlement Amount

The "Settlement Amount" equals

[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:

, subject to the Maximum Amount,]

[the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]].

[in the case of **Management Fee** add the following text:

A Management Fee is then deducted [by multiplying the result with a "MF Factor" [, where the MF Factor is calculated as follows:

$$\frac{1}{(1 + \text{MF})^n}$$

„n“ equals [•] [the number of [calendar days] [calendar months] [calendar quarters] [calendar mid-years] [calendar years] [•] since [the Initial Payment Date] [•]]. [The first [calendar month] [calendar quarter] [calendar mid-year] [calendar year] _(n=1) ends [•].] [(calculated on an actual day count basis.)]]

Abrechnung]]]]

*[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

(3) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 12). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2

Absichtlich freigelassen

§ 3

Absichtlich freigelassen

*[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:*

The Settlement Amount is, however, capped, to the Maximum Amount.]

(3) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 12). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2

Intentionally left blank

§ 3

Intentionally left blank

(2) UBS Performance Securities (with redemption formula):

§ 1
Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das "Wertpapierrecht"), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

(2) Abrechnungsbetrag

Der "Abrechnungsbetrag" wird

[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich des Höchstbetrags,]

in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[\text{[Betrag einfügen]} \times \frac{\text{Referenzpreis [des Maßgeblichen Basiswerts]}}{\text{Basispreis [des Maßgeblichen Basiswerts]}} \right]$$

$$\left[\text{[Betrag einfügen]} \times \frac{\text{Abrechnungskurs [des Maßgeblichen Basiswerts]}}{\text{Basispreis [des Maßgeblichen Basiswerts]}} \right]$$

[im Fall einer **Management Gebühr** folgenden Text einfügen:

Das Ergebnis wird durch die Multiplikation mit dem „MG Faktor“ um eine Management Gebühr reduziert[, wobei der MG Faktor wie folgt berechnet wird:

$$\frac{1}{(1 + \text{MG})^n}$$

„n“ entspricht [•] [der Anzahl der seit [dem Zahltag bei Ausgabe] [•] vergangenen [Kalendertage] [Kalendermonate] [Kalenderquartale]

§ 1
Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each (1) Security relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "Security Right") to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

(2) Settlement Amount

The "Settlement Amount" is

[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:

, subject to the Maximum Amount,]

calculated in accordance with the following formula:

$$\left[\text{[insert amount]} \times \frac{\text{Reference Price [of the Relevant Underlying]}}{\text{Strike [of the Relevant Underlying]}} \right]$$

$$\left[\text{[insert amount]} \times \frac{\text{Settlement Price [of the Relevant Underlying]}}{\text{Strike [of the Relevant Underlying]}} \right]$$

[in the case of **Management Fee** add the following text:

A Management Fee is then deducted [by multiplying the result with a "MF Factor" [, where the MF Factor is calculated as follows:

$$\frac{1}{(1 + \text{MF})^n}$$

„n“ equals [•] [the number of [calendar days] [calendar months] [calendar quarters] [calendar mid-years] [calendar years] [•] since [the Initial

[Kalenderhalbjahre] [Kalenderjahre] [●]. [[Der erste Kalendermonat] [Das erste Kalenderquartal] [Das erste Kalenderhalbjahr] [Das erste Kalenderjahr] _(n=1) endet [●].] [(Taggenaue Abrechnung)]]]

Payment Date] [●]. [The first [calendar month] [calendar quarter] [calendar mid-year] [calendar year] _(n=1) ends [●].] [(calculated on an actual day count basis.)]]]

$$\begin{aligned} & \left[\left[\text{Referenzpreis [des Maßgeblichen Basiswerts]} \times \prod_{n=1}^T \left(1 - \frac{MG_n}{360}\right) \right] \right] \\ & \left[\left[\text{Abrechnungskurs [des Maßgeblichen Basiswerts]} \times \prod_{n=1}^T \left(1 - \frac{MG_n}{360}\right) \right] \right] \\ & \left[\left[\text{Referenzpreis [des Maßgeblichen Basiswerts]} \times \left(\frac{1}{FX}\right) \times \prod_{n=1}^T \left(1 - \frac{MG_n}{360}\right) \right] \right] \\ & \left[\left[\text{Abrechnungskurs [des Maßgeblichen Basiswerts]} \times \left(\frac{1}{FX}\right) \times \prod_{n=1}^T \left(1 - \frac{MG_n}{360}\right) \right] \right] \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} & \left[\left[\text{Reference Price [of the Relevant Underlying]} \times \prod_{n=1}^T \left(1 - \frac{MF_n}{360}\right) \right] \right] \\ & \left[\left[\text{Settlement Price [of the Relevant Underlying]} \times \prod_{n=1}^T \left(1 - \frac{MF_n}{360}\right) \right] \right] \\ & \left[\left[\text{Reference Price [of the Relevant Underlying]} \times \left(\frac{1}{FX}\right) \times \prod_{n=1}^T \left(1 - \frac{MF_n}{360}\right) \right] \right] \\ & \left[\left[\text{Settlement Price [of the Relevant Underlying]} \times \left(\frac{1}{FX}\right) \times \prod_{n=1}^T \left(1 - \frac{MF_n}{360}\right) \right] \right] \end{aligned}$$

„T“ entspricht [●] [der Anzahl der seit [dem Zahltag bei Ausgabe] [●] vergangenen [Kalendertage] [Kalendermonate] [Kalenderquartale] [Kalenderhalbjahre] [Kalenderjahre] [●]]. [[Der erste Kalendermonat] [Das erste Kalenderquartal] [Das erste Kalenderhalbjahr] [Das erste Kalenderjahr] _(n=1) endet [●].] [(Taggenaue Abrechnung)]]]

“T” equals [●] [the number of [calendar days] [calendar months] [calendar quarters] [calendar mid-years] [calendar years] [●] since [the Initial Payment Date] [●]]. [The first [calendar month] [calendar quarter] [calendar mid-year] [calendar year] _(n=1) ends [●].] [(calculated on an actual day count basis.)]]]

[„FX“ entspricht dem Währungsumrechnungskurs.]

[“FX” equals the Currency Conversion Rate.]

„MG_n“ entspricht der jeweils anwendbaren Management Gebühr für [den jeweiligen Kalendertag_(n)] [den jeweiligen Kalendermonat_(n)] [das jeweilige Kalenderquartal_(n)] [das jeweilige Kalenderhalbjahr_(n)] [das jeweilige Kalenderjahr_(n)] [●], wobei n=1 für den [●] steht.]]

“MF_n” equals the relevant applicable Management Fee as per [each relevant calendar day_(n)] [each relevant calendar month_(n)] [each relevant calendar quarter_(n)] [each relevant calendar mid-year_(n)] [each relevant calendar year_(n)], where n=1 equals [●].]]

[im Fall von Wertpapieren, die einen Höchstbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:]

[in the case of Securities providing for a Maximum Amount add the following text:]

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

The Settlement Amount is, however, capped, to the Maximum Amount.]

(3) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

(3) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 12). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 12). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the

und die Wertpapiergläubiger endgültig, Securityholders.
abschließend und bindend.

§ 2*Absichtlich freigelassen***§ 2***Intentionally left blank***§ 3***Absichtlich freigelassen***§ 3***Intentionally left blank*

(3) UBS Open End Performance Securities:

§ 1
Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das "Wertpapierrecht"), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

(2) Abrechnungsbetrag

Der "Abrechnungsbetrag" entspricht

[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich des Höchstbetrags,]

[dem Referenzpreis] [dem Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]].

[im Fall einer **Management Gebühr** folgenden Text einfügen:

Dieser Betrag wird durch die Multiplikation mit dem „MG Faktor“ um eine Management Gebühr reduziert[, wobei der MG Faktor wie folgt berechnet wird:

$$\frac{1}{(1 + MG)^n}$$

„n“ entspricht [•] [der Anzahl der seit [dem Zahltag bei Ausgabe] [•] vergangenen [Kalendertage] [Kalendermonate] [Kalenderquartale] [Kalenderhalbjahre] [Kalenderjahre] [•]]. [[Der erste Kalendermonat] [Das erste Kalenderquartal] [Das erste Kalenderhalbjahr] [Das erste Kalenderjahr] _(n=1) endet [•].] [(Taggenaue Abrechnung)]]

§ 1
Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each (1) Security relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "Security Right") to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

(2) Settlement Amount

The "Settlement Amount" equals

[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:

, subject to the Maximum Amount,]

[the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]].

[in the case of **Management Fee** add the following text:

A Management Fee is then deducted [by multiplying the result with a "MF Factor" [, where the MF Factor is calculated as follows:

$$\frac{1}{(1 + MF)^n}$$

„n“ equals [•] [the number of [calendar days] [calendar months] [calendar quarters] [calendar mid-years] [calendar years] [•] since [the Initial Payment Date] [•]]. [The first [calendar month] [calendar quarter] [calendar mid-year] [calendar year] _(n=1) ends [•].] [(calculated on an actual day count basis.)]]

*[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

(3) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 12). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2

Ausübungsverfahren; Ausübungserklärung; Ausübungstag

(1) Ausübungsverfahren

Das Wertpapierrecht kann durch den Wertpapiergläubiger [jeweils [•]] [, erstmals [•]] [, ab [•]] [täglich] [jeweils] [nur bis zur Ausübungszeit] [an] [einem Bankgeschäftstag [, der zugleich ein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag ist,] [innerhalb der Ausübungsfrist] [(der) [jeweils ein] "**Ausübungstag**" [(Falls [dieser Tag] [einer dieser Tage] kein Börsengeschäftstag ist, dann gilt der unmittelbar darauf folgende Börsengeschäftstag als maßgeblicher Ausübungstag))] [bis zur Ausübungszeit] [(dem) [jedem] Ausübungstag] [(mit Wirkung für diesen Ausübungstag)] und in Übereinstimmung mit dem nachfolgend beschriebenen Ausübungsverfahren ausgeübt werden.

*[im Fall von Wertpapieren, die eine **Mindestausübungsanzahl** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

(2) Mindestausübungsanzahl

Die Wertpapierrechte können [vorbehaltlich von § 2 ([2] [3]) dieser Bedingungen] jeweils nur in der Mindestausübungsanzahl ausgeübt werden. Eine Ausübung von weniger als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren ist ungültig und entfaltet keine Wirkung. Eine Ausübung von mehr als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren, deren Anzahl kein ganzzahliges Vielfaches derselben ist, gilt als Ausübung der nächstkleineren Anzahl von Wertpapieren, die der Mindestausübungsanzahl entspricht oder ein ganzzahliges Vielfaches der Mindest-

*[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:*

The Settlement Amount is, however, capped, to the Maximum Amount.]

(3) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 12). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2

Exercise Procedure; Exercise Notice [; Exercise Date]

(1) Exercise Procedure

The Security Right may in each case [only] be exercised by the Securityholder [every [•]] [, for the first time on [•]] [, following [•]] [daily] [on] [a Banking Day [, which also is [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date,] [within the Exercise Period] [(the) [each an] "**Exercise Date**" [(If [this day] [one of these days] is not an Exchange Business Day, the immediately succeeding Exchange Business Day is deemed to be the relevant Exercise Date.))] [until the Exercise Time] [(the) [any] Exercise Date] [(with effect as of such Exercise Date)] and in accordance with the exercise procedure described below.

*[in the case of Securities providing for a **Minimum Exercise Size** add the following text:*

(2) Minimum Exercise Size

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

ausübungsanzahl ist.]

(2)[3] Ausübung der Wertpapierrechte

Zur wirksamen Ausübung der Wertpapierrechte müssen am maßgeblichen Ausübungstag bis zur Ausübungszeit die folgenden Bedingungen erfüllt sein:

- (i) Bei [der Ausübungsstelle] [der Zahlstelle] muss eine schriftliche und rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung des Wertpapiergläubigers, dass er das durch das Wertpapier verbriefte Wertpapierrecht ausübt (die "**Ausübungserklärung**"), eingegangen sein. Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und bindend und hat unter anderem folgende Angaben zu enthalten: (a) den Namen des Wertpapiergläubigers, (b) die Bezeichnung und die Anzahl der Wertpapiere, deren Wertpapierrechte ausgeübt werden und (c) das Konto des Wertpapiergläubigers bei einem Kreditinstitut, auf das der gegebenenfalls zu zahlende Auszahlungsbetrag überwiesen werden soll;
- (ii) die erfolgte Übertragung der betreffenden Wertpapiere auf [die Ausübungsstelle] [die Zahlstelle], und zwar entweder (a) durch eine unwiderrufliche Anweisung an [die Ausübungsstelle] [die Zahlstelle], die Wertpapiere aus dem gegebenenfalls bei [der Ausübungsstelle] [der Zahlstelle] unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder (b) durch Gutschrift der Wertpapiere auf das Konto [der Ausübungsstelle] [der Zahlstelle] bei dem Clearingsystem.

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

(3)[4] Berechnungen

Nach Ausübung der Wertpapierrechte sowie der Feststellung [des Referenzpreises] [des Abrechnungskurses] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] berechnet die Berechnungsstelle (§ 12) den gegebenenfalls zu zahlenden Auszahlungsbetrag entweder nach der Anzahl der tatsächlich gelieferten Wertpapiere oder nach der in der Ausübungserklärung genannten Anzahl von Wertpapieren, je nachdem, welche Zahl niedriger ist. Ein etwa verbleibender Überschuss bezüglich der gelieferten Wertpapiere wird an den maßgeblichen Wertpapiergläubiger auf dessen Kosten und Gefahr zurückgewährt.

(2)[3] Exercise of the Security Rights

For a valid exercise of the Security Rights the following conditions have to be met on the relevant Exercise Date until the Exercise Time:

- (i) [The Security Agent] [The Paying Agent] must receive written and legally signed notice by the Securityholder stating his intention to exercise the Security Right securitised in the Security (the "**Exercise Notice**"). The Exercise Notice is irrevocable and binding and shall contain among other things (a) the name of the Securityholder, (b) an indication of the number of Securities to be exercised and (c) the account of the Securityholder with a credit institution, to which the transfer of the Redemption Amount, if any, shall be effected.
- (ii) the effected transfer of the respective Securities to [the Security Agent] [the Paying Agent] either (a) by an irrevocable order to [the Security Agent] [the Paying Agent] to withdraw the Securities from a deposit maintained with [the Security Agent] [the Paying Agent] or (b) by crediting the Securities to the account maintained by [the Security Agent] [the Paying Agent] with the Clearing System.

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

(3)[4] Calculations

Upon exercise of the Security Rights as well as determination of [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] the Calculation Agent (§ 12) shall calculate the Redemption Amount payable, if any, either corresponding to the number of Securities actually delivered or to the number of Securities specified in the Exercise Notice, whichever is lower. Any remaining excess amount with respect to the Securities delivered will be returned to the relevant Securityholder at his cost and risk.

§ 3

Ausübung durch die Emittentin

(1) Ausübung durch die Emittentin

Die Emittentin ist [jeweils [•]] [und] [,] [erstmal] am [•] (einschließlich)] berechtigt, noch nicht ausgeübte Wertpapiere vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen unter Wahrung einer Frist von [•] [zu einem Ausübungstag] [mit Wirkung zu diesem Ausübungstag (dieser Tag wird als der „**Ausübungstag der Emittentin**“ bezeichnet) [unter Angabe [des Bankgeschäftstags] [des Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstags] [des Kalendertags] [des Börsengeschäftstags] [•], zu dem die vorzeitige Tilgung wirksam wird, (der „**Ausübungstag der Emittentin**“)] zu kündigen und zu tilgen.

(2) Tilgung der Wertpapiere

Im Fall der Tilgung durch die Emittentin nach dem vorstehenden Absatz zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger einen Geldbetrag, der dem [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)) [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, entspricht (ebenfalls der „**Auszahlungsbetrag**“).

§ 3

Exercise by the Issuer

(1) Exercise by the Issuer

The Issuer shall be entitled [on each [•]] [and] [,] for the first time on [•] (including)] to terminate and redeem, subject to a period of notice of [•], the Securities not yet exercised by way of publication pursuant to § 14 of these Conditions [on any Exercise Date] [with effect as of such Exercise Date (such day is referred to as the “**Issuer Exercise Date**”)] [specifying [the Banking Day] [the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [the calendar day] [the Exchange Business Day] [•] on which the redemption shall become effective (the “**Issuer Exercise Date**”)].

(2) Redemption of the Securities

In the case of a redemption by the Issuer in accordance with the paragraph above, the Issuer shall pay to each Securityholder an amount equal to the Settlement Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [•] decimal places (also the “**Redemption Amount**”).

(4) UBS Open End Performance Securities (with redemption formula):

§ 1
Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das "Wertpapierrecht"), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

(2) Abrechnungsbetrag

Der "Abrechnungsbetrag" wird

[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

, vorbehaltlich des Höchstbetrags,]

in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[\frac{[\text{Betrag einfügen}] \times \frac{\text{Referenzpreis [des Maßgeblichen Basiswerts]}}{\text{Basispreis [des Maßgeblichen Basiswerts]}}}{[\text{Betrag einfügen}] \times \frac{\text{Abrechnungskurs [des Maßgeblichen Basiswerts]}}{\text{Basispreis [des Maßgeblichen Basiswerts]}}} \right]$$

[im Fall einer **Management Gebühr** folgenden Text einfügen:

Das Ergebnis wird durch die Multiplikation mit dem „MG Faktor“ um eine Management Gebühr reduziert[, wobei der MG Faktor wie folgt berechnet wird:

$$\frac{1}{(1 + \text{MG})^n}$$

„n“ entspricht [•] [der Anzahl der seit [dem Zahltag bei Ausgabe] [•] vergangenen [Kalendertage] [Kalendermonate] [Kalenderquartale] [Kalenderhalbjahre] [Kalenderjahre] [•]]. [[Der

§ 1
Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each (1) Security relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "Security Right") to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

(2) Settlement Amount

The "Settlement Amount" is

[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:

, subject to the Maximum Amount,]

calculated in accordance with the following formula:

$$\left[\frac{[\text{insert amount}] \times \frac{\text{Reference Price [of the Relevant Underlying]}}{\text{Strike [of the Relevant Underlying]}}}{[\text{insert amount}] \times \frac{\text{Settlement Price [of the Relevant Underlying]}}{\text{Strike [of the Relevant Underlying]}}} \right]$$

[in the case of **Management Fee** add the following text:

A Management Fee is then deducted [by multiplying the result with a "MF Factor" [, where the MF Factor is calculated as follows:

$$\frac{1}{(1 + \text{MF})^n}$$

„n“ equals [•] [the number of [calendar days] [calendar months] [calendar quarters] [calendar mid-years] [calendar years] [•] since [the Initial Payment Date] [•]]. [The first [calendar month]

erste Kalendermonat] [Das erste Kalenderquartal] [Das erste Kalenderhalbjahr] [Das erste Kalenderjahr] _(n=1) endet [•.] [(Taggenaue Abrechnung)]]]

[calendar quarter] [calendar mid-year] [calendar year] _(n=1) ends [•.] [(calculated on an actual day count basis.)]]]

$$\begin{aligned} & \left[\left[\text{Referenzpreis [des Maßgeblichen Basiswerts]} \times \prod_{n=1}^T \left(1 - \frac{MG_n}{360}\right) \right] \right. \\ & \left. \left[\text{Abrechnungskurs [des Maßgeblichen Basiswerts]} \times \prod_{n=1}^T \left(1 - \frac{MG_n}{360}\right) \right] \right. \\ & \left. \left[\text{Referenzpreis [des Maßgeblichen Basiswerts]} \times \left(\frac{1}{FX}\right) \times \prod_{n=1}^T \left(1 - \frac{MG_n}{360}\right) \right] \right. \\ & \left. \left[\text{Abrechnungskurs [des Maßgeblichen Basiswerts]} \times \left(\frac{1}{FX}\right) \times \prod_{n=1}^T \left(1 - \frac{MG_n}{360}\right) \right] \right] \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} & \left[\left[\text{Reference Price [of the Relevant Underlying]} \times \prod_{n=1}^T \left(1 - \frac{MF_n}{360}\right) \right] \right. \\ & \left. \left[\text{Settlement Price [of the Relevant Underlying]} \times \prod_{n=1}^T \left(1 - \frac{MF_n}{360}\right) \right] \right. \\ & \left. \left[\text{Reference Price [of the Relevant Underlying]} \times \left(\frac{1}{FX}\right) \times \prod_{n=1}^T \left(1 - \frac{MF_n}{360}\right) \right] \right. \\ & \left. \left[\text{Settlement Price [of the Relevant Underlying]} \times \left(\frac{1}{FX}\right) \times \prod_{n=1}^T \left(1 - \frac{MF_n}{360}\right) \right] \right] \end{aligned}$$

„T“ entspricht [•] [der Anzahl der seit [dem Zahltag bei Ausgabe] [•] vergangenen [Kalendertage] [Kalendermonate] [Kalenderquartale] [Kalenderhalbjahre] [Kalenderjahre] [•]]. [(Der erste Kalendermonat] [Das erste Kalenderquartal] [Das erste Kalenderhalbjahr] [Das erste Kalenderjahr] _(n=1) endet [•.] [(Taggenaue Abrechnung)]]]

“T” equals [•] [the number of [calendar days] [calendar months] [calendar quarters] [calendar mid-years] [calendar years] [•] since [the Initial Payment Date] [•]]. [The first [calendar month] [calendar quarter] [calendar mid-year] [calendar year] _(n=1) ends [•.] [(calculated on an actual day count basis.)]]]

[„FX“ entspricht entspricht dem Währungsumrechnungskurs.]

[“FX” equals the Currency Conversion Rate.]

„MG_n“ entspricht der jeweils anwendbaren Management Gebühr für [den jeweiligen Kalendertag_(n)] [den jeweiligen Kalendermonat_(n)] [das jeweilige Kalenderquartal_(n)] [das jeweilige Kalenderhalbjahr_(n)] [das jeweilige Kalenderjahr_(n)] [•], wobei n=1 für den [•] steht.]]

“MF_n” equals the relevant applicable Management Fee as per [each relevant calendar day_(n)] [each relevant calendar month_(n)] [each relevant calendar quarter_(n)] [each relevant calendar mid-year_(n)] [each relevant calendar year_(n)], where n=1 equals [•].]]

[im Fall von Wertpapieren, die einen Höchstbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:

[in the case of Securities providing for a Maximum Amount add the following text:

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

The Settlement Amount is, however, capped, to the Maximum Amount.]

(3) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

(3) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 12). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 12). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2

Ausübungsverfahren;
Ausübungserklärung; Ausübungstag

(1) Ausübungsverfahren

Das Wertpapierrecht kann durch den Wertpapiergläubiger [jeweils [•]] [, erstmals [•]] [, ab [•]] [täglich] [jeweils] [nur bis zur Ausübungszeit] [an] [einem Bankgeschäftstag [, der zugleich ein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag ist,] [innerhalb der Ausübungsfrist] ([der] [jeweils ein] "**Ausübungstag**" [(Falls [dieser Tag] [einer dieser Tage] kein Börsengeschäftstag ist, dann gilt der unmittelbar darauf folgende Börsengeschäftstag als maßgeblicher Ausübungstag))] [bis zur Ausübungszeit] [(dem] [jedem] Ausübungstag] [(mit Wirkung für diesen Ausübungstag)] und in Übereinstimmung mit dem nachfolgend beschriebenen Ausübungsverfahren ausgeübt werden.

*[im Fall von Wertpapieren, die eine **Mindestausübungsanzahl** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

(2) Mindestausübungsanzahl

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

([2][3]) Ausübung der Wertpapierrechte

Zur wirksamen Ausübung der Wertpapierrechte müssen am maßgeblichen Ausübungstag bis zur Ausübungszeit die folgenden Bedingungen erfüllt sein:

- (i) Bei [der Ausübungsstelle] [der Zahlstelle] muss eine schriftliche und rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung des Wertpapiergläubigers, dass er das durch das Wertpapier verbriefte Wertpapierrecht ausübt (die "**Ausübungserklärung**"), eingegangen sein. Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und bindend und hat unter anderem folgende Angaben zu enthalten: (a) den Namen des Wertpapiergläubigers, (b) die Bezeichnung und die Anzahl der Wertpapiere, deren Wertpapierrechte

§ 2

Exercise Procedure; Exercise Notice
[; Exercise Date]

(1) Exercise Procedure

The Security Right may in each case [only] be exercised by the Securityholder [every [•]] [, for the first time on [•]] [, following [•]] [daily] [on] [a Banking Day [, which also is [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date,] [within the Exercise Period] ([the] [each an] "**Exercise Date**" [(If [this day] [one of these days] is not an Exchange Business Day, the immediately succeeding Exchange Business Day is deemed to be the relevant Exercise Date.))] [until the Exercise Time] [(the] [any] Exercise Date] [(with effect as of such Exercise Date)] and in accordance with the exercise procedure described below.

*[in the case of Securities providing for a **Minimum Exercise Size** add the following text:*

(2) Minimum Exercise Size

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

([2][3]) Exercise of the Security Rights

For a valid exercise of the Security Rights the following conditions have to be met on the relevant Exercise Date until the Exercise Time:

- (i) [The Security Agent] [The Paying Agent] must receive written and legally signed notice by the Securityholder stating his intention to exercise the Security Right securitised in the Security (the "**Exercise Notice**"). The Exercise Notice is irrevocable and binding and shall contain among other things (a) the name of the Securityholder, (b) an indication of the number of Securities to be exercised and (c) the account of the Securityholder with a credit institution, to which the transfer of the Redemption

ausgeübt werden und (c) das Konto des Wertpapiergläubigers bei einem Kreditinstitut, auf das der gegebenenfalls zu zahlende Auszahlungsbetrag überwiesen werden soll;

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

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

(3)[4] Berechnungen

Nach Ausübung der Wertpapierrechte sowie der Feststellung [des Referenzpreises] [des Abrechnungskurses] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] berechnet die Berechnungsstelle (§ 12) den gegebenenfalls zu zahlenden Auszahlungsbetrag entweder nach der Anzahl der tatsächlich gelieferten Wertpapiere oder nach der in der Ausübungserklärung genannten Anzahl von Wertpapieren, je nachdem, welche Zahl niedriger ist. Ein etwa verbleibender Überschuss bezüglich der gelieferten Wertpapiere wird an den maßgeblichen Wertpapiergläubiger auf dessen Kosten und Gefahr zurückgewährt.

§ 3

Ausübung durch die Emittentin

(1) Ausübung durch die Emittentin

Die Emittentin ist [jeweils [•]] [und [,] [erstmal] am [•] (einschließlich)] berechtigt, noch nicht ausgeübte Wertpapiere vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen unter Wahrung einer Frist von [•] [zu einem Ausübungstag] [mit Wirkung zu diesem Ausübungstag (dieser Tag wird als der „Ausübungstag der Emittentin“ bezeichnet)] [unter Angabe [des Bankgeschäftstags] [des [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstags] [des Kalendertags] [des Börsengeschäftstags] [•], zu dem die vorzeitige Tilgung wirksam wird, (der „Ausübungstag der Emittentin“)] zu kündigen

Amount, if any, shall be effected.

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

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

(3)[4] Calculations

Upon exercise of the Security Rights as well as determination of [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] the Calculation Agent (§ 12) shall calculate the Redemption Amount payable, if any, either corresponding to the number of Securities actually delivered or to the number of Securities specified in the Exercise Notice, whichever is lower. Any remaining excess amount with respect to the Securities delivered will be returned to the relevant Securityholder at his cost and risk.

§ 3

Exercise by the Issuer

(1) Exercise by the Issuer

The Issuer shall be entitled [on each [•]] [and [,] for the first time on [•] (including)] to terminate and redeem, subject to a period of notice of [•], the Securities not yet exercised by way of publication pursuant to § 14 of these Conditions [on any Exercise Date] [with effect as of such Exercise Date (such day is referred to as the “Issuer Exercise Date”)] [specifying [the Banking Day] [the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [the calendar day] [the Exchange Business Day] [•] on which the redemption shall become effective (the “Issuer Exercise Date”)].

und zu tilgen.

(2) Tilgung der Wertpapiere

Im Fall der Tilgung durch die Emittentin nach dem vorstehenden Absatz zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger einen Geldbetrag, der dem [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)) [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, entspricht (ebenfalls der „Auszahlungsbetrag“).

(2) Redemption of the Securities

In the case of a redemption by the Issuer in accordance with the paragraph above, the Issuer shall pay to each Securityholder an amount equal to the Settlement Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [•] decimal places (also the “Redemption Amount”).

3. General Conditions of the Securities

<p>Die folgenden "Allgemeinen Bedingungen" der Wertpapiere sind in ihrer Gesamtheit zusammen mit dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen (die "Produktbedingungen") für die maßgebliche Wertpapiere zu lesen, der die folgenden Allgemeinen Bedingungen für die Zwecke dieser Wertpapiere vervollständigt und konkretisiert.</p>	<p>The following "General Conditions") of the Securities must be read in their entirety together with the section "Product Terms" of the relevant Final Terms (the "Product Terms" for the relevant Securities. The Product Terms that shall complete and put in concrete terms the following General Conditions for the purposes of such Securities.</p>
<p>Die Produktbedingungen und die Allgemeinen Bedingungen bilden zusammen die "Bedingungen" der maßgeblichen Wertpapiere.</p>	<p>The Product Terms and the General Conditions together constitute the "Conditions" of the relevant Securities.</p>
<p>Sofern in diesen Allgemeinen Bedingungen nicht anders definiert, haben definierte Begriffe die ihnen in den jeweils geltenden Produktbedingungen angegebene Bedeutung.</p>	<p>Terms not otherwise defined in these General Conditions shall have the meaning given in the applicable Product Terms.</p>
<p>Die Bedingungen gelten vorbehaltlich von Anpassungen gemäß §§ 6 (a) – (l) der Bedingungen.</p>	<p>The Conditions are subject to adjustment in accordance with §§ 6 (a) – (l) of the Conditions.</p>

Summarised Contents of the General Conditions

		Page
§ 4	Form der Wertpapiere; Eigentum und Übertragbarkeit; Status / <i>Form of Securities; Title and Transfer; Status</i>	[•]
§ 5	Tilgung / <i>Settlement</i>	[•]
§ 6 (a) - (l)	Anpassungen bei Wertpapieren auf Körbe; Anpassungen im Zusammenhang mit Aktien, Nichtdividendenwerten, Rohstoffen, Edelmetallen, Indizes, börsennotierten Fondsanteilen, nicht börsennotierten Fondsanteilen, Futures Kontrakten, Zinssätzen, Währungswechselkursen und Referenzsätzen / <i>Adjustments for Securities on Baskets; adjustments in connection with Shares, Non-Equity Securities, Commodities, Precious Metals, Indices, exchange traded Fund Units, not exchange traded Fund Units, Futures Contracts, Interest Rates, Currency Exchange Rates and Reference Rates</i>	[•]
§ 7	Anpassungen aufgrund der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion / <i>Adjustments due to the European Economic and Monetary Union</i>	[•]
§ 8	Außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin / <i>Extraordinary Termination Right of the Issuer</i>	[•]
§ 9	Außerordentliches Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger / <i>Extraordinary Termination Right of the Securityholders</i>	[•]
§ 10	Steuern / <i>Taxes</i>	[•]
§ 11	Marktstörungen / <i>Market Disruptions</i>	[•]
§ 12	Wertpapierstellen / <i>Security Agents</i>	[•]
§ 13	Ersetzung der Emittentin / <i>Substitution of the Issuer</i>	[•]
§ 14	Bekanntmachungen / <i>Publications</i>	[•]
§ 15	Begebung weiterer Wertpapiere; Ankauf von Wertpapieren, Entwertung / <i>Issue of further Securities; Purchase of Securities; Cancellation</i>	[•]
§ 16	Sprache / <i>Language</i>	[•]
§ 17	Anwendbares Recht; Gerichtsstand / <i>Governing Law; Jurisdiction</i>	[•]
§ 18	Korrekturen; Teilunwirksamkeit / <i>Corrections; Severability</i>	[•]
§ 19	Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 / <i>Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999</i>	[•]
§ 20	Automatische Ausübung des Wertpapierrechts / <i>Automatic Exercise of Security Rights</i>	[•]

§ 4

Form der Wertpapiere; Eigentum und Übertragbarkeit; Status

(1) Form der Wertpapiere

(a) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden, die (i) ab dem Ausgabetag durch eine **Globalurkunde** verbrieft werden, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" angegeben, und (ii) die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

Die von der Emittentin begebenen, auf den Inhaber lautenden Wertpapiere sind durch eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelurkunde(n) (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, welche die eigenhändigen Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin trägt. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

Die Globalurkunde wird bei dem Clearingsystem bzw., soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Clearingsystem**" angegeben, einer gemeinsamen Verwahrstelle im Auftrag des Clearingsystems entsprechend der anwendbaren Vorschriften hinterlegt.

(b) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden, die (i) zunächst durch eine **Vorläufige Globalurkunde** verbrieft werden, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" angegeben, und (ii) keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

(i) Die von der Emittentin begebenen, auf den Inhaber lautenden

§ 4

Form of Securities; Title and Transfer; Status

(1) Form of Securities

(a) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which (i) are as of the Issue Date represented by a **Global Security** as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Securities**", and (ii) do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

The bearer Securities issued by the Issuer are represented by one or more permanent global bearer security/securities (the "**Global Security**") without coupons which shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive securities is excluded.

The Global Security is deposited with the Clearing System or, if specified in the applicable Product Terms in the definition "**Clearing System**", a common depository on behalf of the Clearing System in accordance with the applicable rules and regulations.

(b) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which (i) are initially represented by a **Temporary Global Security**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Securities**", and (ii) do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

(i) The bearer Securities issued by the Issuer are initially represented by a

Wertpapiere sind anfänglich durch eine vorläufige Inhaber-Sammelurkunde (die **"Vorläufige Globalurkunde"**) ohne Zinsscheine verbrieft, die gegen eine Dauer-Inhaber-Sammelurkunde (die **"Dauerglobalurkunde"**) und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde jeweils eine **"Globalurkunde"**) ohne Zinsscheine austauschbar sein wird. Jede Globalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

- (ii) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der **"Austauschtag"**) gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Ausgabetag liegt. Der Austausch und jede Zahlungen von Zinsen für die Vorläufige Globalurkunde sollen nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach die wirtschaftlichen Eigentümer oder die Eigentümer der Wertpapiere, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, keine U.S.-Personen, wie im U.S. Securities Act von 1933 festgelegt, sind. Jede dieser Bescheinigungen, die am oder nach dem 40. auf den Ausgabetag folgenden Tag bei der Hauptzahlstelle eingeht, wird als Ersuchen behandelt werden, die Vorläufige Globalurkunde wie oben beschrieben auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern.

Jede Globalurkunde wird bei dem Clearingsystem bzw., soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **"Clearingsystem"** angegeben, einer gemeinsamen Verwahrstelle im Auftrag des Clearingsystems entsprechend der anwendbaren Vorschriften hinterlegt.

(c) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **"Anwendbares Recht"** angegeben, ausgegeben werden, die (i) ab dem Ausgabetag durch eine **Globalurkunde** verbrieft werden, wie in

temporary global bearer security (the **"Temporary Global Security"**) without coupons which will be exchangeable for a permanent global bearer security (the **"Permanent Global Security"**) and, together with the Temporary Global Security, each a **"Global Security"**) without coupons. Each Global Security shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive securities is excluded.

- (ii) The Temporary Global Security shall be exchanged for the Permanent Global Security on a date (the **"Exchange Date"**) not earlier than 40 days after the Issue Date. Such exchange and any payment of interest on Securities represented by a Temporary Global Security shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Securities represented by the Temporary Global Security is not a U.S. person as defined by the U.S. Securities Act of 1933. Any such certification received by the Principal Paying Agent on or after the 40th day after the Issue Date will be treated as a request to exchange such Temporary Global Security as described above. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Security shall be delivered only outside of the United States.

Each Global Security is deposited with the Clearing System or, if specified in the applicable Product Terms in the definition **"Clearing System"**, a common depository on behalf of the Clearing System in accordance with the applicable rules and regulations.

(c) In case the Securities are issued as **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition **"Governing Law"**, which (i) are as of the Issue Date represented by a **Global Security** as specified in the applicable Product Terms in the definition

den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" angegeben, und (ii) die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

Die von der Emittentin begebenen, auf den Inhaber lautenden Wertpapiere sind durch eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelurkunde(n) (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, welche die eigenhändigen Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin trägt. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

Die Globalurkunde wird bei dem Clearingsystem bzw., soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Clearingsystem**" angegeben, einer gemeinsamen Verwahrstelle im Auftrag des Clearingsystems entsprechend der anwendbaren Vorschriften hinterlegt.

(d) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden, die (i) zunächst durch eine **Vorläufige Globalurkunde** verbrieft werden, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" angegeben, und (ii) keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

(i) Die von der Emittentin begebenen, auf den Inhaber lautenden Wertpapiere sind anfänglich durch eine vorläufige Inhaber-Sammelurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, die gegen eine Dauer-Inhaber-Sammelurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde jeweils eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine austauschbar sein wird. Jede Globalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin. Effektive

"**Securities**", and (ii) do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

The bearer Securities issued by the Issuer are represented by one or more permanent global bearer security/securities (the "**Global Security**") without coupons which shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive securities is excluded.

The Global Security is deposited with the Clearing System or, if specified in the applicable Product Terms in the definition "**Clearing System**", a common depository on behalf of the Clearing System in accordance with the applicable rules and regulations.

(d) In case the Securities are issued as **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which (i) are initially represented by a **Temporary Global Security**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Securities**", and (ii) do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

(i) The bearer Securities issued by the Issuer are initially represented by a temporary global bearer security (the "**Temporary Global Security**") without coupons which will be exchangeable for a permanent global bearer security (the "**Permanent Global Security**" and, together with the Temporary Global Security, each a "**Global Security**") without coupons. Each Global Security shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive securities is excluded.

Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

- (ii) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Ausgabetag liegt. Der Austausch und jede Zahlungen von Zinsen für die Vorläufige Globalurkunde sollen nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach die wirtschaftlichen Eigentümer oder die Eigentümer der Wertpapiere, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, keine U.S.-Personen, wie im U.S. Securities Act von 1933 festgelegt, sind. Jede dieser Bescheinigungen, die am oder nach dem 40. auf den Ausgabetag folgenden Tag bei der Hauptzahlstelle eingeht, wird als Ersuchen behandelt werden, die Vorläufige Globalurkunde wie oben beschrieben auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern.

Jede Globalurkunde wird bei dem Clearingsystem bzw., soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Clearingsystem**" angegeben, einer gemeinsamen Verwahrstelle im Auftrag des Clearingsystems entsprechend der anwendbaren Vorschriften hinterlegt.

(e) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Schwedischen Wertpapiere** sind, gilt:

Die Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei dem Clearingsystem gemäß den maßgeblichen CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von dem Clearingsystem auf Basis des Registers des Clearingsystems Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäß diesen Bedingungen nachzukommen.

- (ii) The Temporary Global Security shall be exchanged for the Permanent Global Security on a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 days after the Issue Date. Such exchange and any payment of interest on Securities represented by a Temporary Global Security shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Securities represented by the Temporary Global Security is not a U.S. person as defined by the U.S. Securities Act of 1933. Any such certification received by the Principal Paying Agent on or after the 40th day after the Issue Date will be treated as a request to exchange such Temporary Global Security as described above. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Security shall be delivered only outside of the United States.

Each Global Security is deposited with the Clearing System or, if specified in the applicable Product Terms in the definition "**Clearing System**", a common depository on behalf of the Clearing System in accordance with the applicable rules and regulations.

(e) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Swedish Securities**, the following applies:

The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing System in accordance with the relevant CA Rules. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing System information based on the Clearing System's register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to these Conditions.

(f) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Finnische Wertpapiere** sind, gilt:

Die Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei dem Clearingsystem gemäß den maßgeblichen CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von dem Clearingsystem auf Basis des Registers des Clearingsystems Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäß diesen Bedingungen nachzukommen.

(g) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Norwegische Wertpapiere** sind, gilt:

Die Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei dem Clearingsystem gemäß den maßgeblichen CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von dem Clearingsystem auf Basis des Registers des Clearingsystems Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäß diesen Bedingungen nachzukommen.

(h) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Dänische Wertpapiere** sind, gilt:

Die Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei dem Clearingsystem gemäß den maßgeblichen CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von dem Clearingsystem auf Basis des Registers des Clearingsystems Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren

(f) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Finnish Securities**, the following applies:

The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing System in accordance with the relevant CA Rules. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing System information based on the Clearing System's register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to these Conditions.

(g) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Norwegian Securities**, the following applies:

The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing System in accordance with the relevant CA Rules. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing System information based on the Clearing System's register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to these Conditions.

(h) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Danish Securities**, the following applies:

The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing System in accordance with the relevant CA Rules. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing System information based on the Clearing System's register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to these Conditions.

Verpflichtungen gemäß diesen Bedingungen nachzukommen.

(i) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Italienische Wertpapiere** sind, gilt:

Die Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei dem Clearingsystem gemäß den maßgeblichen CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von dem Clearingsystem auf Basis des Registers des Clearingsystems Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäß diesen Bedingungen nachzukommen.

(j) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Französische Wertpapiere** sind, gilt:

Die Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei dem Clearingsystem gemäß den maßgeblichen CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von dem Clearingsystem auf Basis des Registers des Clearingsystems Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäß diesen Bedingungen nachzukommen.

(k) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Bucheffekten** sind, gilt:

Die Wertpapiere werden entweder als Globalurkunden oder als Wertrechte emittiert und bei einer Verwahrungsstelle i.S.v. Art. 4 BEG („**Verwahrungsstelle**“; wie z.B. Banken oder Effekthändler) hinterlegt bzw. registriert. Bucheffekten werden durch Immobilisierung von Wertpapieren oder Wertrechten und einer entsprechenden Gutschrift auf einem Effektenkonto eines Wertpapiergläubigers

(i) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Italian Securities**, the following applies:

The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing System in accordance with the relevant CA Rules. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing System information based on the Clearing System's register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to these Conditions.

(j) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **French Securities**, the following applies:

The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing System in accordance with the relevant CA Rules. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing System information based on the Clearing System's register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to these Conditions.

(k) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Intermediated Securities**, the following applies:

The Securities are issued either as Swiss Global Securities or as Uncertificated Securities and deposited or registered with an intermediary pursuant to article 4 FISA (such as banks and securities dealers; *Verwahrungsstelle*; "**FISA Depository**") to create Intermediated Securities. Intermediated Securities are created upon immobilization of actual securities or Uncertificated Securities and a respective

bei einer Verwahrungsstelle geschaffen (Art. 4 und 6 BEG).

Bucheffekten sind vertretbare Forderungs- oder Mitgliedschaftsrechte gegenüber einer Emittentin, die einem Effektenkonto bei einer Verwahrungsstelle gutgeschrieben sind und über welche die Kontoinhaberin oder der Kontoinhaber nach den Vorschriften des Bucheffektengesetzes verfügen können (Art. 3 Abs. 1 BEG).

Für jede einzelne Serie von Wertpapieren führt eine einzige Verwahrungsstelle das Hauptregister, das öffentlich zugänglich ist. Wertpapiergläubiger können Informationen über ihre Berechtigung an Bucheffekten einer bestimmten Serie von Wertpapieren bei ihrer Verwahrungsstelle beziehen.

credit to a Securityholder's securities account with a FISA Depository (article 4 and 6 FISA).

Intermediated Securities are fungible monetary or membership rights of an investor against an issuer which are credited to an investor's securities account with a FISA Depository and which are at the investor's disposal pursuant to the FISA (article 3 paragraph 1 FISA).

For each series of Securities one single FISA Depository keeps the main register which is available to the public. Securityholders may obtain information about their entitlement to Intermediated Securities of a certain series of Securities from their FISA Depository.

(2) Wertpapiergläubiger; Eigentum und Übertragbarkeit (2) Securityholder; Title and Transfer

(a) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden, die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

„**Wertpapiergläubiger**“ bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils bzw. – anspruchs an der Dauerglobalurkunde, der nach deutschem Recht als Eigentümer der Wertpapiere anerkannt ist. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile an der Dauerglobalurkunde in Übereinstimmung mit jeweils anwendbarem Recht und den maßgeblichen CS-Regeln übertragbar und sind im Effekten giroverkehr ausschließlich in der kleinsten handelbaren Einheit bzw. einem ganzzahligen Vielfachen davon übertragbar. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern des maßgeblichen Clearingsystems wirksam.

(b) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden, die keine Schwedischen Wertpapiere,

(a) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

„**Securityholder**“ means any holder of a proportionate co-ownership interest or right in the Permanent Global Security, acknowledged by German law as legal owner of the Securities. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer and the Security Agents (§ 12 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

The Securities are transferable as co-ownership interests in the Permanent Global Security in accordance with applicable law and the relevant CA Rules and may be transferred within the collective securities settlement procedure in the Minimum Trading Size or an integral multiple thereof only. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the records of the relevant Clearing System.

(b) In case the Securities are issued as **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish

Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

Jede Person (außer einem anderen Clearingsystem), die jeweils in den Registern des maßgeblichen Clearingsystems als Inhaber eines Betrages oder einer Stückzahl von Wertpapieren eingetragen ist (wobei eine Bestätigung oder ein Dokument, das von dem maßgeblichen Clearingsystem über den Betrag bzw. die Stückzahl dieser Wertpapiere, der bzw. die einer Person zuzurechnen ist, ausgestellt wird, für alle Zwecke endgültig und bindend ist, sofern nicht offensichtliche oder erwiesene Fehler vorliegen), wird von der Emittentin und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Inhaber eines solchen Betrags bzw. einer solchen Stückzahl dieser Wertpapiere behandelt, und zwar für alle Zwecke außer für die Fälle von Zahlungen auf diesen Betrag bzw. diese Stückzahl dieser Wertpapiere; für diese Fälle werden die Emittentin und jede Wertpapierstelle nach Maßgabe und vorbehaltlich der Bestimmungen der Dauerglobalurkunde den Inhaber der Dauerglobalurkunde als Inhaber eines solchen Betrags bzw. einer solchen Stückzahl dieser Wertpapiere behandeln (und die Bezeichnung **„Wertpapiergläubiger“** und damit zusammenhängende Begriffe werden entsprechend ausgelegt).

Der Übergang des Eigentumsrechts an der Dauerglobalurkunde erfolgt mit der Lieferung. Die Wertpapiere sind in Übereinstimmung mit dem jeweils anwendbaren Recht und den maßgeblichen Regeln und Verfahren desjenigen Clearingsystems, durch dessen Bücher die Wertpapiere übertragen werden, übertragbar.

(c) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **„Wertpapiere“** angegeben, **Schwedischen Wertpapiere** sind, gilt:

„Wertpapiergläubiger“ bezeichnet die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei dem Clearingsystem eingetragen ist (einschließlich eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäß den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäß

Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

Each person (other than another Clearing System) who is for the time being shown in the records of the relevant Clearing System as the holder of a particular amount or number of Securities (in which regard any certificate or other document issued by the relevant Clearing System as to the amount or number of Securities standing to the account of any person shall be conclusive and binding for all purposes except in the case of manifest error) shall be treated by the Issuer and the Security Agents (§ 12 (1)) as the holder of such amount or number of Securities for all purposes other than in respect to payments on such amount or number of Securities, for which purpose the bearer of the Permanent Global Security shall be treated by the Issuer and the Security Agents as the holder of such amount of such Securities in accordance with and subject to the terms of the Permanent Global Security (and the term **“Securityholder”** and related expressions shall be construed accordingly) for all purposes.

Title to the Permanent Global Security will pass by delivery. The Securities are transferable in accordance with applicable law and any rules and procedures for the time being of any Clearing System through whose books any of the Securities are transferred.

(c) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of **“Securities”** to be **Swedish Securities**, the following applies:

“Securityholder” means the person in whose name a Security is registered with the Clearing System (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the

bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen ein **"Emissionsbegleiter"** angegeben ist, dem Emissionsbegleiter und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäß den maßgeblichen CS-Regeln ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei dem Clearingsystem übertragen.

(d) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **"Wertpapiere"** angegeben, **Finnische Wertpapiere** sind, gilt:

"Wertpapiergläubiger" bezeichnet die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei dem Clearingsystem eingetragen ist (einschließlich eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäß den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen ein **"Emissionsbegleiter"** angegeben ist, dem Emissionsbegleiter und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäß den maßgeblichen CS-Regeln ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei dem Clearingsystem übertragen.

(e) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **"Wertpapiere"** angegeben, **Norwegische Wertpapiere** sind, gilt:

"Wertpapiergläubiger" bezeichnet die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei dem Clearingsystem eingetragen ist (einschließlich eines ordnungsgemäß bevoll-

nominee shall be the Securityholder. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer, if in the applicable Product Terms an **"Issuing Agent"** is specified, the Issuing Agent and the Security Agents (§ 12 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing System perfected in accordance with the relevant CA Rules.

(d) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of **"Securities"** to be **Finnish Securities**, the following applies:

"Securityholder" means the person in whose name a Security is registered with the Clearing System (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer, if in the applicable Product Terms an **"Issuing Agent"** is specified, the Issuing Agent and the Security Agents (§ 12 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing System perfected in accordance with the relevant CA Rules.

(e) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of **"Securities"** to be **Norwegian Securities**, the following applies:

"Securityholder" means the person in whose name a Security is registered with the Clearing System (including a person duly authorised to act as a nominee and

mächtigen Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäß den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen ein „Emissionsbegleiter“ angegeben ist, dem Emissionsbegleiter und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

Durch den Kauf der bei dem Clearingsystem registrierten Wertpapiere erklärt sich jeder Wertpapiergläubiger damit einverstanden, dass das Clearingsystem der Emittentin, dem Emissionsbegleiter oder den Wertpapierstellen auf Anfrage Informationen, die bei dem Clearingsystem hinterlegt sind und sich auf die Wertpapiere und den Wertpapiergläubiger beziehen, mitteilt. Solche Informationen können unter anderem Informationen sein, die sich auf die Identität des Wertpapiergläubigers beziehen, die Anzahl der Wertpapiere, die für den maßgeblichen Wertpapiergläubiger eingetragen sind, die Adresse des maßgeblichen Wertpapiergläubigers, die kontoführende Stelle hinsichtlich des maßgeblichen VPS Kontos (*Kontofører utsteder*) und ob die Wertpapiere im Namen eines Vertreters eines solchen Vertreters. Die maßgeblichen Stellen und/oder die Emittentin werden von den Informationen ausschließlich Gebrauch machen bzw. diese speichern, soweit dies zur Erfüllung ihrer Verbindlichkeiten hinsichtlich der Wertpapiere erforderlich ist oder erforderlich erscheint.

Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäß den maßgeblichen CS-Regeln ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei dem Clearingsystem übertragen.

(f) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition „Wertpapiere“ angegeben, **Dänische Wertpapiere** sind, gilt:

„**Wertpapiergläubiger**“ bezeichnet die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei dem Clearingsystem eingetragen ist (einschließlich eines ordnungsgemäß bevoll-

who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer, if in the applicable Product Terms an „**Issuing Agent**“ is specified, the Issuing Agent and the Security Agents (§ 12 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

By purchasing Securities registered in the Clearing System, each Securityholder is deemed to consent that the Clearing System may provide the Issuer, the Issuing Agent or the Security Agents upon request, information registered with the Clearing System relating to the Securities and the Securityholder. Such information shall include, but not be limited to, the identity of the registered Securityholder, the residency of the registered Securityholder, the number of Securities registered with the relevant Securityholder, the address of the relevant Securityholder, the account operator in respect of the relevant VPS account (*Kontofører utsteder*) and whether or not the Securities are registered in the name of a nominee and the identity of any such nominee. The relevant agents and/or the Issuer will only make use of and store such information to the extent this is required or deemed appropriate to fulfil their obligations in relation to the Securities.

Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing System perfected in accordance with the relevant CA Rules.

(f) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of „**Securities**“ to be **Danish Securities**, the following applies:

„**Securityholder**“ means the person in whose name a Security is registered with the Clearing System (including a person duly authorised to act as a nominee and

mächtigen Stellvertreter, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäß den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen ein **"Emissionsbegleiter"** angegeben ist, dem Emissionsbegleiter und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäß den maßgeblichen CS-Regeln ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei dem Clearingsystem übertragen.

(g) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Italienische Wertpapiere** sind, gilt:

"Wertpapiergläubiger" bezeichnet die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei dem Clearingsystem eingetragen ist (einschließlich eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreter, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäß den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen ein **"Emissionsbegleiter"** angegeben ist, dem Emissionsbegleiter und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäß den maßgeblichen CS-Regeln ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei dem Clearingsystem übertragen.

(h) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Französische Wertpapiere**

who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer, if in the applicable Product Terms an **"Issuing Agent"** is specified, the Issuing Agent and the Security Agents (§ 12 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing System perfected in accordance with the relevant CA Rules.

(h) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Italian Securities**, the following applies:

"Securityholder" means the person in whose name a Security is registered with the Clearing System (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer, if in the applicable Product Terms an **"Issuing Agent"** is specified, the Issuing Agent and the Security Agents (§ 12 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing System perfected in accordance with the relevant CA Rules.

(h) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **French Securities**, the following applies:

sind, gilt:

„**Wertpapiergläubiger**“ bezeichnet die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei dem Clearingsystem eingetragen ist (einschließlich eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäß den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäß den maßgeblichen CS-Regeln ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei dem Clearingsystem übertragen.

(i) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition „Wertpapiere“ angegeben, **Bucheffekten** sind, gilt:

„**Wertpapiergläubiger**“ bezeichnet jede nach Schweizer Recht als Eigentümer der Wertpapiere anerkannte Person. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

Bucheffekten werden gemäß Art. 24 ff. BEG sowie dem Vertrag zwischen dem Wertpapiergläubiger und seiner Verwahrungsstelle durch Verfügung des Wertpapiergläubigers an die Verwahrungsstelle, die Bucheffekten zu übertragen, und der Gutschrift der entsprechenden Bucheffekten im Effektenkonto der Erwerberin oder des Erwerbers übertragen. Wertpapiergläubiger können ihre Rechte an den Bucheffekten nur über ihre Verwahrungsstelle geltend machen. Weder die Bucheffekten noch Rechte an den Bucheffekten dürfen ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Emittentin durch Zession gemäß den Artikeln 164 ff. OR übertragen werden.

Die Wertpapiergläubiger haben kein Recht, die Auslieferung von Wertpapieren (einschließlich Schweizer Globalurkunden) oder Wertrechten zu erhalten. Einzelurkunden werden nicht erstellt.

„**Securityholder**“ means the person in whose name a Security is registered with the Clearing System (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer and the Security Agents (§ 12 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing System perfected in accordance with the relevant CA Rules.

(i) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of “Securities” to be **Intermediated Securities**, the following applies:

„**Securityholder**“ means any person acknowledged by Swiss law as legal owner of the Securities. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer and the Security Agents (§ 12 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Intermediated Securities are transferred upon a Securityholder's instruction of his/her FISA Depository and are then credited to the purchaser's securities account in accordance with articles 24 et seq. FISA and the terms and conditions of the agreements between a Securityholder and his/her FISA Depository. Securityholders may assert their rights linked to Intermediated Securities (*Rechte an Bucheffekten*) only through their FISA Depository. Neither the Intermediated Securities nor any rights pertaining to the Intermediated Securities may be transferred by way of assignment pursuant to articles 164 et seq. CO without the prior written consent of the Issuer.

Securityholders will not be entitled to demand delivery of Uncertificated Securities or actual securities (including Swiss Global Securities). Definitive Securities will not be printed.

Die Emittentin ist jederzeit ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger der betreffenden Wertpapiere berechtigt, Schweizer Globalurkunden (die die Grundlage von Bucheffekten bilden) in Wertrechte (die die Grundlage von Bucheffekten bilden), und umgekehrt, umzuwandeln.

(3) Status der Wertpapiere

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

The Issuer may convert Swiss Global Securities (constituting Intermediated Securities) into Uncertificated Securities (constituting Intermediated Securities) and *vice versa* at any time without consent of the Securityholders of the respective Securities.

(3) Status of the Securities

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

§ 5

Tilgung; Umrechnungskurs;
Vorlegungsfrist; Verjährung

(1) Tilgung der Wertpapiere

(a) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden, die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

Die Wertpapiere werden, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 11), am maßgeblichen Fälligkeitstag durch Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" das Produktmerkmal "**Ordentliches Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger**" als anwendbar angegeben ist, des Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrags bzw. aller sonstigen Zahlungen gemäß den Bedingungen in Bezug auf den maßgeblichen Fälligkeitstag in der Auszahlungswährung getilgt.

Die Emittentin wird, in jedem Fall vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die Emittentin unterwirft, die jeweils fälligen Leistungen unter diesen Bedingungen dem maßgeblichen Clearingsystem bzw. der maßgeblichen Verwahrungsstelle oder an dessen/deren Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei dem Clearingsystem oder der maßgeblichen Verwahrungsstelle bereitstellen.

Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 des deutschen Bürgerlichen Gesetzbuchs („**BGB**“) wird auf zehn Jahre verkürzt.

(b) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden, die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

§ 5

Settlement; Conversion Rate; Period of
Presentation; Prescription

(1) Settlement of the Securities

(a) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

The Securities will, subject to a Market Disruption (§ 11), be redeemed on the relevant Maturity Date by payment of the Redemption Amount, of the Termination Amount or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the product feature "**Securityholder's General Termination Right**" is specified to be applicable, of the Securityholder Termination Amount, or of any other amount payable under the Conditions in relation to the relevant Maturity Date in the Redemption Currency.

The Issuer shall, in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or other laws and regulations to which the Issuer agree to be subject, provide any performance due under these Conditions to the relevant Clearing System or the relevant intermediary or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System or the relevant intermediary.

The period of presentation as established in § 801 section 1 sentence 1 of the German Civil Code ("**BGB**") is reduced to ten years.

(b) In case the Securities are issued as **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

Die Wertpapiere werden, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 11), am maßgeblichen Fälligkeitstag durch Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" das Produktmerkmal "**Ordentliches Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger**" als anwendbar angegeben ist, des Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrags bzw. aller sonstigen Zahlungen gemäß den Bedingungen in Bezug auf den maßgeblichen Fälligkeitstag in der Auszahlungswährung I getilgt.

Die Emittentin wird, in jedem Fall vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die Emittentin unterwirft, die jeweils fälligen Leistungen unter diesen Bedingungen dem maßgeblichen Clearingsystem bzw. der maßgeblichen Verwahrungsstelle oder dessen/deren Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei dem Clearingsystem oder der maßgeblichen Verwahrungsstelle bereitstellen.

Ansprüche auf Zahlung des Kapital im Zusammenhang mit der Dauerglobalurkunde verfallen, soweit die maßgebliche Globalurkunde nicht binnen zehn (10) Jahren nach Eintritt der Fälligkeit der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere oder, soweit dies zeitlich früher ist, der Fälligkeit der ordentlichen Tilgung der Wertpapiere, zur Zahlung vorgelegt wird. Ansprüche auf Zinszahlungen im Zusammenhang mit der Dauerglobalurkunde verfallen nach fünf (5) Jahren nach Fälligkeit des entsprechenden Zinszahlungsanspruchs.

(c) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Schwedische Wertpapiere, Finnische Wertpapiere, Dänische Wertpapiere, Italienische Wertpapiere oder Französische Wertpapiere** sind, gilt:

Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 11), die Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" das Produktmerkmal "**Ordentliches Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger**"

The Securities will, subject to a Market Disruption (§ 11), be redeemed on the relevant Maturity Date by payment of the Redemption Amount, of the Termination Amount or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the product feature "**Securityholder's General Termination Right**" is specified to be applicable, of the Securityholder Termination Amount, or of any other amount payable under the Conditions in relation to the relevant Maturity Date in the Redemption Currency.

The Issuer shall, in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or other laws and regulations to which the Issuer agree to be subject, provide any performance due under these Conditions to the relevant Clearing System or the relevant intermediary or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System or the relevant intermediary.

Claims for principal in respect of the Permanent Global Security shall become void unless the relevant Permanent Global Security is presented for payment within ten (10) years of the earlier of the date on which the early redemption or the date on which the ordinary redemption of the Securities has become due. Claims for interest in respect of the Permanent Global Security shall become void five (5) years after maturity of such interest claim.

(c) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Swedish Securities, Finnish Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities**, the following applies:

The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 11), procure that the payment of the Redemption Amount, of the Termination Amount or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the product feature "**Securityholder's General Termination Right**" is specified to be applicable, of the

als anwendbar angegeben ist, des Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrags bzw. aller sonstigen Zahlungen gemäß den Bedingungen in Bezug auf den maßgeblichen Fälligkeitstag in der Auszahlungswährung am entsprechenden Fälligkeitstag gemäß den maßgeblichen CS-Regeln veranlassen.

Zahlungen erfolgen, in jedem Fall vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung bzw. Lieferung oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die Emittentin unterwirft, in Übereinstimmung mit den maßgeblichen CS-Regeln an das maßgebliche Clearingsystem oder dessen/deren Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei dem Clearingsystem.

Die Verjährungsfrist für Ansprüche eines Wertpapiergläubigers gegen die Emittentin auf Zahlung von Kapital beträgt zehn (10) Jahre ab dem Fälligkeitstag der jeweiligen Zahlung.

(d) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Norwegische Wertpapiere** sind, gilt:

Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 11), die Zahlung des Zahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" das Produktmerkmal "**Ordentliches Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger**" als anwendbar angegeben ist, des Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrags bzw. aller sonstigen Zahlungen gemäß den Bedingungen in Bezug auf den maßgeblichen Fälligkeitstag in der Auszahlungswährung am entsprechenden Fälligkeitstag gemäß den maßgeblichen CS-Regeln veranlassen.

Zahlungen erfolgen, in jedem Fall vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die Emittentin unterwirft, erfolgen an dem Fälligkeitstag einer solchen Zahlung bzw. Lieferung an die Wertpapiergläubiger, die als solche an dem zehnten Geschäftstag (wie in den maßgeblichen CS-Regeln vor dem Fälligkeitstag definiert) oder an einem anderen Geschäftstag, der näher an dem Fälligkeitstag liegt, wie durch die

Securityholder Termination Amount, or of any other amount payable under the Conditions in relation to the relevant Maturity Date in the Redemption Currency occurs on the relevant Maturity Date in accordance with the relevant CA Rules.

Payments shall, in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or delivery, as the case may be, or other laws and regulations to which the Issuer agree to be subject, be made in accordance with the relevant CA Rules to the relevant Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

The prescription period for claims of a Securityholders against the Issuer for the payment of principal shall be ten (10) years from the due date for such payment.

(d) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Norwegian Securities**, the following applies:

The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 11), procure that the payment of the Redemption Amount, of the Termination Amount or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the product feature "**Securityholder's General Termination Right**" is specified to be applicable, of the Securityholder Termination Amount, or of any other amount payable under the Conditions in relation to the relevant Maturity Date in the Redemption Currency occurs on the relevant Maturity Date in accordance with the relevant CA Rules.

Payments shall, in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or other laws and regulations to which the Issuer agree to be subject, be made on the due date for such payment or delivery to the Securityholders registered as such on the tenth business day (as defined in the relevant CA Rules prior to the due date), or on such other business day falling closer to the due date as then may be stipulated in the relevant CA Rules.

maßgeblichen CS-Regeln festgelegt.

Die Verjährungsfrist für Ansprüche eines Wertpapiergläubigers gegen die Emittentin auf Zahlung von Kapital beträgt zehn (10) Jahre ab dem Fälligkeitstag der jeweiligen Zahlung.

The prescription period for claims of a Securityholders against the Issuer for the payment of principal shall be ten (10) years from the due date for such payment.

(e) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Bucheffekten** sind, gilt:

Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 11) und in jedem Fall vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung bzw. Lieferung oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die Emittentin unterwirft, am maßgeblichen Fälligkeitstag durch Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" das Produktmerkmal "**Ordentliches Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger**" als anwendbar angegeben ist, des Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrags bzw. aller sonstigen Zahlungen gemäß den Bedingungen in Bezug auf den maßgeblichen Fälligkeitstag in der Auszahlungswährung über die Zahlstelle zur Gutschrift auf das Konto des jeweils maßgeblichen Wertpapiergläubigers über die jeweils maßgebliche Verwahrungsstelle gemäß den anwendbaren Vorschriften in deren Regelwerken veranlassen.

Gemäß anwendbarem schweizerischem Recht verjähren Forderungen jeglicher Art gegen die Emittentin, welche in Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehen, zehn (10) Jahre nach Eintritt der Fälligkeit der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere oder, soweit dies zeitlich früher ist, der Fälligkeit der ordentlichen Tilgung der Wertpapiere. Von dieser Regelung ausgenommen sind Ansprüche auf Zinszahlungen, welche nach fünf (5) Jahren nach Fälligkeit der entsprechenden Zinszahlungen verjähren.

(e) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Intermediated Securities**, the following applies:

The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 11) and in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or delivery, as the case may be, or other laws and regulations to which the Issuer agree to be subject, procure on the relevant Maturity Date by payment of the Redemption Amount, of the Termination Amount or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the product feature "**Securityholder's General Termination Right**" is specified to be applicable, of the Securityholder Termination Amount, or of any other amount payable under the Conditions in relation to the relevant Maturity Date in the Redemption Currency to be credited via the Paying Agent to the account of the relevant Securityholder via the relevant FISA Depository pursuant to its applicable rules and regulations.

In accordance with Swiss law, claims of any kind against the Issuer arising under the Securities will be prescribed 10 years after the earlier of the date on which the early redemption or the date on which the ordinary redemption of the Securities has become due, except for claims for interests which will be prescribed five (5) years after maturity of such interest claims.

(2) Umrechnung in die Auszahlungswährung

Falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "**Währungsumrechnung**" als anwendbar angegeben ist, erfolgt die Umrechnung aller gemäß den Bedingungen zahlbaren Geldbeträge in die Auszahlungswährung durch die Berechnungsstelle unter Verwendung des Maßgeblichen Umrechnungskurses.

(2) Conversion into the Redemption Currency

If in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "**Currency Conversion**" is specified to be applicable, any conversion of amounts payable under these Conditions into the Redemption Currency is made by the Calculation Agent using the Relevant Conversion Rate.

(3) Befreiende Leistung

Die Emittentin wird mit der vorstehend beschriebenen Leistung an das Clearingsystem von den ihr unter diesen Bedingungen der Wertpapiere obliegenden Tilgungsverpflichtungen bzw. sonstigen Zahlungsverpflichtungen befreit.

(4) Steuern, Abgaben und/oder Kosten

Alle im Zusammenhang mit der Tilgung der Wertpapiere bzw. sonstigen Zahlungs- oder Lieferverpflichtungen unter diesen Bedingungen der Wertpapiere gegebenenfalls anfallenden Steuern, Abgaben und/oder Kosten sind von dem jeweiligen Wertpapiergläubiger zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin und die Zahlstelle sind berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, von den erforderlichen Leistungen unter diesen Bedingungen etwaige Steuern, Abgaben und/oder Kosten einzubehalten, die von dem Wertpapiergläubiger gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind.

(3) Discharging effect

The Issuer shall be discharged from its redemption obligations or any other payment obligations under these Conditions of the Securities by delivery to the Clearing System in the manner described above.

(4) Taxes, charges and/or expenses

All taxes, charges and/or expenses, if any, incurred in connection with the redemption of the Securities or any other payment or delivery obligations under these Conditions of the Securities shall be borne and paid by the relevant Securityholder. The Issuer and the Paying Agent, as the case may be, are entitled, but not obliged, to withhold from any required performance under these Conditions such taxes, charges and/or expenses as be paid by the Securityholder in accordance with the preceding sentence.

Ausschließlich falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, findet folgender § 6 (a) dieser Bedingungen Anwendung:

Only if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the following § 6 (a) of these Conditions applies:

§ 6 (a)

Anpassungen bei Wertpapieren auf Körbe; Nachfolge-Korbbestandteil

Sollte bei einem Korbbestandteil eine Anpassung (wie in diesen Bedingungen beschrieben) notwendig werden, ist die Emittentin (zusätzlich zu den in diesen Bedingungen genannten Maßnahmen in Bezug auf jeden einzelnen Korbbestandteil) berechtigt, aber nicht verpflichtet, entweder

- (i) den betreffenden Korbbestandteil nach billigem Ermessen ersatzlos aus dem Korb zu streichen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die verbliebenen Korbbestandteile) oder
- (ii) ganz oder teilweise durch einen neuen Korbbestandteil nach billigem Ermessen zu ersetzen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die nunmehr im Korb befindlichen Bestandteile) (der "**Nachfolge-Korbbestandteil**").

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

§ 6 (a)

Adjustments for Securities on Baskets; Successor Basket Component

If in relation to a Basket Component an adjustment (as described in these Conditions) is necessary, the Issuer shall (in addition to the adjustments pursuant to these Conditions in relation to each Basket Component) be entitled, but not obliged, either

- (i) to remove at its reasonable discretion the respective Basket Component without replacement from the Basket (if applicable by adjusting the weighting of the remaining Basket Components), or
- (ii) to replace at its reasonable discretion the Basket Component in whole or in part by a new Basket Component (if applicable by adjusting the weighting of the Basket Components then present) (the "**Successor Basket Component**").

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

Ausschließlich im Fall einer **Aktie als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Basiswert" angegeben, findet folgender § 6 (b) dieser Bedingungen Anwendung:

Only in case of a **share as the Underlying or a Basket Component**, as the case may be, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (b) of these Conditions applies:

§ 6 (b)

Anpassungen im Zusammenhang mit einer Aktie

(1) Folgen des Eintritts eines Potenziellen Anpassungsereignisses

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses (§ 6 b (2)) berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen in der Weise und in dem Verhältnis vorzunehmen, wie entsprechende Anpassungen im Hinblick auf die an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Options- und Terminkontrakte auf die Aktie als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil (die "Optionskontrakte") vorgenommen werden, sofern der nachstehend bezeichnete Stichtag vor oder auf den Bewertungstag, den Letzten Bewertungstag bzw. einen Bewertungsdurchschnittstag, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, fällt.

Werden an der Maßgeblichen Terminbörse keine Optionskontrakte gehandelt, so wird die Emittentin die Anpassung in der Weise vornehmen, wie die Maßgebliche Terminbörse sie vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

Der "Stichtag" ist der erste Handelstag an der Maßgeblichen Terminbörse, an dem die Optionskontrakte unter Berücksichtigung der erfolgten Anpassung gehandelt werden oder gehandelt werden würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

(2) Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses

"**Potenzielles Anpassungsereignis**" bezeichnet jede Maßnahme in Bezug auf die Aktie, durch die sich die Maßgebliche Terminbörse zu einer Anpassung des Basispreises, der Kontraktgröße des Basiswerts, der Bezugsgröße des Basiswerts oder der Bezugnahme der für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Basiswerts zuständigen Börse veranlasst sieht oder veranlasst sähe, wenn Optionskontrakte gehandelt werden würden.

Bei den Potenziellen Anpassungsereignissen

§ 6 (b)

Adjustments in connection with a Share

(1) Consequences of the occurrence of a Potential Adjustment Event

In the case of the occurrence of a Potential Adjustment Event (§ 6 b (2)), the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions in a manner and relation corresponding to the relevant adjustments made with regard to option and futures contracts on the Share used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component traded on the Relevant Futures and Options Exchange (the "Option Contracts") provided that the Record Date (as defined below) is prior to or on the Valuation Date, the Final Valuation Date or a Valuation Averaging Date, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms.

If no such Option Contracts are being traded on the Relevant Futures and Options Exchange, the adjustments may be effected by the Issuer in a manner as relevant adjustments would be made by the Relevant Futures and Options Exchange if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.

The "**Record Date**" will be the first trading day on the Relevant Futures and Options Exchange on which the adjusted Option Contracts on the Underlying are traded on the Relevant Futures and Options Exchange or would be traded if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.

(2) Occurrence of a Potential Adjustment Event

"**Potential Adjustment Event**" means any measure in relation to the Share, which gives reason, or would give reason, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be, to the Relevant Futures and Options Exchange for an adjustment to the Strike, the contract volume of the underlying, the ratio of the underlying or to the quotation of the stock exchange, relevant for the calculation and determination of the price of the underlying.

Adjustment Events are, *in particular*, but not

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

- (i) Kapitalerhöhung der Aktiengesellschaft, deren Aktie(n) den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den Korbbestandteil bildet/bilden (die "**Gesellschaft**") durch Ausgabe neuer Aktien gegen Einlage unter Einräumung eines unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre, Kapitalerhöhung der Gesellschaft aus Gesellschaftsmitteln, Ausgabe von Schuldverschreibungen oder sonstigen Wertpapieren mit Options- oder Wandelrechten auf Aktien unter Einräumung eines unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre.
- (ii) Kapitalherabsetzung der Gesellschaft durch Einziehung oder Zusammenlegung von Aktien der Gesellschaft. Kein Anpassungsereignis liegt vor, wenn die Kapitalherabsetzung durch Herabsetzung des Nennbetrags der Aktien der Gesellschaft erfolgt.
- (iii) Ausschüttung außergewöhnlich hoher Dividenden, Boni oder sonstige Bar- oder Sachausschüttungen („**Sonderausschüttungen**“). Die Ausschüttungen von normalen Dividenden, die keine Sonderausschüttungen sind, begründen kein Anpassungsereignis. Hinsichtlich der Abgrenzung zwischen normalen Dividenden und Sonderausschüttungen ist die von der Maßgeblichen Terminbörse vorgenommene Abgrenzung maßgeblich.
- (iv) Durchführung eines Aktiensplits (Herabsetzung des Nennbetrags und entsprechende Vergrößerung der Anzahl der Aktien ohne Kapitalveränderung) oder einer ähnlichen Maßnahme.
- (v) Angebot gemäß dem Aktien- oder Umwandlungsgesetz oder gemäß einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts an die Aktionäre der Gesellschaft, die Aktien der Gesellschaft in Aktien einer anderen Aktiengesellschaft oder Altk Aktien der Gesellschaft in neue Aktien umzutauschen.
- (vi) Die nach Abgabe eines Übernahmeangebots gemäß Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz oder gemäß einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts erfolgte Übernahme von Aktien der Gesellschaft durch einen Aktionär.

limited to, the following measures, whereas, however, subject to § 6 b (3), the *de facto* or hypothetical decision of the Relevant Futures and Options Exchange is decisive:

- (i) The stock corporation, the share(s) of which is/are used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component (the "**Company**") increases its share capital against deposits/contributions granting a direct or indirect subscription right to its shareholders, capital increase out of the Company's own funds, through the issuance of new shares, directly or indirectly granting a right to its shareholders to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights to shares.
- (ii) The Company decreases its share capital through cancellation or combination of shares of the Company. No Adjustment Event shall occur, if the capital decrease is effected by way of reduction of the nominal amount of the shares of the Company.
- (iii) The Company grants exceptionally high dividends, bonuses or other cash or non-cash distributions ("**Special Distributions**") to its shareholders. The distributions of regular dividends, which do not constitute Special Distributions, do not create any Adjustment Event. With regard to the differentiation between regular dividends and Special Distributions, the differentiation made by the Relevant Futures and Options Exchange shall prevail.
- (iv) In the case of a stock split (reduction of the nominal amount and corresponding increase in the number of shares without a change in the share capital) or a similar measure.
- (v) Offer to the shareholders of the Company pursuant to the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), the German Law regulating the Transformation of Companies (*Umwandlungsgesetz*) or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company to convert existing shares of the Company to new shares or to shares of another stock corporation.
- (vi) Take-over of shares of the Company by a shareholder in the course of a tender offer in accordance with the German Securities Acquisition and Take-over Act or with any other similar provision under the jurisdiction applicable to and governing the Company.

- (vii) Ausgliederung eines Unternehmensteils der Gesellschaft in der Weise, dass ein neues rechtlich selbstständiges Unternehmen entsteht oder der Unternehmensteil von einem dritten Unternehmen aufgenommen wird, den Aktionären der Gesellschaft unentgeltlich oder zu einem geringeren Preis als dem Marktpreis Anteile entweder an dem neuen Unternehmen oder an dem aufnehmenden Unternehmen gewährt werden, und für die den Aktionären gewährten Anteile ein Markt- oder Börsenpreis festgestellt werden kann.
- (viii) Endgültige Einstellung der Notierung oder des Handels der Aktien an der Maßgeblichen Börse aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder Neubildung oder aus einem sonstigen vergleichbaren Grund, insbesondere als Folge einer Einstellung der Börsennotierung der Gesellschaft. Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 8 dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.

Ausschließlich im Fall eines **aktienvertretenden Zertifikats als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Basiswert" angegeben, finden folgende Absätze (ix) und (x) dieser Bedingungen Anwendung:

- (ix) Änderungen oder Ergänzungen des Verwahrvertrags.
- (x) Falls der Verwahrvertrag beendet wird, gelten ab dem Beendigungszeitpunkt Bezugnahmen auf ADRs bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, GDRs als durch Bezugnahmen auf die betreffende Zugrundeliegende Aktie der betreffenden Gesellschaft ersetzt. Die Emittentin und die Berechnungsstelle werden in diesem Fall nach billigem Ermessen diejenigen Anpassungen vornehmen, die sie für angemessen halten und werden den Stichtag für diese Ersetzung/Anpassung festlegen.

Auf andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse, die nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen in ihren wirtschaftlichen Auswirkungen diesen Ereignissen vergleichbar sind, und die Einfluss auf den rechnerischen Wert der Aktien haben können, sind die beschriebenen Regeln entsprechend anzuwenden.

(3) Abweichungen der Emittentin von der Maßgeblichen Terminbörse

- (vii) The Company spins off any part of the Company so that a new independent enterprise is created or any part of the Company is absorbed by a third company, the Company's shareholders are granted shares in the new company or the absorbing company free of charge or at a price below the market price and therefore a market price or price quotation may be determined for the shares granted to the shareholders.
- (viii) The quotation of or trading in the shares of the Company on the Relevant Exchange is permanently discontinued due to a merger or a new company formation, or for any other comparable reason, in particular as a result of a delisting of the Company. The Issuer's right of termination in accordance with § 8 of these Conditions remains unaffected.

Only in case of a **certificate representing shares as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following paragraphs (ix) and (x) of these Conditions applies:

- (ix) Any amendment or supplement, as the case may be, of the Depositary Agreement.
- (x) If the Depositary Agreement is terminated, then on or after the date of such termination, references to ADRs or, if specified in the applicable Final Terms, GDRs, as the case may be, shall be deemed to be replaced by references to the relevant Underlying Share of the relevant Company. The Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion, will make such adjustments they determine appropriate and will determine the Record Date of such replacement/adjustment.

The provisions set out above shall apply *mutatis mutandis* to events other than those mentioned above, if the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion, determine that the economic effects of these events are comparable and may have an impact on the calculational value of the shares.

(3) Deviations by the Issuer from the Relevant Futures and Options Exchange

Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den durch die Maßgebliche Terminbörse vorgenommenen Anpassungen abzuweichen, sofern die Emittentin dies für erforderlich hält, um Unterschiede zwischen diesen Wertpapieren und den an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Optionskontrakten zu berücksichtigen. Unabhängig davon, ob und welche Anpassungen zu welchem Zeitpunkt tatsächlich an der Maßgeblichen Terminbörse erfolgen, kann die Emittentin Anpassungen mit dem Ziel vornehmen, die Wertpapiergläubiger wirtschaftlich soweit wie möglich so zu stellen, wie sie vor den Maßnahmen nach § 6 b (2) standen.

(4) Aufhebung oder Ersetzung der Aktie

Wird die Aktie zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher maßgebenden Konzept der Aktie als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil wirtschaftlich gleichwertige neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist (der "Nachfolge-Basiswert" oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, der "Nachfolge-Korbbestandteil"). Der Nachfolge-Basiswert bzw. der Nachfolge-Korbbestandteil sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, auf den Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert bzw. den Nachfolge-Korbbestandteil.

(5) Bestimmung einer Ersatz-Börse

Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels der Aktie an der Maßgeblichen Börse und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels an einer anderen Börse ist die Emittentin berechtigt, eine solche andere Börse durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen als neue maßgebliche Börse (die

The Issuer shall be entitled to deviate from the adjustments made by the Relevant Futures and Options Exchange, should the Issuer consider it necessary in order to account for existing differences between the Securities and the Option Contracts traded on the Relevant Futures and Options Exchange. Irrespective of, whether or how adjustments are *de facto* effected by the Relevant Futures and Options Exchange, the Issuer is entitled to effect adjustments for the purpose to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the measures in terms of § 6 b (2).

(4) Termination or replacement of the Share

In the event that the Share is terminated and/or replaced by another underlying, the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions, determine at their reasonable discretion, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, economically equal to the underlying concept of the Share used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component shall be applicable in the future (the "Successor Underlying" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the "Successor Basket Component"). The Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

Any reference in these Conditions to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, to the Basket Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component.

(5) Determination of a Substitute Stock Exchange

If the quotation of or trading in the share on the Relevant Exchange is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another stock exchange, the Issuer shall be entitled to stipulate such other stock exchange as new Relevant Exchange (the "Substitute Stock Exchange") through publication in accordance with § 14 of

“Ersatz-Börse“) zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Maßgebliche Börse fortan als Bezugnahme auf die Ersatz-Börse. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf eines Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition “Basiswert“ ein “Korb“ als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils an der Maßgeblichen Börse gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(6) Berichtiger Kurs

Wenn der durch die Maßgebliche Börse festgelegte und veröffentlichte Kurs der Aktie als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition “Basiswert“ ein “Korb“ als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der “Berichtigte Kurs“) von der Maßgeblichen Börse nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch noch innerhalb eines Abwicklungszyklus bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(7) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über (i) die Anwendung der Anpassungsregeln der Maßgeblichen Terminbörse und (ii) die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions. In the case of such a substitution, any reference in these Conditions to the Relevant Exchange thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Stock Exchange. The adjustment described above shall be published in accordance with § 14 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of “Underlying“ a “Basket“ is specified to be applicable, the Basket Component on the Relevant Exchange, at the latest.

(6) Corrected Price

In the event that the Price of the Share used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of “Underlying“ a “Basket“ is specified to be applicable, as the Basket Component as determined and published by the Relevant Exchange is subsequently corrected and the correction (the “Corrected Price“) is published by the Relevant Exchange after the original publication, but still within one Settlement Cycle, the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion, to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

(7) Making of Adjustments and Determinations; Publication

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt (i) the applicability of the adjustment rules of the Relevant Futures and Options Exchange and (ii) the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

(8) Inkrafttreten von Anpassungen und Festlegungen und (8) Effectiveness of Adjustments and Determinations

Anpassungen und Festlegungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem entsprechende Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten oder in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

Any adjustment and determination will become effective as of the time at which the relevant adjustments become effective on the Relevant Futures and Options Exchange or would become effective, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be.

Ausschließlich im Fall eines **Nichtdividendenwerts als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Basiswert" angegeben, findet folgender § 6 (c) dieser Bedingungen Anwendung:

Only in case of a **Non-Equity Security as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (c) of these Conditions applies:

§ 6 (c)

Anpassungen im Zusammenhang mit einem Nichtdividendenwert

(1) Folgen des Eintritts eines Potenziellen Anpassungsereignisses

Ist die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Nichtdividendenwerts als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil zuständigen Maßgeblichen Handelssystem eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.

(2) Veränderungen in der Berechnung; Vornahme von Anpassungen

Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Nichtdividendenwerts, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.

Zum Zweck einer Anpassung ermittelt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen einen angepassten Wert je Einheit des Nichtdividendenwerts, der bei der Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichti-

§ 6 (c)

Adjustments in connection with a Non-Equity Security

(1) Consequences of the occurrence of a Potential Adjustment Event

If, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Trading System relevant for the calculation and determination of the price of the non-equity security used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component, the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to account for these changed market conditions.

(2) Changes in the calculation; Making of Adjustments

Any changes in the calculation (including corrections) of the non-equity security, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of the Underlying or of the Basket Component and/or its substitution by another underlying.

For the purpose of making any adjustment, the Calculation Agent shall at its reasonable discretion determine an adjusted value per unit of the non-listed security as the basis of the determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component, which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on

gung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Nichtdividendenwerts erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(3) Aufhebung oder Ersetzung des Nichtdividendenwerts

Wird der Nichtdividendenwert zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin nach billigem Ermessen und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher maßgebenden Konzept des Nichtdividendenwerts als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil wirtschaftlich gleichwertige neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist (der "Nachfolge-Basiswert" oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, der "Nachfolge-Korbbestandteil"). Der Nachfolge-Basiswert bzw. der Nachfolge-Korbbestandteil sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, auf den Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert bzw. Nachfolge-Korbbestandteil.

(4) Bestimmung eines Ersatz-Handelssystems

Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des Nichtdividendenwerts in dem Maßgeblichen Handelssystem und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen Handelssystem ist die Emittentin berechtigt, ein solches anderes Handelssystem durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen als neues maßgebliches Handelssystem (das "Ersatz-Handelssystem") zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer

which the adjusted value per unit of the non-equity security shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 14 of these Conditions.

(3) Termination or replacement of the non-listed security

In the event that the non-equity security is terminated and/or replaced by another underlying, the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions, determine at the reasonable discretion of the Issuer or, as the case may be, of the Calculation Agent, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, economically equal to the underlying concept of the non-equity security used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component shall be applicable in the future (the "Successor Underlying" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the "Successor Basket Component"). The Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

Any reference in these Conditions to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, to the Basket Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Underlying or, as the case may be, to the Successor Basket Component.

(4) Determination of a Substitute Trading System

If the quotation of or trading in the non-equity security in the Relevant Trading System is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another trading system, the Issuer shall be entitled to stipulate such other trading system as the new relevant trading system (the "Substitute Trading System") through publication in accordance with § 14 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions. In the case of such a substitution any reference in these Conditions to the Relevant

solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf das Maßgebliche Handelssystem fortan als Bezugnahme auf das Ersatz-Handelssystem. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf eines Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils in dem Maßgeblichen Handelssystem gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(5) Berichtigter Kurs

Wenn der durch das Maßgebliche Handelssystem festgelegte und veröffentlichte Kurs des Nichtdividendenwerts als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der "**Berichtigte Kurs**") von dem Maßgeblichen Handelssystem nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch noch innerhalb eines Abwicklungszyklus bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(6) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

Trading System thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Trading System. The adjustment described above shall be published in accordance with § 14 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, in the Basket Component in the Relevant Trading System at the latest.

(5) Corrected Price

In the event that the Price of the non-equity security used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component as determined and published by the Relevant Trading System is subsequently corrected and the correction (the "**Corrected Price**") is published by the Relevant Trading System, after the original publication, but still within one Settlement Cycle, the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion, to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

(6) Making of Adjustments and Determinations; Publication

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

Ausschließlich im Fall eines **Rohstoffs als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Basiswert" angegeben, findet folgender § 6 (d) dieser Bedingungen Anwendung:

Only in case of a **commodity as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (d) of these Conditions applies:

§ 6 (d)

Anpassungen im Zusammenhang mit einem Rohstoff

(1) Folgen des Eintritts eines Potenziellen Anpassungsereignisses

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses (§ 6 d (2)) berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen in der Weise und in dem Verhältnis vorzunehmen, wie entsprechende Anpassungen im Hinblick auf die an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Options- und Terminkontrakte auf den Rohstoff als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil (die "Optionskontrakte") vorgenommen werden, sofern der nachstehend bezeichnete Stichtag vor oder auf den Bewertungstag, den Letzten Bewertungstag bzw. einen Bewertungsdurchschnittstag, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, fällt.

Werden an der Maßgeblichen Terminbörse keine Optionskontrakte gehandelt, so wird die Emittentin die Anpassung in der Weise vornehmen, wie die Maßgebliche Terminbörse sie vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

Der "Stichtag" ist der erste Handelstag an der Maßgeblichen Terminbörse, an dem die Optionskontrakte unter Berücksichtigung der erfolgten Anpassung gehandelt werden oder gehandelt werden würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

(2) Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses

"Potenzielles Anpassungsereignis" bezeichnet jede Maßnahme in Bezug auf den Rohstoff, durch die sich die Maßgebliche Terminbörse zu einer Anpassung des Basispreises, der Kontraktgröße des Basiswerts, der Bezugsgröße des Basiswerts oder der Bezugnahme des für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Basiswerts zuständigen Handelssystems veranlasst sieht oder veranlasst sähe, wenn Optionskontrakte gehandelt werden würden.

Bei den Potenziellen Anpassungsereignissen handelt es sich *insbesondere*, aber nicht

§ 6 (d)

Adjustments in connection with a Commodity

(1) Consequences of the occurrence of a Potential Adjustment Event

In the case of the occurrence of a Potential Adjustment Event (§ 6 d (2)), the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions in a manner and relation corresponding to the relevant adjustments made with regard to option and futures contracts on the Commodity used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component traded on the Relevant Futures and Options Exchange (the "Option Contracts") provided that the Record Date (as defined below) is prior to or on the Valuation Date, the Final Valuation Date or a Valuation Averaging Date, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms.

If no such Option Contracts are being traded on the Relevant Futures and Options Exchange, the adjustments may be effected by the Issuer in a manner as relevant adjustments would be made by the Relevant Futures and Options Exchange if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.

The "Record Date" will be the first trading day on the Relevant Futures and Options Exchange on which the adjusted Option Contracts on the Underlying are traded on the Relevant Futures and Options Exchange or would be traded if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.

(2) Occurrence of a Potential Adjustment Event

"Potential Adjustment Event" means any measure in relation to the Commodity, which gives reason, or would give reason, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be, to the Relevant Futures and Options Exchange for an adjustment to the Strike, the contract volume of the underlying, the ratio of the underlying or to the quotation of the trading system, relevant for the calculation and determination of the price of the underlying.

Adjustment Events are, *in particular*, but not limited to, the following measures, whereas,

abschließend, um folgende Maßnahmen, wobei, vorbehaltlich von § 6 d (3), jedoch die tatsächliche oder hypothetische Entscheidung der Maßgeblichen Terminbörse maßgeblich ist:

- (i) Der Rohstoff wird in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zuständigen Maßgeblichen Handelssystem in einer anderen Qualität, in einer anderen Zusammensetzung (zum Beispiel mit einem anderen Reinheitsgrad oder anderen Herkunftsort) oder in einer anderen Standardmaßeinheit gehandelt.
- (ii) Eintritt eines sonstigen Ereignisses oder Ergreifen einer sonstigen Maßnahme, infolge dessen bzw. derer der Rohstoff, wie er in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zuständigen Maßgeblichen Handelssystem gehandelt wird, eine wesentliche Veränderung erfährt.

Auf andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse, die nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen in ihren wirtschaftlichen Auswirkungen diesen Ereignissen vergleichbar sind, und die Einfluss auf den Wert des Rohstoffs haben können, sind die beschriebenen Regeln entsprechend anzuwenden.

(3) Abweichungen der Emittentin von der Maßgeblichen Terminbörse

Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den durch die Maßgebliche Terminbörse vorgenommenen Anpassungen abzuweichen, sofern die Emittentin dies für erforderlich hält, um Unterschiede zwischen diesen Wertpapieren und den an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Optionskontrakten zu berücksichtigen. Unabhängig davon, ob und welche Anpassungen zu welchem Zeitpunkt tatsächlich an der Maßgeblichen Terminbörse erfolgen, kann die Emittentin Anpassungen mit dem Ziel vornehmen, die Wertpapiergläubiger wirtschaftlich soweit wie möglich so zu stellen, wie sie vor den Maßnahmen nach § 6 d (2) standen.

(4) Aufhebung oder Ersetzung des Rohstoffs

Wird der Rohstoff zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht

however, subject to § 6 d (3), the *de facto* or hypothetical decision of the Relevant Futures and Options Exchange is decisive:

- (i) The Commodity is traded in the Relevant Trading System relevant for the calculation and determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of the Basket Component in a different quality, in a different consistency (*e.g.* with a different degree of purity or a different point of origin) or in a different standard measuring unit.
- (ii) The occurrence of another event or action, due to which the Commodity, as traded in the Relevant Trading System]relevant for the calculation and determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of the Basket Component, is materially modified.

The provisions set out above shall apply *mutatis mutandis* to events other than those mentioned above, if the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion, determine that the economic effects of these events are comparable and may have an impact on the value of the Commodity.

(3) Deviations by the Issuer from the Relevant Futures and Options Exchange

The Issuer shall be entitled to deviate from the adjustments made by the Relevant Futures and Options Exchange, should the Issuer consider it necessary in order to account for existing differences between the Securities and the Option Contracts traded on the Relevant Futures and Options Exchange. Irrespective of, whether or how adjustments are *de facto* effected by the Relevant Futures and Options Exchange, the Issuer is entitled to effect adjustments for the purpose to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the measures in terms of § 6 d (2).

(4) Termination or replacement of the Commodity

In the event that the Commodity is terminated and/or replaced by another underlying, the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions,

gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher maßgebenden Konzept des Rohstoffs als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil wirtschaftlich gleichwertige neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist (der "Nachfolge-Basiswert" oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, der "Nachfolge-Korbbestandteil"). Der Nachfolge-Basiswert bzw. der Nachfolge-Korbbestandteil sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, auf den Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert bzw. den Nachfolge-Korbbestandteil.

(5) Bestimmung eines Ersatz-Handelssystems

Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des Rohstoffs in dem Maßgeblichen Handelssystem und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen Handelssystem ist die Emittentin berechtigt, ein solches anderes Handelssystem durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen als neues maßgebliches Handelssystem (das "Ersatz-Handelssystem") zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf das Maßgebliche Handelssystem fortan als Bezugnahme auf das Ersatz-Handelssystem. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf eines Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils in dem Maßgeblichen Handelssystem gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(6) Berichtigter Kurs

Wenn der durch das Maßgebliche Handelssystem festgelegte und veröffentlichte Kurs des Rohstoffs als Basiswert oder, falls in

determine at their reasonable discretion, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, economically equal to the underlying concept of the Commodity used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the Basket Component shall be applicable in the future (the "Successor Underlying" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the "Successor Basket Component"). The Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

Any reference in these Conditions to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the Basket Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component.

(5) Determination of a Substitute Trading System

If the quotation of or trading in the Commodity in the Relevant Trading System is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another trading system, the Issuer shall be entitled to stipulate such other trading system as the new relevant trading system (the "Substitute Trading System") through publication in accordance with § 14 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions. In the case of such a substitution, any reference in these Conditions to the Relevant Trading System thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Trading System. The adjustment described above shall be published in accordance with § 14 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, in the Basket Component in the Relevant Trading System, at the latest.

(6) Corrected Price

In the event that the Price of the Commodity used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a

den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der "Berichtigte Kurs") von dem Maßgeblichen Handelssystem nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch noch innerhalb eines Abwicklungszyklus bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung des Berichtigen Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(7) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über (i) die Anwendung der Anpassungsregeln der Maßgeblichen Terminbörse und (ii) die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(8) Inkrafttreten von Anpassungen und Festlegungen

Anpassungen und Festlegungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem entsprechende Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten oder in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

"Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component as determined and published by the Relevant Trading System is subsequently corrected and the correction (the "Corrected Price") is published by the Relevant Trading System after the original publication, but still within one Settlement Cycle, the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion, to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

(7) Making of Adjustments and Determinations; Publication

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt (i) the applicability of the adjustment rules of the Relevant Futures and Options Exchange and (ii) the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

(8) Effectiveness of Adjustments and Determinations

Any adjustment and determination will become effective as of the time at which the relevant adjustments become effective on the Relevant Futures and Options Exchange or would become effective, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be.

Ausschließlich im Fall eines **Edelmetalls als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Basiswert" angegeben, findet folgender § 6 (e) dieser Bedingungen Anwendung:

Only in case of a **precious metal as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (e) of these Conditions applies:

§ 6 (e)

Anpassungen im Zusammenhang mit einem Edelmetall

(1) Folgen des Eintritts eines Potenziellen Anpassungsereignisses

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses (§ 6 e (2)) berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen in der Weise und in dem Verhältnis vorzunehmen, wie entsprechende Anpassungen im Hinblick auf die an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Options- und Terminkontrakte auf das Edelmetall als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil (die "Optionskontrakte") vorgenommen werden, sofern der nachstehend bezeichnete Stichtag vor oder auf den Bewertungstag, den Letzten Bewertungstag bzw. einen Bewertungsdurchschnittstag, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, fällt.

Werden an der Maßgeblichen Terminbörse keine Optionskontrakte gehandelt, so wird die Emittentin die Anpassung in der Weise vornehmen, wie die Maßgebliche Terminbörse sie vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

Der "Stichtag" ist der erste Handelstag an der Maßgeblichen Terminbörse, an dem die Optionskontrakte unter Berücksichtigung der erfolgten Anpassung gehandelt werden oder gehandelt werden würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

(2) Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses

"Potenzielles Anpassungsereignis" bezeichnet jede Maßnahme in Bezug auf das Edelmetall, durch die sich die Maßgebliche Terminbörse zu einer Anpassung des Basispreises, der Kontraktgröße des Basiswerts, der Bezugsgröße des Basiswerts oder der Bezugnahme des für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Basiswerts zuständigen Handelssystems veranlasst sieht oder veranlasst sähe, wenn Optionskontrakte gehandelt werden würden.

Bei den Potenziellen Anpassungsereignissen

§ 6 (e)

Adjustments in connection with a Precious Metal

(1) Consequences of the occurrence of a Potential Adjustment Event

In the case of the occurrence of a Potential Adjustment Event (§ 6 e (2)), the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions in a manner and relation corresponding to the relevant adjustments made with regard to option and futures contracts on the Precious Metal used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component traded on the Relevant Futures and Options Exchange (the "Option Contracts") provided that the Record Date (as defined below) is prior to or on the Valuation Date, the Final Valuation Date or a Valuation Averaging Date, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms.

If no such Option Contracts are being traded on the Relevant Futures and Options Exchange, the adjustments may be effected by the Issuer in a manner as relevant adjustments would be made by the Relevant Futures and Options Exchange if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.

The "Record Date" will be the first trading day on the Relevant Futures and Options Exchange on which the adjusted Option Contracts on the Underlying are traded on the Relevant Futures and Options Exchange or would be traded if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.

(2) Occurrence of a Potential Adjustment Event

"Potential Adjustment Event" means any measure in relation to the Precious Metal, which gives reason, or would give reason, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be, to the Relevant Futures and Options Exchange for an adjustment to the Strike, the contract volume of the underlying, the ratio of the underlying or to the quotation of the trading system, relevant for the calculation and determination of the price of the underlying.

Adjustment Events are, *in particular*, but not

handelt es sich *insbesondere*, aber nicht abschließend, um folgende Maßnahmen, wobei vorbehaltlich von § 6 e (3), jedoch die tatsächliche oder hypothetische Entscheidung der Maßgeblichen Terminbörse maßgeblich ist:

- (i) Das Edelmetall wird in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zuständigen Maßgeblichen Handelssystem in einer anderen Qualität, in einer anderen Zusammensetzung (zum Beispiel mit einem anderen Reinheitsgrad oder anderen Herkunftsort) oder in einer anderen Standardmaßeinheit gehandelt.
- (ii) Eintritt eines sonstigen Ereignisses oder Ergreifen einer sonstigen Maßnahme, infolge dessen bzw. derer das Edelmetall, wie es in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zuständigen Maßgeblichen Handelssystem gehandelt wird, eine wesentliche Veränderung erfährt.

Auf andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse oder Umstände, die Einfluss auf den Wert des Edelmetall haben können und die dazu führen, dass die Bedingungen der Wertpapiere nicht mehr die ursprünglichen, zwischen der Emittentin und den Wertpapiergläubigern vereinbarten, wirtschaftlichen Gegebenheiten reflektieren oder sonst die wirtschaftliche Basis, auf deren Grundlage die Emittentin die Wertpapiere begeben hat, nachteilig beeinflussen, sind die beschriebenen Regeln entsprechend anzuwenden.

(3) Abweichungen der Emittentin von der Maßgeblichen Terminbörse

Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den durch die Maßgebliche Terminbörse vorgenommenen Anpassungen abzuweichen, sofern die Emittentin dies für erforderlich hält, um Unterschiede zwischen diesen Wertpapieren und den an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Optionskontrakten zu berücksichtigen. Unabhängig davon, ob und welche Anpassungen zu welchem Zeitpunkt tatsächlich an der Maßgeblichen Terminbörse erfolgen, kann die Emittentin Anpassungen mit dem Ziel vornehmen, die Wertpapiergläubiger wirtschaftlich soweit wie möglich so zu stellen, wie sie vor den Maßnahmen nach § 6 e (2) standen.

(4) Aufhebung oder Ersetzung des Edelmetalls

limited to, the following measures, whereas, however, subject to § 6 e (3), the *de facto* or hypothetical decision of the Relevant Futures and Options Exchange is decisive:

- (i) The Precious Metal is traded in the Relevant Trading System relevant for the calculation and determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Basket Component in a different quality, in a different consistency (*e.g.* with a different degree of purity or a different point of origin) or in a different standard measuring unit.
- (ii) The occurrence of another event or action, due to which the Precious Metal, as traded in the Relevant Trading System relevant for the calculation and determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Basket Component, is materially modified.

The provisions set out above shall apply *mutatis mutandis* to any other event or circumstance, which may have an impact on the value of the Precious Metal and which causes the terms of the Securities to no longer reflect the original commercial terms agreed by the Issuer and the Securityholders or adversely affects the economic basis on which the Issuer issued the Securities.

(3) Deviations by the Issuer from the Relevant Futures and Options Exchange

The Issuer shall be entitled to deviate from the adjustments made by the Relevant Futures and Options Exchange, should the Issuer consider it necessary in order to account for existing differences between the Securities and the Option Contracts traded on the Relevant Futures and Options Exchange. Irrespective of, whether or how adjustments are *de facto* effected by the Relevant Futures and Options Exchange, the Issuer is entitled to effect adjustments for the purpose to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the measures in terms of § 6 e (2).

(4) Termination or replacement of the precious Metal

Wird das Edelmetall zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher maßgebenden Konzept des Edelmetalls als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil wirtschaftlich gleichwertige neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist (der "Nachfolge-Basiswert" oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, der "Nachfolge-Korbbestandteil"). Der Nachfolge-Basiswert bzw. der Nachfolge-Korbbestandteil sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, auf den Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert bzw. den Nachfolge-Korbbestandteil.

(5) Bestimmung eines Ersatz-Handelssystems

Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des Edelmetalls in dem Maßgeblichen Handelssystem und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen Handelssystem ist die Emittentin berechtigt, ein solches anderes Handelssystem durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen als neues maßgebliches Handelssystem (das "Ersatz-Handelssystem") zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf das Maßgebliche Handelssystem fortan als Bezugnahme auf das Ersatz-Handelssystem. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf eines Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils in dem Maßgeblichen Handelssystem gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

In the event that the Precious Metal is terminated and/or replaced by another underlying, the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions, determine at their reasonable discretion, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, economically equal to the underlying concept of the Precious Metal used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the Basket Component shall be applicable in the future (the "Successor Underlying" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the "Successor Basket Component"). The Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

Any reference in these Conditions to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, to the Basket Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Underlying or, as the case may be, to the Successor Basket Component.

(5) Determination of a Substitute Trading System

If the quotation of or trading in the Precious Metal in the Relevant Trading System is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another trading system, the Issuer shall be entitled to stipulate such other trading system as the new relevant trading system (the "Substitute Trading System") through publication in accordance with § 14 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions. In the case of such a substitution, any reference in these Conditions to the Relevant Trading System thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Trading System. The adjustment described above shall be published in accordance with § 14 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, in the Basket Component in the Relevant Trading System, at the latest.

(6) Berichtigter Kurs

Wenn der durch das Maßgebliche Handelssystem festgelegte und veröffentlichte Kurs des Edelmetalls als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der "**Berichtigte Kurs**") von dem Maßgeblichen Handelssystem nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch noch innerhalb eines Abwicklungszyklus bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(7) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über (i) die Anwendung der Anpassungsregeln der Maßgeblichen Terminbörse und (ii) die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(8) Inkrafttreten von Anpassungen und Festlegungen

Anpassungen und Festlegungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem entsprechende Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten oder in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

(6) Corrected Price

In the event that the Price of the Precious Metal used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component as determined and published by the Relevant Trading System is subsequently corrected and the correction (the "**Corrected Price**") is published by the Relevant Trading System after the original publication, but still within one Settlement Cycle, the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion, to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

(7) Making of Adjustments and Determinations; Publication

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt (i) the applicability of the adjustment rules of the Relevant Futures and Options Exchange and (ii) the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

(8) Effectiveness of Adjustments and Determinations

Any adjustment and determination will become effective as of the time at which the relevant adjustments become effective on the Relevant Futures and Options Exchange or would become effective, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be.

Ausschließlich im Fall eines **Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Basiswert" angegeben, findet folgender § 6 (f) dieser Bedingungen Anwendung:

Only in case of an **index as the Underlying or a Basket Component**, as the case may be, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (f) of these Conditions applies:

§ 6 (f)
Anpassungen im Zusammenhang mit einem Index

(1) Folgen der Einstellung des Index

Sollte der Index als Basiswert bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil endgültig nicht mehr von dem Index Sponsor verwaltet und von dem Index Sponsor bzw., falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "Index-Berechnungsstelle" angegeben ist, von der Index-Berechnungsstelle berechnet und veröffentlicht werden, ist die Emittentin berechtigt, den Index Sponsor bzw. die Index-Berechnungsstelle durch eine Person, Gesellschaft oder Institution, die für die Berechnungsstelle und die Emittentin nach billigem Ermessen akzeptabel ist (der "**Nachfolge-Index Sponsor**" bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Index-Berechnungsstelle**" angegeben ist, die "**Nachfolge-Index-Berechnungsstelle**"), zu ersetzen.

In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Index Sponsor als Index Sponsor bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Index-Berechnungsstelle**" angegeben ist, diese Nachfolge-Index-Berechnungsstelle als Index-Berechnungsstelle und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Index Sponsor bzw. die Index-Berechnungsstelle als Bezugnahme auf den Nachfolge-Index Sponsor bzw. die Nachfolge-Index-Berechnungsstelle.

(2) Veränderungen in der Berechnung; Vornahme von Anpassungen

Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Index oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Indexbestandteile, auf deren Grundlage der Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der Korbbestandteil berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die

§ 6 (f)
Adjustments in connection with an Index

(1) Consequences of the cessation of the Index

If the Index used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component is ultimately not maintained by the Index Sponsor and not calculated and published by the Index Sponsor or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Index Calculator**" is specified to be applicable, by the Index Calculator any longer, the Issuer shall be entitled to replace the Index Sponsor or, as the case may be, the Index Calculator by a person, company or institution, which is acceptable to the Calculation Agent and the Issuer at their reasonable discretion (the "**Successor Index Sponsor**" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Index Calculator**" is specified to be applicable, the "**Successor Index Calculator**").

In such case, the Successor Index Sponsor or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Index Calculator**" is specified to be applicable, the Successor Index Calculator will be deemed to be the Index Sponsor or, as the case may be, the Index Calculator and each reference in these Conditions to the Index Sponsor or, as the case may be, the Index Calculator shall be deemed to refer to the Successor Index Sponsor or, as the case may be, the Successor Index Calculator.

(2) Changes in the calculation; Making of Adjustments

Any changes in the calculation (including corrections) of the Index or of the composition or of the weighting of the Index components, on which the calculation of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component is based, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion, determine that the

Berechnung des Basiswerts oder des Korbbestandteils infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Index. Dies gilt insbesondere, wenn sich aufgrund irgendeiner Änderung trotz gleich bleibender Kurse der in dem Index enthaltenen Einzelwerte und ihrer Gewichtung eine wesentliche Änderung des Werts des Index ergibt. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Index und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.

Zum Zweck einer Anpassung ermittelt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen einen angepassten Wert je Einheit des Index, der bei der Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Index erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(3) Aufhebung oder Ersetzung des Index

In dem Fall, dass,

falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" bzw "Korbbestandteil" die Emittentin nicht auch als Index Sponsor angegeben ist,

die Erlaubnis der Emittentin oder der Berechnungsstelle erlischt, den Index als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil für die Zwecke der Wertpapiere zu verwenden oder der Index aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt wird,

falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" bzw "Korbbestandteil" angegeben ist, dass die Emittentin als Index Sponsor fungiert,

es der Emittentin in ihrer Funktion als Index Sponsor nach Ausübung billigen Ermessens und

underlying concept and the calculation (including corrections) of the Underlying or of the Basket Component are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Index applicable prior to such change. This applies especially, if due to any change the Index value changes considerably, although the prices and weightings of the components included in the Index remain unchanged. Adjustments may also be made as a result of the termination of the Index and/or its substitution by another underlying.

For the purpose of making any adjustments, the Calculation Agent shall at its reasonable discretion determine an adjusted value per unit of the Index as the basis of the determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of the Basket Component, which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the Index shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the Underlying or the Basket Component as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 14 of these Conditions.

(3) Termination or replacement of the Index

In the event that,

if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" or "Basket Component" the Issuer is not specified to be the Index Sponsor,

the authorisation of the Issuer or of the Calculation Agent to use the Index used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the Basket Component for the purposes of the Securities is terminated or that the Index is terminated and/or replaced by another index,

if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" or "Basket Component" the Issuer is specified to be the Index Sponsor,

the Issuer in its role as Index Sponsor is at its reasonable discretion and for whatsoever reason

aus welchen Gründen auch immer nicht möglich ist, den Index als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil weiter zu verwalten, zu berechnen und/oder zu veröffentlichen,

legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher Index künftig zugrunde zu legen ist (der "Nachfolge-Basiswert" bzw., falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, der "Nachfolge-Korbbestandteil"). Der Nachfolge-Basiswert bzw. der Nachfolge-Korbbestandteil sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, auf den Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert bzw. den Nachfolge-Korbbestandteil.

(4) Berichtigter Kurs

Wenn der durch den Index Sponsor festgelegte und veröffentlichte Kurs des Index als Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der "Berichtigte Kurs") von dem jeweiligen Index Sponsor nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch noch innerhalb eines Abwicklungszyklus bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(5) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die

not able to continue to maintain, calculate and/or publish the Index used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the Basket Component,

the Issuer and the Calculation Agent shall determine at their reasonable discretion, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which index shall be applicable in the future (the "Successor Underlying" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the "Successor Basket Component"). The Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

Any reference in these Conditions to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, to the Basket Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Underlying or, as the case may be, to the Successor Basket Component.

(4) Corrected Price

In the event that the Price of the Index used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component as determined and published by the [respective] Index Sponsor is subsequently corrected and the correction (the "Corrected Price") is published by the Index Sponsor after the original publication, but still within one Settlement Cycle, the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion, to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

(5) Making of Adjustments and Determinations; Publication

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer

Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

Ausschließlich im Fall eines **börsennotierten Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Basiswert" angegeben, findet folgender § 6 (g) dieser Bedingungen Anwendung:

Only in case of an **exchange traded Fund Unit as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (g) of these Conditions applies:

§ 6 (g)

Anpassungen im Zusammenhang mit einem börsennotierten Fondsanteil

(1) Folgen des Eintritts eines Potenziellen Anpassungsereignisses

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses (§ 6 (g) (2)) in Bezug auf den börsennotierten Fondsanteil als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil berechtigt, Anpassungen an Berechnungsmethoden, Werten oder Regelungen in Bezug auf die Wertpapiere vornehmen, die nach Ausübung billigen Ermessens erforderlich werden, um dem Potenziellen Anpassungsereignis Rechnung zu tragen.

(2) Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses

„**Potenzielles Anpassungsereignis**“ bezeichnet folgende Maßnahmen in Bezug auf den Fondsanteil:

- (a) Umwandlung, Teilung bzw. Konsolidierung oder Reklassifizierung der Fondsanteile,
- (b) Vornahme von Ausschüttungen, die der üblichen Ausschüttungspolitik des Investmentfonds in Bezug auf die Fondsanteile widersprechen, oder
- (c) jedes sonstige ähnliche Ereignis, das sich nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen mindernd oder konzentrierend auf den theoretischen Wert der Fondsanteile auswirken kann.

(3) Anpassungen durch die Maßgebliche Terminbörse

Die Emittentin ist dabei berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen insbesondere in der Weise und in dem Verhältnis vorzunehmen, wie entsprechende Anpassungen im Hinblick auf die an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Options- und Terminkontrakte auf den Fondsanteil als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil (die

§ 6 (g)

Adjustments in connection with an exchange traded Fund Unit

(1) Consequences of the occurrence of a Potential Adjustment Event

In the case of the occurrence of a Potential Adjustment Event (§ 6 (g) (2)) in respect to the exchange traded Fund Unit used as Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component, the Issuer shall be entitled to make any adjustments to any calculation methods, values or terms in respect of the Securities that they determine at their reasonable discretion to be necessary to account for the Potential Adjustment Event.

(2) Occurrence of a Potential Adjustment Event

"**Potential Adjustment Event**" means any following measure in relation to the Fund Unit:

- (a) Conversion, subdivision, consolidation or reclassification of the Fund Units;
- (b) Payment of distributions, which contradict the standard distribution policy of the Investment Fund in relation to the Fund Units, or
- (c) any other event that may, in the Issuer's and the Calculation Agent's reasonable discretion, have a diluting or concentrative effect on the Fund Units.

(3) Adjustments made by the Relevant Futures and Options Exchange

The Issuer shall be entitled to in particular effect adjustments to these Conditions in a manner and relation corresponding to the relevant adjustments made with regard to option and futures contracts on the Fund Unit used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component, traded on the Relevant Futures and Options Exchange (the "**Option Contracts**") provided that the Record Date (as defined below)

„Optionskontrakte“,) vorgenommen werden, sofern der nachstehend bezeichnete Stichtag vor oder auf den Bewertungstag fällt.

Werden an der Maßgeblichen Terminbörse keine Optionskontrakte gehandelt, so wird die Emittentin die Anpassung in der Weise vornehmen, wie die Maßgebliche Terminbörse sie vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

Der „Stichtag“ ist der erste Handelstag an der Maßgeblichen Terminbörse, an dem die Optionskontrakte unter Berücksichtigung der erfolgten Anpassung gehandelt werden oder gehandelt werden würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

(4) Abweichungen der Emittentin von der Maßgeblichen Terminbörse

Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den durch die Maßgebliche Terminbörse vorgenommenen Anpassungen abzuweichen, sofern die Emittentin dies für erforderlich hält, um Unterschiede zwischen diesen Wertpapieren und den an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Optionskontrakten zu berücksichtigen. Unabhängig davon, ob und welche Anpassungen zu welchem Zeitpunkt tatsächlich an der Maßgeblichen Terminbörse erfolgen, kann die Emittentin Anpassungen mit dem Ziel vornehmen, die Wertpapiergläubiger wirtschaftlich soweit wie möglich so zu stellen, wie sie vor den Maßnahmen nach § 6 (g) (2) standen.

(5) Folgen des Eintritts eines Ersetzungsgrundes

Bei Eintritt oder dem wahrscheinlichen Eintritt eines Ersetzungsgrundes (§ 6 (g) (6)) in Bezug auf den Fondsanteil als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition „Basiswert“ ein „Korb“ als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil können die Emittentin und die Berechnungsstelle, wenn sie nach billigem Ermessen der Ansicht sind, dass dieser Grund wesentlich ist und sich nachteilig auf den Fondsanteil auswirkt,

- (i) einen anderen Investmentfonds, der nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle bei Ausübung billigen Ermessens eine ähnliche Strategie und Liquidität aufweist (ebenfalls der „Nachfolge-Basiswert“), auswählen und/oder
- (ii) Anpassungen an Berechnungsmethoden, Werten oder Regelungen in Bezug auf die Wertpapiere vornehmen, die (nach Ausübung billigen Ermessens durch den Ersetzungsgrund erforderlich werden.

is prior to or on the Valuation Date.

If no such Option Contracts are being traded on the Relevant Futures and Options Exchange, the adjustments may be effected by the Issuer in a manner as relevant adjustments would be made by the Relevant Futures and Options Exchange if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.

The „Record Date“ will be the first trading day on the Relevant Futures and Options Exchange on which the adjusted Option Contracts on the Underlying are traded on the Relevant Futures and Options Exchange or would be traded if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.

(4) Deviations by the Issuer from the Relevant Futures and Options Exchange

The Issuer shall be entitled to deviate from the adjustments made by the Relevant Futures and Options Exchange, should the Issuer consider it necessary in order to account for existing differences between the Securities and the Option Contracts traded on the Relevant Futures and Options Exchange. Irrespective of, whether or how adjustments are *de facto* effected by the Relevant Futures and Options Exchange, the Issuer is entitled to effect adjustments for the purpose to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the measures in terms of § 6 (g) (2).

(5) Consequences of the occurrence of a Replacement Event

If a Replacement Event (§ 6 (g) (6)) in respect of the Fund Unit used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of „Underlying“ a „Basket“ is specified to be applicable, as the Basket Component occurs or is likely to occur, the Issuer and the Calculation Agent may, if they determine at their reasonable discretion, that such event is material and adversely affects the Fund Unit,

- (i) select an alternative investment fund, which the Issuer and the Calculation Agent determine at their reasonable discretion to have a similar strategy and liquidity (also the „Successor Underlying“) and/or
- (ii) make any adjustments to any calculation methods, values or terms in respect of the Securities that they determine at their reasonable discretion to be necessary to account for such Replacement Event.

(6) Vorliegen eines Ersetzungsgrundes

„**Ersetzungsgrund**“ bezeichnet einen der folgenden Umstände:

- (a) Die Anlagestrategie oder das Anlageziel des Investmentfonds (die „**Strategie**“) weicht wesentlich von der Strategie am Ausgabetag bzw. an dem Tag, zu dem der Basiswert nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der Strategie, die in dem Verkaufsprospekt oder anderen im Zusammenhang mit der Vermarktung des Investmentfonds erstellten Unterlagen (zusammen die „**Unterlagen**“) beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds ab.
- (b) Der Investmentfonds führt Gebühren oder Kosten, die dem Vermögen des Investmentfonds belastet werden, ein oder erhöht diese bzw. führt einen Ausgabeaufschlag oder eine Rücknahmegebühr ein.
- (c) Der Betrieb oder die Organisation des Investmentfonds (insbesondere Struktur, Verfahren oder Richtlinien) oder die Anwendung solcher Verfahren oder Richtlinien hat sich gegenüber dem Ausgabetag bzw. an dem Tag, zu dem der Basiswert nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, geändert.
- (d) Der Investmentfonds oder sein Investment Manager unterliegt der Liquidation, Auflösung, Einstellung oder Zwangsvollstreckung, oder der Investment Manager deutet an, dass die Strategie nicht eingehalten werden wird oder beabsichtigt, empfiehlt oder initiiert die Liquidation, Auflösung oder Einstellung des Investmentfonds.
- (e) Der Investmentfonds oder sein Investment Manager oder Angestellte von diesen unterfallen der Überwachung oder Untersuchung einer Aufsichts- oder sonstigen Behörde oder werden unter Anklage oder Strafverfolgung gestellt.
- (f) Der Investmentfonds oder sein Investment Manager wird Partei einer gerichtlichen oder außergerichtlichen Auseinandersetzung.
- (g) Rücktritt, Kündigung, Aufhebung der Registrierung oder eine sonstige Veränderung in Bezug auf den Investment Manager des Investmentfonds oder eine Veränderung im Personal des Investment Managers oder der Dienstleistungsunternehmen des Investmentfonds.

Auf andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse, die nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen in ihren wirtschaftlichen Auswirkungen diesen Ereignissen vergleichbar

(6) Occurrence of a Replacement Event

„**Replacement Event**“ means any of the following:

- (a) The investment strategy or investment objective of an Investment Fund (the „**Strategy**“) differs substantially from the Strategy at the Issue Date or the date on which the Underlying was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the Strategy outlined in the prospectus or other documents prepared in connection with the marketing of the Investment Fund (together the „**Documents**“) or from the rules in relation to the Investment Fund.
- (b) The Investment Fund introduces or increases charges or fees payable out of the assets of the Investment Fund or charges a subscription fee or redemption fee.
- (c) The operation or organisation of the Investment Fund (in particular structure, procedures or policies) or the application of such procedures or policies has changed from that at the Issue Date or the date on which the Underlying was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be.
- (d) The Investment Fund or its investment manager is or becomes subject to liquidation, dissolution, discontinuance or execution, or the investment manager indicates that the Strategy will not be met or proposes, recommends or initiates the liquidation, dissolution or discontinuance of the Investment Fund.
- (e) The Investment Fund or its investment manager or any of their employees are placed under review or investigation by any regulatory or other authority or are subject to any charges or prosecution.
- (f) The Investment Fund or its investment manager becomes party to any litigation or dispute.
- (g) Resignation, termination, loss of registration or any other change in respect of the investment manager of the Investment Fund or any change in the personnel of the investment manager or in the service providers to the Investment Fund.

The provisions set out above shall apply *mutatis mutandis* to events other than those mentioned above, if the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion, determine that the economic effects of these

sind, und die Einfluss auf den rechnerischen Wert des Fondsanteils haben können, sind die beschriebenen Regeln entsprechend anzuwenden.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert.

(7) Bestimmung einer Ersatz-Börse

Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des Fondsanteils als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil an der Maßgeblichen Börse und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels an einer anderen Börse ist die Emittentin berechtigt, eine solche andere Börse durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen als neue maßgebliche Börse (die „Ersatz-Börse“) zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Maßgebliche Börse fortan als Bezugnahme auf die Ersatz-Börse. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf eines Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des Fondsanteils als Basiswerts an der Maßgeblichen Börse gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(8) Berichtigter Kurs

Wenn der durch die Maßgebliche Börse festgelegte und veröffentlichte Kurs des Fondsanteils als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der „Berichtigte Kurs“) von der Maßgeblichen Börse nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

events are comparable and may have an impact on the calculational value of the Fund Unit.

Any reference in these Conditions to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Underlying.

(7) Determination of a Substitute Stock Exchange

If the quotation of or trading in the Fund Unit used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component on the Relevant Exchange is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another stock exchange, the Issuer shall be entitled to stipulate such other stock exchange as new Relevant Exchange (the "Substitute Stock Exchange") through publication in accordance with § 14 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions. In the case of such a substitution, any reference in these Conditions to the Relevant Exchange thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Stock Exchange. The adjustment described above shall be published in accordance with § 14 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the Fund Unit used as the Underlying on the Relevant Exchange.

(8) Corrected Price

In the event that the Price of the Fund Unit used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component as determined and published by the Relevant Exchange is subsequently corrected and the correction (the "Corrected Price") is published by the Relevant Exchange after the original publication, but until the Maturity Date (exclusive), the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion, to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

(9) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(10) Inkrafttreten von Anpassungen und Festlegungen

Anpassungen und Festlegungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem entsprechende Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten oder in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

(9) Making of Adjustments and Determinations, Publication

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

(10) Effectiveness of Adjustments and Determinations

Any adjustment and determination will become effective as of the time at which the relevant adjustments become effective on the Relevant Futures and Options Exchange or would become effective, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be.

Ausschließlich im Fall eines **Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Basiswert" angegeben, findet folgender § 6 (h) dieser Bedingungen Anwendung:

Only in case of a Fund Unit as the Underlying or a Basket Component, as the case may be, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (h) of these Conditions applies:

§ 6 (h)

Anpassungen im Zusammenhang mit einem Fondsanteil

(1) Folgen des Eintritts eines Potenziellen Anpassungsereignisses

Bei Eintritt oder dem wahrscheinlichen Eintritt eines Anpassungsereignis (§ 6 h (2)) in Bezug auf den Fondsanteil als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil können die Emittentin und die Berechnungsstelle, wenn sie nach billigem Ermessen der Ansicht sind, dass dieser Grund wesentlich ist und sich nachteilig auf den Basiswert bzw. den Korbbestandteil oder die Berechnung des NAV des Fondsanteils auswirkt,

- (a) Anpassungen an Berechnungsmethoden, Werten oder Regelungen in Bezug auf die Wertpapiere vornehmen, die (nach Ausübung billigen Ermessens durch den Ersetzungsgrund erforderlich werden, und/oder
- (b) unter Verwendung zumutbaren Aufwands innerhalb von fünf (5) Geschäftstagen einen oder mehrere passende(n) alternative Fonds, die ein ähnliches Anlagemandat haben – vorbehaltlich der folgenden Anforderungen – auswählen (jeweils ein „Nachfolge-Fonds“) und den Fonds durch diese(n) Fonds austauschen.

Ein Austausch des Fonds durch einen oder mehrere alternative Fonds ist nur zulässig, wenn die folgenden Voraussetzungen kumulativ erfüllt sind:

- (i) Die maßgebliche(n) Fondsverwaltungsgesellschaft(en) und die Fondsmanager sind grundsätzlich bereit, dass die Wertpapiere an den Fonds gebunden werden.
- (ii) Die Emittentin kann zu dem Nettoinventarwert oder Rücknahmepreis in dem Fonds handeln, ohne dass unmittelbar bzw. mittelbar Gebühren, Abgaben oder sonstige Kosten anfallen, einschließlich von Zeichnungsaufschlägen oder Rückgabeabschlägen, die im Zusammenhang mit diesem Handel oder hierbei erzielten Zinserträgen anwendbar bzw. möglicherweise anwendbar sein könnten.

§ 6 (h)

Adjustments in connection with a Fund Unit

(1) Consequences of the occurrence of a Potential Adjustment Event

If a Potential Adjustment Event (§ 6 h (2)) in respect of the Fund Unit used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component occurs or is likely to occur, the Issuer and the Calculation Agent may, if they determine at their reasonable discretion, that such event is material and adversely affects the Underlying or, as the case may be, the Basket Component or the calculation of the NAV of the Fund Unit,

- (a) make any adjustments to any calculation methods, values or terms in respect of the Securities that they determine at their reasonable discretion to be necessary to account for such Replacement Event, and/or
- (b) select, by using reasonable efforts for a period of no longer than five (5) Business Days, one or more suitable alternative funds with reasonably similar investment mandates – subject to the following suitability criteria – (each a "Replacement Fund ") and replace the Fund by such fund(s).

The replacement of the Fund by one or more alternative funds is only possible provided that all of the following suitability criteria are met:

- (i) The relevant fund management company/ies and fund manager(s) are willing to allow the fund to be referenced in the Securities.
- (ii) the Issuer can trade at net asset value or at bid price in the fund with no direct or indirect fee, levy or other charge whatsoever, including subscription of redemption penalties applicable, or potentially applicable, to any such trading or any interest so acquired.

- (iii) Der Fonds ist ein offener Investmentfonds, der in einem OECD Land gegründet worden ist.
- (iv) Der Fonds (oder ein maßgeblicher Manager) veröffentlicht den Nettoinventarwert oder den Rücknahmepreis in Bezug auf den Fonds auf täglicher Basis.
- (v) Die Emittentin ist in der Lage, ihre Position im Zusammenhang mit dem Nachfolge-Fonds in vollem Umfang zum Nachfolge-Fonds-Auswahltag abzusichern.

In diesem Zusammenhang bezeichnet der „**Nachfolge-Fonds-Auswahltag**“ den Tag, an dem die Berechnungsstelle den/die Nachfolge-Fonds auswählt.

- (iii) The fund is constituted as an open-ended investment company incorporated in an OECD country.
- (iv) The fund (or a relevant manager) publishes the fund's net asset value or bid price on a daily basis.
- (v) The Issuer is able to fully hedge its position with respect to the Replacement Fund as at the Replacement Fund(s) Selection Date.

In such context, the day the Calculation Agent selects the Replacement Fund(s) is the "**Replacement Fund(s) Selection Date**".

(2) Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses

„**Potenzielles Anpassungsereignis**“ bezeichnet einen der folgenden Umstände:

- (a) Ein Verstoß gegen bzw. eine inhaltliche Änderung wesentlicher Bestimmungen des Verkaufsprospekts oder anderer im Zusammenhang mit der Vermarktung des Fonds erstellten Dokumente bzw. der jeweiligen Gründungsdokumente, der bzw. die nach Auffassung der Berechnungsstelle wesentlich ist.
- (b) Eine wesentliche Änderung des Anlageziels des Fonds.
- (c) Die Währung, in der der NAV des Fonds bzw. des Fondsanteils veröffentlicht wird, (die „**Währungseinheit**“) wird geändert und weicht nun von der Währung am Festlegungstag ab.
- (d) Der Nettoinventarwert, wie er von oder im Auftrag des Fonds berechnet wird, wird an einem vorgesehenen Fondsgeschäftstag nicht innerhalb eines Zeitraums, innerhalb dessen die Berechnungsstelle üblicherweise davon ausgehen darf, dass der Nettoinventarwert verfügbar ist, berechnet oder veröffentlicht.
- (e) Jede Aussetzung, Verschiebung, Beschränkung oder Einschränkung des Handels in bzw. der Rückgabe und Zeichnung von dem Fondsanteil an dem Fonds, die Auswirkungen auf die Absicherungsgeschäfte der Emittentin (lit. (k)) hat (insbesondere einschließlich der Einführung oder Erhöhung von damit im Zusammenhang stehenden Gebühren, Kosten oder Auslagen, der Einführung oder dem Gebrauchmachen von Rückgabebeschränkungen, sog. Gatings, oder der Abspaltung von illiquiden Anlagen des Fonds, sog. Side Pockets, oder jeder Umstrukturierung, Neuorganisation oder sonstigen

(2) Occurrence of a Potential Adjustment Event

„**Potential Adjustment Event**“ means any of the following:

- (a) A violation or change of any material terms of the offer documents or other documents prepared in connection with the marketing of the Fund or each of its constitutional documents, which, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, is material.
- (b) The main investment objective of the Fund changes.
- (c) The currency denomination in which the NAV of the Fund or of the Fund Share is published (the "**Currency Denomination**") is changed and now differs from the Currency Denomination at the Fixing Date.
- (d) The NAV, as calculated by or on behalf of the Fund, not being calculated or announced for any scheduled Fund Business Day within the time period when the Calculation Agent would ordinarily expect such NAV to be available.
- (e) Any restriction or limitation or suspension or deferral of, redemptions of or subscription for Fund Units in the Fund affecting the Issuer's Hedging Activities (lit. (k)) (including, but not limited to, the introduction or increase of any associated fee, cost or expense, the introduction or use of restrictions on redemptions, so-called gatings, or the separation of illiquid investments of the Fund, so-called side pockets, or any restructure, reorganisation or action that has a similar impact to a gating or side pocket), or any mandatory redemption of Fund Units of the Fund.

Maßnahme, die eine mit einem sog. Gating oder Side Pocket vergleichbare Wirkung hat), oder jede zwingende Rückgabe von Fondsanteilen an dem Fonds.

- (f) Die aufsichtsrechtliche oder steuerliche Behandlung in Bezug auf die Emittentin, den Fonds bzw. seinen Manager, seinen Investment Manager oder einen seiner Investmentberater (jeweils ein „**Manager**“) ändert sich.
- (g) Die Aktivitäten des Fonds oder eines Managers unterfallen im Zusammenhang mit einem vermuteten oder behaupteten Fehlverhalten oder Verstoß gegen Vorgaben und Regulierungen oder aus sonstigen vergleichbaren Gründen der Prüfung oder Untersuchung einer maßgeblichen Aufsichtsbehörde bzw. der Referenzfonds oder eines Managers unterliegt daraus resultierenden Sanktionsmaßnahmen der Aufsichtsbehörde.
- (h) Die Emittentin ist wirtschaftlicher Eigentümer von mehr als 25 % der Fondsanteile des Fonds bzw. einer Anteilsklasse des Fonds.
- (i) Die Abwicklung oder Liquidation eines Managers bzw. die Beendigung oder der Verlust von regulatorischen Genehmigungen, Lizenzen oder Registrierungen des Investment-Managers oder Zusammenschluss, Trennung, Abwicklung oder Liquidation des bzw. mit Auswirkungen auf den Fonds.
- (j) Die Änderung bzw. Kündigung einer Vereinbarung der Emittentin mit dem Fonds und/oder einem Manager, einschließlich von Vereinbarungen im Zusammenhang mit der Zeichnung und Rückgabe von Fondsanteilen.
- (k) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens die Möglichkeit der Emittentin verhindert, behindert oder wesentlich beeinträchtigt, Absicherungsgeschäfte in Bezug auf die Verpflichtungen aus den Wertpapieren durchzuführen (die „**Absicherungsgeschäfte der Emittentin**“).

Auf andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse oder Umstände, die dazu führen, dass die Bedingungen der Wertpapiere nicht mehr die ursprünglichen, zwischen der Emittentin und den Wertpapiergläubigern vereinbarten, wirtschaftlichen Gegebenheiten reflektieren oder sonst die wirtschaftliche Basis, auf deren Grundlage die Emittentin die Wertpapiere begeben hat, nachteilig beeinflussen, sind die beschriebenen Regeln entsprechend anzuwenden.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf Fonds als Basiswert oder, falls in den

- (f) The regulatory or tax treatment applicable with respect to the Issuer, the Fund, its manager, investment manager or to any of its investment advisors (each a “**Manager**“) is changed.
- (g) Any review or investigation of the activities of the Fund or its Managers, by a relevant regulator, in connection with suspected or alleged wrongdoing or breach of any rule or regulation, or other similar reason, or any disciplinary action taken by such regulator in consequence thereof.
- (h) The Issuer is the beneficial owner of 25 % or more of the Fund Units of the Fund or a relevant class of the Fund.
- (i) Any winding-up, liquidation of, or any termination or any loss of regulatory approval, license or registration of, a Manager, or any merger, de-merger, winding-up or liquidation of or affecting the Fund.
- (j) Any arrangement between the Issuer and the Fund and/or a Manager, including arrangements relating to subscriptions in and redemptions of Fund Units, being changed or terminated.
- (k) The occurrence of any event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion, prevents, hinders or materially impairs the Issuer's ability to conduct its hedging activities in relation to its exposure under the Securities (the “**Issuer's Hedging Activities**“).

The provisions set out above shall apply *mutatis mutandis* to any other event or circumstance, which causes the terms of the Securities to no longer reflect the original commercial terms agreed by the Issuer and the Securityholders or adversely affects the economic basis on which the Issuer issued the Securities.

Any reference in these Conditions to the Fund as the Underlying or, if in the applicable Product

anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Fonds.

Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Replacement Fund.

(3) Berichtigter Kurs

Wenn der durch den Administrator bzw. sonst im Auftrag des Fonds festgelegte und veröffentlichte Kurs des Fondsanteils als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der "Berichtigte Kurs") von dem Administrator bzw. sonst im Auftrag des Fonds nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch noch innerhalb eines Abwicklungszyklus bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(3) Corrected Price

In the event that the Price of the Fund Unit used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component as determined and published by the Administrator otherwise on behalf the Fund is subsequently corrected and the correction (the "Corrected Price") is published by the Administrator or otherwise on behalf the Fund after the original publication, but still within one Settlement Cycle, the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion, to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

(4) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(4) Making of Adjustments and Determinations; Publication

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

Ausschließlich im Fall eines **Futures Kontrakts als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Basiswert" angegeben, findet folgender § 6 (i) dieser Bedingungen Anwendung:

Only in case of a **futures contract as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (i) of these Conditions applies:

§ 6 (i)

Anpassungen im Zusammenhang mit einem Futures Kontrakt

(1) Verfall des Futures Kontrakts

Bei Verfall des Futures Kontrakts als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil gemäß den Kontraktbedingungen des Maßgeblichen Referenzmarkts während der Laufzeit der Wertpapiere wird dieser an dem Roll-Over Stichtag durch den Futures Kontrakt mit nächstfälligem Verfalltermin als maßgeblicher neuer Basiswert bzw. Korbbestandteil (der "**Aktuelle-Basiswert**" oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der "**Aktuelle-Korbbestandteil**") ersetzt (der "**Roll-Over**"). Sollte zu diesem Zeitpunkt kein Futures Kontrakt mit nächstfälligem Verfalltermin existieren, dessen zu Grunde liegenden Bedingungen oder maßgeblichen Kontrakteigenschaften mit denen des zu ersetzenden Futures Kontrakts als Basiswert bzw. Korbbestandteil übereinstimmen, gilt Absatz (4) entsprechend.

Zum Roll-Over Stichtag ist die Emittentin nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der zu dem Zweck des Roll-Overs jeweils auf Grundlage der Kurse des Futures Kontrakts als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil und des Aktuellen-Basiswerts bzw. des Aktuellen-Korbbestandteils am Roll-Over Stichtag ermittelten Kurse berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um dem Roll-Over Rechnung zu tragen, soweit sie dies im Rahmen der Ersetzung des auslaufenden Futures Kontrakts durch den Aktuellen-Basiswert bzw. den Aktuellen-Korbbestandteil für erforderlich hält. Hierbei werden die Anpassungen so vorgenommen, dass der wirtschaftliche Wert der Wertpapiere so wenig wie möglich durch den Roll-Over beeinträchtigt wird. Anpassungen im Rahmen eines Roll-Over nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen, vorgenommen und durch Veröffentlichung auf der Homepage der Emittentin unter

§ 6 (i)

Adjustments in connection with a Futures Contract

(1) Expiration of the Futures Contract

Upon expiration of the futures contract used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component, during the Term of the Securities, the futures contract will be replaced on the Roll Over Date by the Futures Contract with the next Expiration Date as relevant new Underlying or, as the case may be, Basket Component (the "**Current Underlying**" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the "**Current Basket Component**"), (the "**Roll Over**"). If, at that time, the Issuer determines that there are is Futures Contract with the next Expiration Date, the terms or contractual characteristics of which match those of the futures contract used as the Underlying or, as the case may be, as the Basket Component to be replaced, paragraph (4) shall apply accordingly.

The Issuer shall be entitled to effect at its reasonable discretion and considering the prices determined for the purpose of the Roll Over on the basis of the price of the futures contract used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component and of the Current Underlying or, as the case may be, the Current Basket Component on the Roll Over Date, adjustments to these Conditions to account for the Roll Over, to the extent as the Issuer considers such adjustment necessary when replacing the expiring future contract by the Current Underlying or, as the case may be, the Current Basket Component. At this, adjustments will be effected so that the economic value of the Securities is affected as less as possible by the Roll Over. The adjustments in the context of a Roll Over pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion and shall be published on the website of the Issuer at www.ubs.com/keyinvest or a successor address. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties,

www.ubs.com/keyinvest oder einer Nachfolge-seite bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

except where there is a manifest error.

(2) Erhebliche Änderung der Marktbedingungen

Ist die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Futures Kontrakts als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil zuständigen Maßgeblichen Referenzmarkt eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.

(2) Material change in the market conditions

If, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Reference Market relevant for the calculation and determination of the price of the futures contract used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component, the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to account for these changed market conditions.

(3) Veränderungen in der Berechnung; Vornahme von Anpassungen

Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Futures Kontrakts, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.

Zum Zweck einer Anpassung ermittelt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen einen angepassten Wert je Einheit des Futures Kontrakts, der bei der Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Futures Kontrakts erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(3) Changes in the calculation; Making of Adjustments

Any changes in the calculation (including corrections) of the futures contract, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of the Basket Component are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of the Underlying or the Basket Component and/or its substitution by another underlying.

For the purpose of making any adjustment, the Calculation Agent shall at its reasonable discretion determine an adjusted value per unit of the futures contract as the basis of the determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of the Basket Component, which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the futures contract shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 14 of these Conditions.

(4) Aufhebung oder Ersetzung des Futures Kontrakts

Wird der Futures Kontrakt zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin nach billigem Ermessen und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher maßgebenden Konzept des Futures Kontrakts als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil wirtschaftlich gleichwertige neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist (der "Nachfolge-Basiswert" oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, der "Nachfolge-Korbbestandteil"). Der Nachfolge-Basiswert bzw. der Nachfolge-Korbbestandteil sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, auf den Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert bzw. den Nachfolge-Korbbestandteil.

(5) Bestimmung eines Ersatz-Referenzmarkts

Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des Futures Kontrakts in dem Maßgeblichen Referenzmarkt und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen Referenzmarkt ist die Emittentin berechtigt, einen solchen anderen Referenzmarkt durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen als neuen maßgeblichen Referenzmarkt (der "Ersatz-Referenzmarkt") zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Maßgeblichen Referenzmarkt fortan als Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzmarkt. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf eines Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren

(4) Termination or replacement of the Futures Contract

In the event that the futures contract is terminated and/or replaced by another underlying, the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions, determine at the reasonable discretion of the Issuer or, as the case may be, of the Calculation Agent, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, economically equal to the underlying concept of the futures contract used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component shall be applicable in the future (the "Successor Underlying" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the "Successor Basket Component"). The Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

Any reference in these Conditions to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, to the Basket Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component.

(5) Determination of a Substitute Reference Market

If the quotation of or trading in the futures contract in the Relevant Reference Market is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another reference market, the Issuer shall be entitled to stipulate such other reference market as the new relevant reference market (the "Substitute Reference Market") through publication in accordance with § 14 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions. In the case of such a substitution any reference in these Conditions to the Relevant Reference Market thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Reference Market. The adjustment described above shall be published in accordance with § 14 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of

Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils in dem Maßgeblichen Referenzmarkt gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

"Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, in the Basket Component in the Relevant Reference Market at the latest.

(6) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(6) Making of Adjustments and Determinations; Publication

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

Ausschließlich im Fall eines Zinssatzes als **Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Basiswert" angegeben, findet folgender § 6 (j) dieser Bedingungen Anwendung:

Only in case of an interest rate as the **Underlying or a Basket Component**, as the case may be, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (j) of these Conditions applies:

§ 6 (j)

Anpassungen im Zusammenhang mit dem Zinssatz

(1) Erhebliche Änderung der Marktbedingungen

Ist die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Zinssatzes als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil zuständigen Maßgeblichen Referenzmarkt eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.

(2) Veränderungen in der Berechnung; Vornahme von Anpassungen

Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Zinssatzes, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.

Zum Zweck einer Anpassung ermittelt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen einen angepassten Wert je Einheit des Zinssatzes, der bei der Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Zinssatzes erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste

§ 6 (j)

Adjustments in connection with the Interest Rate

(1) Material change in the market conditions

If, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Reference Market relevant for the calculation and determination of the price of the interest rate used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component, the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to account for these changed market conditions.

(2) Changes in the calculation; Making of Adjustments

Any changes in the calculation (including corrections) of the interest rate, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of the Underlying or the Basket Component and/or its substitution by another underlying.

For the purpose of making any adjustment, the Calculation Agent shall at its reasonable discretion determine an adjusted value per unit of the interest rate as the basis of the determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component, which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the interest rate shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the Underlying **or, as the case**

Wert je Einheit des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

may be, the Basket Component as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 14 of these Conditions.

(3) Bestimmung eines Ersatz-Referenzmarkts

Im Fall der endgültigen Einstellung der Berechnung oder Veröffentlichung des Zinssatzes in dem Maßgeblichen Referenzmarkt und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Berechnung und Veröffentlichung in einem anderen Referenzmarkt ist die Emittentin berechtigt, einen solchen anderen Referenzmarkt durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen als neuen maßgeblichen Referenzmarkt (der "**Ersatz-Referenzmarkt**") zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Maßgeblichen Referenzmarkt fortan als Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzmarkt. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf eines Monats nach der endgültigen Einstellung der Berechnung und Veröffentlichung des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils in dem Maßgeblichen Referenzmarkt gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(3) Determination of a Substitute Reference Market

If the calculation or publication of the interest rate in the Relevant Reference Market is permanently discontinued while concurrently a calculation and publication is started up or maintained on another reference market, the Issuer shall be entitled to stipulate such other reference market as the new relevant reference market (the "**Substitute Reference Market**") through publication in accordance with § 14 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions. In the case of such a substitution any reference in these Conditions to the Relevant Reference Market thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Reference Market. The adjustment described above shall be published in accordance with § 14 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the calculation and publication of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component in the Relevant Reference Market at the latest.

(4) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(4) Making of Adjustments and Determinations; Publication

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

Ausschließlich im Fall eines Währungswechselkurses als Basiswert bzw. Korbbestandteil, wie in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Basiswert" angegeben, findet folgender § 6 (k) dieser Bedingungen Anwendung:

Only in case of a currency exchange rate as the Underlying or a Basket Component, as the case may be, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (k) of these Conditions applies:

§ 6 (k)

Anpassungen im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs

(1) Erhebliche Änderung der Marktbedingungen

Ist die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Währungswechselkurses als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil zuständigen Maßgeblichen Devisenmarkt eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.

(2) Veränderungen in der Berechnung; Vornahme von Anpassungen

Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Währungswechselkurses oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse oder anderer Bezugsgrößen, auf deren Grundlage der Währungswechselkurs berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Basiswerts oder des Korbbestandteils. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Basiswerts oder des Korbbestandteils und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.

Zum Zweck einer Anpassung ermittelt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen einen angepassten Wert je Einheit des Währungswechselkurses, der bei der Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen

§ 6 (k)

Adjustments in connection with a Currency Exchange Rate

(1) Material change in the market conditions

If, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Exchange Market relevant for the calculation and determination of the price of the currency exchange rate used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component, the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to count for these changed market conditions.

(2) Changes in the calculation; Making of Adjustments

Any changes in the calculation (including corrections) of the currency exchange rate or of the composition or of the weighting of the prices or other reference assets, which form the basis of the calculation of the currency exchange rate, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion, determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of the Basket Component are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Underlying or the Basket Component applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of the Underlying or the Basket Component and/or its substitution by another underlying.

For the purpose of making any adjustments, the Calculation Agent shall at its reasonable discretion determine an adjusted value per unit of the currency exchange rate as the basis of the determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of the Basket Component, which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the

Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Währungswechselkurses erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(3) Ersetzung oder Verschmelzung

Wird eine im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendete Währung in ihrer Funktion als gesetzliches Zahlungsmittel des Landes oder der Rechtsordnung bzw. der Länder oder Rechtsordnungen, welche die Behörde, Institution oder sonstige Körperschaft unterhalten, die diese Währung ausgibt, durch eine andere Währung ersetzt oder mit einer anderen Währung zu einer gemeinsamen Währung verschmolzen, so wird, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat, die im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil verwendete betroffene Währung für die Zwecke dieser Bedingungen durch die andere bzw. gemeinsame Währung, gegebenenfalls unter Vornahme entsprechender Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, ersetzt (der "**Nachfolge-Basiswert**" bzw., falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der "**Nachfolge-Korbbestandteil**"). Der Nachfolge-Basiswert bzw. der Nachfolge-Korbbestandteil sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, auf den Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert bzw. den Nachfolge-Korbbestandteil.

(5) Bestimmung eines Ersatz-Devisenmarkts

Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels einer im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs verwendeten Währung in dem maßgeblichen Devisenmarkt und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen internationalen

time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the currency exchange rate shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 14 of these Conditions.

(3) Replacement or Merger

In the event that a currency used in relation to the currency exchange rate is, in its function as legal tender, in the country or jurisdiction, or countries or jurisdictions, maintaining the authority, institution or other body which issues such currency, replaced by another currency, or merged with another currency to become a common currency, the currency used in connection with the currency exchange rate used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component is, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions, for the purposes of these Conditions replaced, if applicable, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, by such replacing or merged currency ([also] the "**Successor Underlying**" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the "**Successor Basket Component**"). The Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

Any reference in these Conditions to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the Basket Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component.

(5) Determination of a Substitute Exchange Market

If the quotation of or trading in the currency used in connection with the currency exchange rate on the Relevant Exchange Market is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another international foreign exchange market, the Issuer shall be entitled to stipulate such other

Devisenmarkt ist die Emittentin berechtigt, einen solchen anderen internationalen Devisenmarkt durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen als neuen maßgeblichen internationalen Devisenmarkt (der "**Ersatz-Devisenmarkt**") zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Maßgeblichen Devisenmarkt fortan als Bezugnahme auf den Ersatz-Devisenmarkt. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf eines Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels der im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil verwendeten Währung in dem Maßgeblichen Devisenmarkt gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(5) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

international foreign exchange market as the new relevant international foreign exchange market (the "**Substitute Exchange Market**") through publication in accordance with § 14 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions. In the case of such a substitution, any reference in these Conditions to the Relevant Exchange Market thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Exchange Market. The adjustment described above shall be published in accordance with § 14 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the currency used in connection with the currency exchange rate used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, in the Basket Component on the Relevant Exchange Market, at the latest.

(5) Making of Adjustments and Determinations; Publication

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

Ausschließlich im Fall eines **Referenzsatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Basiswert" angegeben, findet folgender § 6 (l) dieser Bedingungen Anwendung:

Only in case of a **reference rate as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (l) of these Conditions applies:

§ 6 (l)

Anpassungen im Zusammenhang mit einem Referenzsatz

(1) Erhebliche Änderung der Marktbedingungen

Ist die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen in dem bzw. bei der für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Referenzsatzes als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil zuständigen Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" angegeben, eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.

(2) Veränderungen in der Berechnung; Vornahme von Anpassungen

Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Referenzsatzes, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.

Zum Zweck einer Anpassung ermittelt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen einen angepassten Wert je Einheit des Referenzsatzes, der bei der Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zugrunde

§ 6 (l)

Adjustments in connection with a Reference Rate

(1) Material change in the market conditions

If, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Reference Market relevant for the calculation and determination of the price of the reference rate used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component, the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to account for these changed market conditions.

(2) Changes in the calculation; Making of Adjustments

Any changes in the calculation (including corrections) of the reference rate, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Basket Component are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of the Underlying or the Basket Component and/or its substitution by another underlying.

For the purpose of making any adjustment, the Calculation Agent shall at its reasonable discretion determine an adjusted value per unit of the reference rate as the basis of the determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component, which in its

gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Referenzsatzes erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the reference rate shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 14 of these Conditions.

(3) Bestimmung eines Ersatz-Referenzmarkts

Im Fall der endgültigen Einstellung der Berechnung oder Veröffentlichung des Referenzsatzes in dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. durch die Maßgebliche Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Berechnung und Veröffentlichung in einem anderen Referenzmarkt bzw. durch eine andere Referenzstelle ist die Emittentin berechtigt, einen solchen anderen Referenzmarkt bzw. eine solche andere Referenzstelle durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen als neuen maßgeblichen Referenzmarkt (der "**Ersatz-Referenzmarkt**") bzw. als neue maßgebliche Referenzstelle (die "**Ersatz-Referenzstelle**") zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. die Maßgebliche Referenzstelle fortan als Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzmarkt bzw. die Ersatz-Referenzstelle. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf eines Monats nach der endgültigen Einstellung der Berechnung und Veröffentlichung des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils in dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. durch die Maßgebliche Referenzstelle gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(3) Determination of a Substitute Reference Market

If the calculation or publication of the reference rate in the Relevant Reference Market or, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, by the Relevant Reference Agent is permanently discontinued while concurrently a calculation and publication is started up or maintained on another reference market or, as the case may be, by another reference agent, the Issuer shall be entitled to stipulate such other reference market or reference agent as the new relevant reference market (the "**Substitute Reference Market**") or the new relevant reference agent (the "**Substitute Reference Agent**"), as the case may be, through publication in accordance with § 14 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions. In the case of such a substitution any reference in these Conditions to the Relevant Reference Market or, as the case may be, the Relevant Reference Agent thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Reference Market or the Substitute Reference Agent, as the case may be. The adjustment described above shall be published in accordance with § 14 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the calculation and publication of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component in the Relevant Reference Market or, as the case may be, by the Relevant Reference Agent at the latest.

(4) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende

(4) Making of Adjustments and Determinations; Publication

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion

Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

§ 7

Anpassungen aufgrund der Europäischen
Wirtschafts- und Währungsunion

(1) Währungsumstellung

Nimmt ein Land, unabhängig davon, ob ab 1999 oder später, an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion teil, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen folgende Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen:

- (i) Ist die Auszahlungswährung unter diesen Bedingungen eine von Euro abweichende nationale Währungseinheit eines Landes, das an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion beteiligt ist, unabhängig davon, ob ab 1999 oder später, dann gilt die Auszahlungswährung als ein Betrag in Euro, der aus der ursprünglichen Auszahlungswährung zum rechtlich festgesetzten Wechselkurs und unter Anwendung der rechtlich festgesetzten Rundungsregeln in Euro umgetauscht wurde.

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

- (ii) Ist in diesen Bedingungen ein Währungsumrechnungskurs angegeben oder gibt eine Bedingung eine Währung eines Landes an, das an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion beteiligt ist, unabhängig davon, ob ab 1999 oder später, gelten der angegebene Währungsumrechnungskurs und/oder sonstige Währungsangaben in diesen Bedingungen als Angabe in Euro, oder, soweit ein Währungsumrechnungskurs angegeben ist, als Kurs für den Umtausch in oder aus Euro unter Zugrundelegung des rechtlich festgesetzten Wechselkurses.
- (iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle können weitere Änderungen an diesen Bedingungen vornehmen, um diese ihrer Auffassung nach den dann gültigen Gepflogenheiten anzupassen, die für Instrumente mit Währungsangaben in Euro gelten.
- (iv) Die Emittentin und die Berechnungsstelle können ferner solche Anpassungen dieser Bedingungen vornehmen, die sie nach billigem Ermessen für angebracht halten, um den Auswirkungen der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft auf diese Bedingungen Rechnung zu tragen.

§ 7

Adjustments due to the European Economic
and Monetary Union

(1) Redenomination

Where a country participates in the third stage of the European Economic and Monetary Union, whether as from 1999 or after such date, the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion, shall be entitled to effect the following adjustments to these Conditions:

- (i) Where the Redemption Currency under these Conditions is the national currency unit other than Euro of a country which is participating in the third stage of the European Economic and Monetary Union, whether as from 1999 or after such date, such Redemption Currency shall be deemed to be an amount of Euro converted from the original Redemption Currency into Euro at the statutory applicable exchange rate and subject to such statutory applicable rounding provisions.

After the adjustment, all payments in respect of the Securities will be made solely in Euro as though references in the Securities to the Redemption Currency were to Euro.

- (ii) Where these Conditions contain a currency conversion rate or any of these Conditions are expressed in a currency of a country which is participating in the third stage of the European Economic and Monetary Union, whether as from 1999 or after such date, such currency conversion rate and/or any other terms of these Conditions shall be deemed to be expressed in or, in the case of a currency conversion rate, converted for or, as the case may be, into, Euro at the statutory applicable exchange rate.
- (iii) The Issuer and the Calculation Agent are entitled to effect adjustments to these Conditions as they may decide to conform them to conventions then applicable to instruments expressed in Euro.
- (iv) The Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion shall be entitled to effect such adjustments to these Conditions as they may determine to be appropriate to account for the effect of the third stage of the European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty establishing the European Community on these Conditions.

(2) Keine Haftung der Emittentin und der Wertpapierstellen

Die Emittentin und die Wertpapierstellen (§ 12) haften weder gegenüber den Wertpapiergläubigern noch gegenüber sonstigen Personen für Provisionen, Kosten, Verluste oder Ausgaben, die aus oder in Verbindung mit der Überweisung von Euro oder einer damit zusammenhängenden Währungsumrechnung oder Rundung von Beträgen entstehen.

(3) Bekanntmachung

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, vorgenommen und von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(2) No liability of the by the Issuer and the Security Agents

The Issuer and the Security Agents (§ 12) shall not be liable to any Securityholder or other person for any commissions, costs, losses or expenses in relation to, or resulting from the transfer of Euro or any currency conversion or rounding effected in connection therewith.

(3) Publication

The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion or, as the case may be, by the Calculation Agent and shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

§ 8

Außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin

(1) Kündigung durch die Emittentin

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines der nachstehenden Kündigungsereignisse, berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne Wertpapiere durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 14 dieser Bedingungen zu kündigen und vorzeitig zu tilgen. Eine derartige Kündigung wird zum Zeitpunkt der Mitteilung gemäß § 14 dieser Bedingungen beziehungsweise zu dem in der Mitteilung angegebenen Zeitpunkt wirksam (der "**Kündigungstag**").

(2) Vorliegen eines Kündigungsereignisses

Ein "**Kündigungsereignis**" bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:

- (a) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses des Basiswerts bzw., falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, eines Korbbestandteils wird endgültig eingestellt, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.
- (b) Eine Anpassung gemäß § 6 (a) – (l) dieser Bedingungen ist nicht möglich oder der Emittentin und/oder den Wertpapiergläubigern nicht zumutbar.
- (c) Ist die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen an der Maßgeblichen Börse, in dem Maßgeblichen Handelssystem, an dem Maßgeblichen Devisenmarkt, an dem Maßgeblichen Referenzmarkt oder bei der Maßgeblichen Referenzstelle, wie jeweils in den anwendbaren Produktbedingungen als anwendbar angegeben, eingetreten ist.
- (d) Das Vorliegen eines in den anwendbaren Produktbedingungen als anwendbar angegebenen Weiteren Kündigungsereignisses.
- (e) Das Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder einer Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging-Kosten

Dabei gilt

- "**Rechtsänderung**" bedeutet, dass aufgrund
- (i) des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder
 - (ii) einer Änderung der Rechtsprechung oder Verwaltungspraxis (einschließlich der Verwaltungspraxis der Steuerbehörden),

§ 8

Extraordinary Termination Right of the Issuer

(1) Termination by the Issuer

The Issuer shall in the case of the occurrence of one of the following Termination Events, be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities by giving notice to the Securityholders in accordance with § 14 of these Conditions. Such termination shall become effective at the time of the notice in accordance with § 14 or at the time indicated in the notice (the "**Termination Date**").

(2) Occurrence of a Termination Event

A "**Termination Event**" means any of the following events:

- (a) The determination and/or publication of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of a Basket Component is discontinued permanently, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.
- (b) Adjustments pursuant to § 6 (a) – (l) of these Conditions are not possible or not justifiable with regard to the Issuer and/or the Securityholders.
- (c) In the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, another material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Exchange, the Relevant Trading System, the Relevant Exchange Market, the Relevant Reference Market or, as the case may be, in relation to the Relevant Reference Agent, as specified to be applicable in the relevant Product Terms.
- (d) The occurrence of any Additional Termination Event as specified to be applicable in the relevant Security Product.
- (e) The occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging.

In this context:

- "**Change in Law**" means that due to
- (i) the coming into effect of changes in laws or regulations (including but not limited to tax laws) or
 - (ii) a change in relevant case law or administrative practice (including but not limited to the administrative practice of the tax authorities),

nach billigem Ermessen der Emittentin

- (i) das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung des Basiswerts bzw., falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, eines Korbbestandteils für die Emittentin ganz oder teilweise rechtswidrig ist oder wird oder

Ausschließlich im Fall eines Handels der Wertpapiere an einem von der Borsa Italiana S.p.A. oder EuroTLX SIM S.p.A. organisierten und verwalteten regulierten Markt, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "Börsennotierung und Handel " angegeben, findet folgender Unterabsatz (ii) dieser Bedingungen keine Anwendung:

- (ii) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung),

falls solche Änderungen an oder nach dem Ausgabetag der Wertpapiere wirksam werden.

"**Hedging-Störung**" bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist, zu Bedingungen, die den am Ausgabetag der Wertpapiere herrschenden wirtschaftlich wesentlich gleichwertig sind,

- (i) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche nach billigem Ermessen der Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken oder sonstigen Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren notwendig sind, oder
- (ii) Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"**Gestiegene Hedging-Kosten**" bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ausgabetag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um

- (i) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche nach billigem Ermessen der Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken oder sonstigen Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren erforderlich sind, oder
- (ii) Erlöse aus solchen Transaktionen bzw.

at the reasonable discretion of the Issuer

- (i) the holding, acquisition or sale of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of a Basket Component is or becomes wholly or partially illegal or

Only in case of the Securities are traded on a regulated markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. or EuroTLX SIM S.p.A., as specified in the applicable Final Terms under the heading "Listing and Trading", the following sub-paragraph (ii) of these Conditions does not apply:

- (ii) the costs associated with the obligations under the Securities have increased substantially (including but not limited to an increase in tax obligations, the reduction of tax benefits or negative consequences with regard to tax treatment),

if such changes become effective on or after the Issue Date of the Securities.

"**Hedging Disruption**" means that the Issuer is not able to

- (i) close, continue or carry out transactions or acquire, exchange, hold or sell assets (respectively) which at the reasonable discretion of the Issuer are needed by the Issuer in order to provide protection against price risk or other risks with regard to obligations under the Securities, or
- (ii) realise, reclaim or pass on proceeds from such transactions or assets (respectively)

under conditions which are economically substantially equal to those on the Issue Date of the Securities.

"**Increased Cost of Hedging**" means that the Issuer has to pay a substantially higher amount of taxes, duties, expenditures and fees (with the exception of broker fees) compared to the Issue Date in order to

- (i) close, continue or carry out transactions or acquire, exchange, hold or sell assets (respectively) which at the reasonable discretion of the Issuer are needed in order to provide protection against price risk or other risks with regard to obligations under the Securities, or
- (ii) realise, reclaim or pass on proceeds from

Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, wobei Kostensteigerungen aufgrund einer Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin nicht als Gestiegene Hedging-Kosten zu berücksichtigen sind.

(3) Zahlung des Kündigungsbetrag

Im Fall der Kündigung durch die Emittentin zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers den in den anwendbaren Produktbedingungen angegebenen Kündigungsbetrag.

such transactions or assets, respectively,

with increased costs due to a deterioration of the creditworthiness of the Issuer not to be considered Increased Cost of Hedging.

(3) Payment of the Termination Amount

In the case of termination by the Issuer the Issuer shall pay to each Securityholder with respect to each Security it holds, the Termination Amount as specified to be applicable in the relevant Product Terms.

Ausschließlich in dem Fall, dass in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Ordentliches Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger**" als anwendbar angegeben ist, findet folgender § 9 dieser Bedingungen Anwendung:

Only in the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Securityholder's General Termination Right**" is specified to be applicable, the following § 9 of these Conditions applies:

§ 9

Außerordentliches Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger

Wenn einer der folgenden Kündigungsgründe (jeweils ein "**Kündigungsgrund**") eintritt, ist jeder Wertpapiergläubiger berechtigt, die von ihm gehaltenen Wertpapiere durch schriftliche Erklärung an die Emittentin, die ihr in der bezeichneten Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle zugehen muss, mit sofortiger Wirkung zu kündigen, woraufhin für dieses Wertpapier der in den anwendbaren Produktbedingungen angegebene Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrag zusammen mit etwaigen bis zum tatsächlichen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen sofort fällig und zahlbar ist, es sei denn, der Kündigungsgrund ist vor Zugang der Erklärung durch die Emittentin weggefallen:

- (a) es besteht für mehr als 30 Tage ein Zahlungsverzug hinsichtlich einer fälligen Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Wertpapiere; oder
- (b) es besteht ein Verzug hinsichtlich der Erfüllung einer anderen Verpflichtung im Zusammenhang mit den Wertpapieren durch die Emittentin, deren Nichterfüllung nicht abgeholfen werden kann oder, falls deren Nichterfüllung abgeholfen werden kann, die für 60 Tage, nachdem ein Wertpapiergläubiger die Emittentin durch schriftliche Mitteilung über eine solche Nichterfüllung in Kenntnis gesetzt hat, andauert; oder
- (c) es erfolgt eine Anordnung durch ein zuständiges Gericht oder eine andere zuständige Behörde in einer Jurisdiktion oder Beschluss der Emittentin (a) zur Auflösung oder Abwicklung der Emittentin oder (b) zur Bestellung eines Insolvenzverwalters, Abwicklers oder Verwalters für die Emittentin bzw. das gesamte oder einen wesentlichen Teil des Vermögens der Emittentin, oder (c) mit einer sinngemäßen Konsequenz für die Emittentin; nicht als Kündigungsgrund gelten jedoch Ereignisse im Zusammenhang mit einer nicht insolvenzbedingten Restrukturierung, einem Zusammenschluss oder einer Fusion; oder
- (d) die Emittentin stellt eine Zahlung ein oder ist nicht in der Lage bzw. gesteht

§ 9

Extraordinary Termination Right of the Securityholder

If any of the following events (each an "**Event of Default**") occurs, any Securityholder may by written notice to the Issuer at the specified office of the Principal Paying Agent declare the Securities held by it to be forthwith due and payable, whereupon the Securityholder Termination Amount as specified in the relevant Product Terms together with accrued interest to the date of payment, if any, shall become immediately due and payable, unless such Event of Default shall have been remedied prior to the receipt of such notice by the Issuer:

- (a) there is a default for more than 30 days in the payment of any principal or interest due in respect of the Security; or
- (b) there is a default in the performance by the Issuer of any other obligation under the Securities which is incapable of remedy or which, being a default capable of remedy, continues for 60 days after written notice of such default has been given by any Securityholder to the Issuer; or
- (c) any order shall be made by any competent court or other authority in any jurisdiction or any resolution passed by the Issuer for (a) the dissolution or winding-up of the Issuer, or (b) for the appointment of a liquidator, receiver or administrator of the Issuer or of all or a substantial part of the Issuer's assets, or (c) with analogous effect for the Issuer, it is understood that anything in connection with a solvent reorganisation, reconstruction, amalgamation or merger shall not constitute an event of default; or
- (d) the Issuer shall stop payment or shall be unable to, or shall admit to creditors

gegenüber ihren Gläubigern ein, dass sie nicht in der Lage ist, ihre Verbindlichkeiten, wenn diese fällig werden, zu bedienen oder ihre Zahlungsunfähigkeit oder Insolvenz wird festgestellt bzw. sie wird für zahlungsunfähig oder insolvent befunden oder sie stimmt einem Vergleich oder einer Vereinbarung mit ihren Gläubigern im Allgemeinen zu.

generally its inability to, pay its debts as they fall due, or shall be adjudicated or found bankrupt or insolvent, or shall enter into any composition or other arrangements with its creditors generally.

**§ 10
Steuern**

Zahlungen auf die Wertpapiere werden in jedem Fall nur nach Abzug und Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder staatlicher Gebühren gleich welcher Art, die unter jedwedem anwendbaren Rechtssystem oder in jedwedem Land, das die Steuerhoheit beansprucht, von oder im Namen einer Gebietskörperschaft oder Behörde des Landes, die zur Steuererhebung ermächtigt ist, auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (die "**Steuern**") geleistet, soweit ein solcher Abzug oder Einbehalt gesetzlich oder behördlich vorgeschrieben ist. Die Emittentin hat gegenüber den zuständigen Regierungsbehörden Rechenschaft über die abgezogenen oder einbehaltenen Steuern abzulegen.

**§ 10
Taxes**

Payments in respect of the Securities shall in all cases only be made after deduction and withholding of current or future taxes, levies or governmental charges, regardless of their nature, which are imposed, levied or collected (the "**Taxes**") under any applicable system of law or in any country which claims fiscal jurisdiction by or for the account of any political subdivision thereof or government agency therein authorised to levy Taxes, to the extent that such deduction or withholding is required by law or administrative practice. The Issuer shall account for the deducted or withheld Taxes with the competent government agencies.

Ausschließlich in dem Fall, dass die Wertpapiere an einen Basiswert gebunden sind, findet folgender § 11 dieser Bedingungen Anwendung:

§ 11 Marktstörungen

(1) Folgen einer Marktstörung

(a) Sofern der **Basiswert** bzw. **Korbbestandteil kein Index ist, der aus Rohstoffen bzw. Edelmetallen als Einzelwerten besteht**, und bei dem eine **„Einzelwert-Betrachtung“** als anwendbar angegeben ist, wie in der Definition **„Basiswert“** in dem Abschnitt **„Produktbedingungen“** der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, gilt:

Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens der Ansicht, dass an dem Festlegungstag oder einem anderen Tag, in Bezug auf den die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle gemäß diesen Bedingungen den Kurs des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **„Basiswert“** ein **„Korb“** als anwendbar angegeben ist, den Kurs des Korbbestandteils zu bestimmen hat (dieser Tag wird als **„Planmäßiger Festlegungstag“** bezeichnet) eine Marktstörung (§ 11) vorliegt, dann wird der Planmäßige Festlegungstag,

falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **„Basiswert“** eine **„Einzelbetrachtung“** als anwendbar angegeben ist,

für den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **„Basiswert“** ein **„Korb“** als anwendbar angegeben ist, den jeweils betroffenen Korbbestandteil oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **„Basiswert“** eine **„Einzelwert-Betrachtung“** als anwendbar angegeben ist, für den jeweils betroffenen Einzelwert,

falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **„Basiswert“** eine **„Kollektivbetrachtung“** als anwendbar angegeben ist,

für sämtliche Basiswerte oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **„Basiswert“** ein **„Korb“** als anwendbar angegeben ist, für sämtliche

Only in the case that the Securities are linked to an Underlying, the following § 11 of these Conditions applies:

§ 11 Market Disruptions

(1) Consequences of a Market Disruption

(a) Provided that **the Underlying or a Basket Component, as the case may be, is not an index comprising commodities or precious metals as Components**, where a **„Consideration of Components“** is specified to be applicable, as specified in the definition of **„Underlying“** contained in the section **„Product Terms“** of the relevant Final Terms, the following applies:

If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion, a Market Disruption (§ 11) prevails on the Fixing Date or any day in respect of which the Issuer or the Calculation Agent, as the case may be, is in accordance with these Conditions required to determine the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of **„Underlying“** a **„Basket“** is specified to be applicable, the Price of the Basket Component (such date is referred to as the **„Scheduled Determination Date“**), the Scheduled Determination Date,

if in the applicable Product Terms in the definition of **„Underlying“** a **„Individual Determination“** is specified to be applicable,

in relation to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of **„Underlying“** a **„Basket“** is specified to be applicable, to the affected Basket Component only or, if in the applicable Product Terms in the definition of **„Underlying“** a **„Consideration of Components“** is specified to be applicable, to the affected Component only,

if in the applicable Product Terms in the definition of **„Underlying“** a **„Collective Determination“** is specified to be applicable,

in relation to all Underlyings or, if in the applicable Product Terms in the definition of **„Underlying“** a **„Basket“** is specified to be applicable, to all Basket Components or, if in

Korbbestandteile oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, für sämtliche Einzelwerte,

auf den unmittelbar darauf folgenden Basiswert-Berechnungstag oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, Korbbestandteil-Berechnungstag, an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen mitzuteilen, dass eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.

(b) **Ausschließlich** im Fall eines **Index, der aus Rohstoffen bzw. Edelmetallen als Einzelwerten besteht**, und bei dem eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, als **Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, gilt:

Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens der Ansicht, dass an dem Festlegungstag oder einem anderen Tag, in Bezug auf den die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle gemäß diesen Bedingungen den Kurs des Basiswertes oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den Kurs des Korbbestandteils zu bestimmen hat (dieser Tag wird als "**Planmäßiger Festlegungstag**" bezeichnet) eine Marktstörung (§ 11) vorliegt, dann wird der Planmäßige Festlegungstag,

falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Einzelbetrachtung**" als anwendbar angegeben ist,

für den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den jeweils betroffenen Korbbestandteil,

falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Kollektivbetrachtung**" als anwendbar angegeben ist,

the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, to all Components,

shall be postponed to the next succeeding Underlying Calculation Date or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the next succeeding Basket Component Calculation Date, on which no Market Disruption prevails. The Issuer shall endeavour to notify the parties pursuant to § 14 of these Conditions without delay of the occurrence of a Market Disruption. However, there is no notification obligation.

(b) **Only** in case of an **index comprising commodities or precious metals as Components**, where a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, as the **Underlying or a Basket Component**, as the case may be, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following applies:

If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion, a Market Disruption (§ 11) prevails on the Fixing Date or any day in respect of which the Issuer or the Calculation Agent, as the case may be, is in accordance with these Conditions required to determine the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Price of the Basket Component (such date is referred to as the "**Scheduled Determination Date**"), the Scheduled Determination Date,

if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Individual Determination**" is specified to be applicable,

in relation to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the affected Basket Component only,

if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Collective Determination**" is specified to be applicable,

für sämtliche Basiswerte oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, für sämtliche Korbbestandteile,

auf den unmittelbar darauf folgenden Basiswert-Berechnungstag oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, Korbbestandteil-Berechnungstag, an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen mitzuteilen, dass eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.

In Bezug auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den Korbbestandteil bzw. den jeweils betroffenen Einzelwert bewirkt eine vorliegende Marktstörung, dass der Kurs des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der Kurs des Korbbestandteils nicht unter Bezugnahme auf den eventuell vorliegenden offiziellen Schlusskurs des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, auf den eventuell vorliegenden offiziellen Schlusskurs des Korbbestandteils am jeweiligen Planmäßigen Festlegungstag bestimmt wird, sondern von der Berechnungsstelle wie folgt ermittelt wird:

- (i) in Bezug auf jeden Einzelwert, der nicht von der Marktstörung betroffen ist, wird der Kurs des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der Kurs des Korbbestandteils auf Basis des Abrechnungskurses des entsprechenden Einzelwerts am jeweiligen Planmäßigen Festlegungstag bestimmt;
- (ii) in Bezug auf jeden Einzelwert, der von der Marktstörung betroffen ist, wird der Kurs des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der Kurs des Korbbestandteils auf Basis des Abrechnungskurses des entsprechenden Einzelwerts an dem

in relation to all Underlyings or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to all Basket Components,

shall be postponed to the next succeeding Underlying Calculation Date or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the next succeeding Basket Component Calculation Date, on which no Market Disruption prevails. The Issuer shall endeavour to notify the parties pursuant to § 14 of these Conditions without delay of the occurrence of a Market Disruption. However, there is no notification obligation.

With respect to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the Basket Component or, as the case may be, the affected Component such prevailing Market Disruption causes that the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Price of the Basket Component shall not be determined by reference to the official closing price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the official closing price of the Basket Component, if any, on the relevant Scheduled Determination Date but shall instead be determined by the Calculation Agent as follows:

- (i) with respect to each Component which is not affected by the Market Disruption, the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Price of the Basket Component will be based on the settlement price of such Component on the relevant Scheduled Determination Date;
- (ii) with respect to each Component which is affected by the Market Disruption the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Price of the Basket Component will be based on the settlement price of each such Component on the first succeeding Underlying Calculation Date or, if in the

ersten nachfolgenden Basiswert-Berechnungstag oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, Korbbestandteil-Berechnungstag, an dem keine Marktstörung vorliegt, bestimmt.

applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the next succeeding Basket Component Calculation Date on which no Market Disruption prevails.

(2) Andauern einer Marktstörung

(2) Continuance of a Market Disruption

(a) Sofern der **Basiswert** bzw. **Korbbestandteil kein Index ist, der aus Rohstoffen bzw. Edelmetallen als Einzelwerten besteht**, und bei dem eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, gilt:

(a) Provided that **the Underlying or a Basket Component, as the case may be, is not an index comprising commodities or precious metals as Components**, where a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following applies:

Wenn der Planmäßige Festlegungstag aufgrund der Bestimmungen des § 11 (1) um acht Basiswert-Berechnungstage oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, acht Korbbestandteil-Berechnungstage verschoben worden ist und auch an diesem Tag die Marktstörung fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der maßgebliche Tag, in Bezug auf den die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle ihre Bestimmung gemäß diesen Bedingungen vornimmt

If the Scheduled Determination Date has been postponed, due to the provisions of § 11 (1), by eight Underlying Calculation Dates or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, by eight Basket Component Calculation Dates, and if the Market Disruption continues to prevail on this day, this day shall be the relevant day in respect of which the Issuer or the Calculation Agent, as the case may be, shall make its determination in accordance with these Conditions

falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Einzelbetrachtung**" als anwendbar angegeben ist,

if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Individual Determination**" is specified to be applicable,

in Bezug auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den betroffenen Korbbestandteil oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, für den betroffenen Einzelwert.

in relation to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the affected Basket Component or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, to the affected Component.

falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Kollektivbetrachtung**" als anwendbar angegeben ist,

if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Collective Determination**" is specified to be applicable,

in Bezug auf sämtliche Basiswerte oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, für sämtliche Korb-

in relation to all Underlyings or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to all Basket Components or, if in the applicable Product Terms in the definition

bestandteile oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, für sämtliche Einzelwerte.

Eine weitere Verschiebung findet nicht statt.

Die Berechnungsstelle wird dann nach billigem Ermessen sowie unter Berücksichtigung (i) der dann herrschenden Marktgegebenheiten und (ii) sämtlicher sonstigen Konditionen bzw. Faktoren, die die Emittentin und die Berechnungsstelle angemessenerweise für bedeutsam halten, auf Grundlage der zuletzt für die Emittentin und die Berechnungsstelle verfügbaren Kurse des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, Kurse des (betroffenen) Korbbestandteils oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, Kurse des betroffenen Einzelwerts den maßgeblichen Kurs des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den maßgeblichen Kurs des (betroffenen) Korbbestandteils oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, den maßgeblichen Kurs betroffenen Einzelwerts in Bezug auf den verschobenen Planmäßigen Festlegungstag schätzen. (Zur Klarstellung: Dieser Kurs kann auch Null (0) betragen.)

Ist die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen der Ansicht, dass eine Schätzung nach dem vorstehenden Unter-Absatz aus welchen Gründen auch immer nicht möglich ist, dann werden die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens sowie unter Berücksichtigung (i) der dann herrschenden Marktgegebenheiten, (ii) sämtlicher sonstigen Konditionen bzw. Faktoren, die die Emittentin und die Berechnungsstelle angemessenerweise für bedeutsam halten, und (iii) gegebenenfalls unter Berücksichtigung der durch die Marktstörung bei der Emittentin angefallenen Kosten, bestimmen, ob, und gegebenenfalls in welcher Höhe, die Emittentin einen Tilgungsbetrag in der Auszahlungs-

of "Underlying" a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, to all Components.

No further postponement shall take place.

The Calculation Agent will then, at its reasonable discretion and taking into account (i) the market conditions then prevailing and (ii) such other conditions or factors as the Issuer and the Calculation Agent reasonably consider to be relevant, estimate the relevant Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the relevant Price of the (affected) Basket Component or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, the relevant price of the affected Component in relation to the postponed Scheduled Determination Date (which for the avoidance of doubt could be zero (0)) on the basis of the latest Prices of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, Prices of the Basket Component or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, prices of the affected Component available to the Issuer or the Calculation Agent.

If, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, an estimate in accordance with the preceding sub-paragraph is, for whatsoever reason, not possible, the Issuer and the Calculation Agent will, at their reasonable discretion and taking into account (i) the market conditions then prevailing, (ii) such other conditions or factors as the Issuer and the Calculation Agent reasonably consider to be relevant, and (iii) the expenses of the Issuer, if any, caused by the Market Disruption, determine whether and in which amount, if applicable, the Issuer will make payment of a redemption amount in the Redemption Currency. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.

währung zahlen wird. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.

(b) **Ausschließlich** im Fall eines **Index, der aus Rohstoffen bzw. Edelmetallen als Einzelwerten besteht**, und bei dem eine **“Einzelwert-Betrachtung“** als anwendbar angegeben ist, **als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition **“Basiswert“** in dem Abschnitt **“Produktbedingungen“** der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, gilt:

Wenn der Planmäßige Festlegungstag aufgrund der Bestimmungen des § 11 (1) um acht Basiswert-Berechnungstage oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **“Basiswert“** ein **“Korb“** als anwendbar angegeben ist, acht Korbbestandteil-Berechnungstage verschoben worden ist und auch an diesem Tag die Marktstörung fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der maßgebliche Tag, in Bezug auf den die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle ihre Bestimmung gemäß diesen Bedingungen vornimmt

falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **“Basiswert“** eine **“Einzelbetrachtung“** als anwendbar angegeben ist,

in Bezug auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **“Basiswert“** ein **“Korb“** als anwendbar angegeben ist, den betroffenen Korbbestandteil.

falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **“Basiswert“** eine **“Kollektivbetrachtung“** als anwendbar angegeben ist,

in Bezug auf sämtliche Basiswerte oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **“Basiswert“** ein **“Korb“** als anwendbar angegeben ist, für sämtliche Korbbestandteile.

Eine weitere Verschiebung findet nicht statt.

In Bezug auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **“Basiswert“** ein **“Korb“** als anwendbar angegeben ist, den betroffenen Korbbestandteil wird die

(b) **Only** in case of an **index comprising commodities or precious metals as Components**, where a **“Consideration of Components“** is specified to be applicable, **as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of **“Underlying“** contained in the section **“Product Terms“** of the relevant Final Terms, the following applies:

If the Scheduled Determination Date has been postponed, due to the provisions of § 11 (1), by eight Underlying Calculation Dates or, if in the applicable Product Terms in the definition of **“Underlying“** a **“Basket“** is specified to be applicable, by eight Basket Component Calculation Dates, and if the Market Disruption continues to prevail on this day, this day shall be the relevant day in respect of which the Issuer or the Calculation Agent, as the case may be, shall make its determination in accordance with these Conditions

if in the applicable Product Terms in the definition of **“Underlying“** a **“Individual Determination“** is specified to be applicable,

in relation to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of **“Underlying“** a **“Basket“** is specified to be applicable, to the affected Basket Component.

if in the applicable Product Terms in the definition of **“Underlying“** a **“Collective Determination“** is specified to be applicable,

in relation to all Underlyings or, if in the applicable Product Terms in the definition of **“Underlying“** a **“Basket“** is specified to be applicable, to all Basket Components.

No further postponement shall take place.

With respect to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of **“Underlying“** a **“Basket“** is specified to be applicable, to the affected Basket Component the Calculation Agent will then, at its

Berechnungsstelle dann nach Ausübung billigen Ermessens den Kurs des entsprechenden Einzelwerts festlegen. (Zur Klarstellung: Dieser Kurs kann auch Null (0) betragen.)

Die Berechnungsstelle wird den Kurs des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, den Kurs des (betroffenen) Korbbestandteils in Bezug auf den jeweiligen Planmäßigen Festlegungstag auf Basis der gemäß der vorstehenden Bestimmungen über den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, den (betroffenen) Korbbestandteil ermittelten Kurse der Einzelwerte unter Anwendung der Formel bzw. der Berechnungsmethode, die von dem Index Sponsor vor dem Auftreten der Marktstörung angewendet wurde, ermitteln.

(3) Vorliegen einer Marktstörung

Eine "Marktstörung" bedeutet

(A) im Fall einer **Aktie als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

in Bezug auf die Aktie

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses der Aktie an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels
 - (i) an der Maßgeblichen Börse allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse Erlaubten überschreiten), oder
 - (ii) an der Maßgeblichen Börse in der Aktie, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung betroffen ist, (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse Erlaubten überschreiten), oder
 - (iii) an der Maßgeblichen Terminbörse,

reasonable discretion, determine the price of the relevant Component (which for the avoidance of doubt could be zero (0)).

The Calculation Agent will determine the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the Price of the (affected) Basket Component with respect to the relevant Scheduled Determination Date by using the prices of the Components determined pursuant to the aforementioned provisions relating to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of the (affected) Basket Component in accordance with the formula for and method of calculating the Index applied by the Index Sponsor prior to the occurrence of the Market Disruption.

(3) Occurrence of Market Disruption

A "Market Disruption" shall mean

(A) in case of a **share as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in relation to the Share

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the Price of the Share on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,
 - (i) on the Relevant Exchange in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange), or
 - (ii) on the Relevant Exchange in the Share provided that a major number or a major part in terms of market capitalisation is affected (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange), or provided that a major number or a major part in terms of market capitalisation is concerned
 - (iii) on the Relevant Futures and Options Ex-

- falls dort Optionskontrakte auf die Aktie, oder
- (iv) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "Währungsumrechnung" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder
 - (v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder der Maßgeblichen Börse (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse Erlaubten überschreiten), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem die Maßgebliche Börse ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.
- (c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (*limit price*), was bedeutet, dass der für einen Tag ermittelte Kurs der Aktie den maßgeblichen Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften der Maßgeblichen Börse zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.
- (d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Berechnungsstelle nach billigem Ermessens die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in der Aktie durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten der Maßgeblichen Börse beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten an der Maßgeblichen Börse oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag an der Maßgeblichen Börse, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

(B) im Fall eines **Nichtdividendenwerts als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der

- change, if Option Contracts on the share are traded there, or
- (iv) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "**Currency Conversion**" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or
 - (v) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange is located, or due to any other reasons whatsoever.
- (c) The relevant price is a "limit price", which means that the price for the Share for a day has increased or decreased from the immediately preceding day's relevant price by the maximum amount permitted under applicable rules of the Relevant Exchange.
- (d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the Share.

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours on the Relevant Exchange announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours on the Relevant Exchange or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Exchange for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

(B) in case of a **non-equity security as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section

maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angeben,

in Bezug auf den Nichtdividendenwert

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Nichtdividendenwerts an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels
 - (i) in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), oder
 - (ii) in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, in dem Nichtdividendenwert, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), oder
 - (iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf den Nichtdividendenwert gehandelt werden, oder
 - (iv) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "Währungsumrechnung" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder
 - (v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder der Maßgeblichen Börse bzw. des Maßgeblichen Handelssystems, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren

"Product Terms" of the relevant Final Terms,

in relation to the Non-Equity Security

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the Price of the Non-Equity Security on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,
 - (i) in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms) or
 - (ii) in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in the Non-Equity Security, provided that a major number or a major part is affected (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms), or
 - (iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the Non-Equity Security are traded there, or
 - (iv) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "Currency Conversion" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or
 - (v) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms) or due to a moratorium, which is

Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem die Maßgebliche Börse bzw. das Maßgebliche Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.

- (c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (*limit price*), was bedeutet, dass der für einen Tag ermittelte Kurs des Nichtdividendenwerts den maßgeblichen Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften des Maßgeblichen Handelssystems bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.
- (d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Berechnungsstelle nach billigem Ermessens die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Nichtdividendenwert durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten des Maßgeblichen Handelssystems bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

(C) im Fall eines **Rohstoffs als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen

declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange or the Relevant Trading System is located, or due to any other reasons whatsoever.

- (c) The relevant price is a "limit price", which means that the price for the Non-Equity Security for a day has increased or decreased from the immediately preceding day's relevant price by the maximum amount permitted under applicable rules of the Relevant Trading System or the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms.
- (d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the Non-Equity Security.

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Trading System or into the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

(C) in case of a **commodity as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final

angegeben,

in Bezug auf den Rohstoff

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Rohstoffs an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels
 - (i) in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), oder
 - (ii) in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, in dem Rohstoff, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), oder
 - (iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf den Rohstoff gehandelt werden, oder
 - (iv) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "**Währungsumrechnung**" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder
 - (v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder der Maßgeblichen Börse bzw. des Maßgeblichen Handelssystems, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben,

Terms,

in relation to the Commodity

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the Price of the Commodity on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,
 - (i) in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms) or
 - (ii) in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in the Commodity, provided that a major number or a major part is affected (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms), or
 - (iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the Commodity are traded there, or
 - (iv) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "**Currency Conversion**" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or
 - (v) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities

Erlaubten überschreiten), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem die Maßgebliche Börse bzw. das Maßgebliche Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.

- (c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (*limit price*), was bedeutet, dass der für einen Tag ermittelte Kurs des Rohstoffs den maßgeblichen Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften des Maßgeblichen Handelssystems bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.
- (d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Berechnungsstelle nach billigem Ermessens die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Rohstoff durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten des Maßgeblichen Handelssystems bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

(D) im Fall eines **Edelmetalls als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

in the country, in which the Relevant Exchange or the Relevant Trading System is located, or due to any other reasons whatsoever.

- (c) The relevant price is a "limit price", which means that the price for the Commodity for a day has increased or decreased from the immediately preceding day's relevant price by the maximum amount permitted under applicable rules of the Relevant Trading System or the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms.
- (d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the Commodity.

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Trading System or into the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

(D) in case of a **precious metal as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in Bezug auf das Edelmetall

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Edelmetall an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels
 - (i) in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), oder
 - (ii) in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, in dem Edelmetall, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), oder
 - (iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf das Edelmetall gehandelt werden, oder
 - (iv) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "Währungsumrechnung" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder
 - (v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder der Maßgeblichen Börse bzw. des Maßgeblichen Handelssystems, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), bzw. aufgrund eines Moratoriums für

in relation to the Precious Metal

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the Price of the Precious Metal on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,
 - (i) in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms) or
 - (ii) in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in the Precious Metal, provided that a major number or a major part is affected (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms), or
 - (iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the Precious Metal are traded there, or
 - (iv) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "Currency Conversion" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or
 - (v) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange or the Relevant Trading System

Bankgeschäfte in dem Land, in dem die Maßgebliche Börse bzw. das Maßgebliche Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.

- (c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (*limit price*), was bedeutet, dass der für einen Tag ermittelte Kurs des Edelmetalls den maßgeblichen Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften des Maßgeblichen Handelssystems bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.
- (d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Berechnungsstelle nach billigem Ermessens die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Edelmetall durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten des Maßgeblichen Handelssystems bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

(E) im Fall eines **Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

in Bezug auf den Index bzw., soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der

is located, or due to any other reasons whatsoever.

- (c) The relevant price is a "limit price", which means that the price for the Precious Metal for a day has increased or decreased from the immediately preceding day's relevant price by the maximum amount permitted under applicable rules of the Relevant Trading System or the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms.
- (d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the Precious Metal.

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Trading System or into the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

(E) in case of an **index as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in relation to the Index or, as the case may be, and if in the applicable Product Terms in the definition

Definition "Basiswert" eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, auf sämtliche Einzelwerte

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Index bzw., soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, des Kurses eines Einzelwerts an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels
- (i) in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, von der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, Erlaubten überschreiten), oder
- (ii) in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, in dem Index bzw. in den Einzelwerten des Index an der Maßgeblichen Börse bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie

of "Underlying" a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, to each of its Components

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the Price of the Index or, as the case may be, and if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, of the price a Component on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,
- (i) in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, by the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded), or
- (ii) in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, in the Index or, as the case may be, in the Components of the Index in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product

- in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, oder von der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, Erlaubten überschreiten), oder
- (iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf den Index bzw., soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, auf die Einzelwerte gehandelt werden, oder
- (iv) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "**Währungsumrechnung**" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder
- (v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder der Maßgeblichen Börse bzw. des Maßgeblichen Handelssystems, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, der Börse(n) bzw. des Marktes/der Märkte, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, oder von der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, Erlaubten überschreiten),
- Terms, or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, provided that a major number or a major part in terms of market capitalisation is affected (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, or by the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded), or
- (iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the Index or, as the case may be, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, on the Components are traded there, or
- (iv) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "**Currency Conversion**" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or
- (v) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, of the stock exchange(s) or of the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, or by the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange or the Relevant Trading System is located, or due to any other reasons whatsoever.

bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem die Maßgebliche Börse bzw. das Maßgebliche Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.

- (c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (*limit price*), was bedeutet, dass der für einen Tag ermittelte Kurs des Index bzw., soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "Einzelwert-Betrachtung" als anwendbar angegeben ist, des betroffenen Einzelwerts den maßgeblichen Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften des der Maßgeblichen Börse bzw. des Maßgeblichen Handelssystems, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "Einzelwert-Betrachtung" als anwendbar angegeben ist, der Börse(n) bzw. des Markts/der Märkte, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.
- (d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Basiswert oder, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "Einzelwert-Betrachtung" als anwendbar angegeben ist, in sämtlichen Einzelwerten durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten des Maßgeblichen Handelssystems bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren

- (c) The relevant price is a "limit price", which means that the price for the Index or, as the case may be, and if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Consideration of Components" is specified to be applicable, the affected Component for a day has increased or decreased from the immediately preceding day's relevant price by the maximum amount permitted under applicable rules of the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Consideration of Components" is specified to be applicable, the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded.
- (d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the Underlying or, as the case may be, and if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Consideration of Components" is specified to be applicable, all Components.

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Trading System or into the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the

Produktbedingungen angegeben, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

(F) im Fall eines **Index, der aus Rohstoffen bzw. Edelmetallen als Einzelwerten besteht**, und bei dem eine **„Einzelwert-Betrachtung“** als anwendbar angegeben ist, **als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition **„Basiswert“** in dem Abschnitt **„Produktbedingungen“** der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben

in Bezug auf den Index, der aus Rohstoffen bzw. Edelmetallen als Einzelwerten besteht, bzw. auf sämtliche Einzelwerte:

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Index bzw. des Kurses eines Einzelwerts an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels
 - (i) an der Maßgeblichen Börse oder an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse oder von der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, Erlaubten überschreiten), oder
 - (ii) an der Maßgeblichen Börse oder an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, in dem Index bzw. in den Einzelwerten, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse oder von der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,

course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

(F) in case of an **index comprising commodities or precious metals as Components**, where a **„Consideration of Components“** is specified to be applicable, **as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of **„Underlying“** contained in the section **„Product Terms“** of the relevant Final Terms,

in relation to the Index comprising commodities or precious metals as Components or to each of its Components:

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the Price of the Index or, as the case may be, of the price a Component on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,
 - (i) on the Relevant Exchange or on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded), or
 - (ii) on the Relevant Exchange or on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, in the Index or, as the case may be, in the Components of the Index, provided that a major number or a major part is concerned, (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded), or

- Erlaubten überschreiten), oder
- (iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf den Index bzw. auf die Einzelwerte gehandelt werden, oder
 - (iv) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "Währungsumrechnung" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder
 - (v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder der Maßgeblichen Börse (sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem die Maßgebliche Börse ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.
- (c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (limit price), was bedeutet, dass der Kurs für einen Einzelwert zu irgendeinem Zeitpunkt während der fünfzehn letzten Handelsminuten an der Maßgeblichen Börse oder der Börse(n) bzw. des Markts/der Märkte, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, den Schlusskurs des vorangegangenen Tages um den nach den Vorschriften der Maßgeblichen Börse zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.
- (d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Basiswert bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.
- (4) Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten der Maßgeblichen Börse beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten an der Maßgeblichen Börse oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag an der Maßgeblichen Börse, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel
- (iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the Index or on the Components are traded there, or
 - (iv) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "Currency Conversion" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or
 - (v) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange (whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or otherwise) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange is located, or due to any other reasons whatsoever.
- (c) The relevant price is a "limit price", which means that the price for a Component has, at any point during the last fifteen minutes of trading on the Relevant Exchange, increased or decreased from the previous day's closing price by the maximum amount permitted under the applicable rules of the Relevant Exchange or the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded.
- (d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the Underlying or, as the case may be, the affected Component.
- (4) Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours on the Relevant Exchange announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours on the Relevant Exchange or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Exchange for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading

aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

(G) im Fall eines **börsennotierten Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

in Bezug auf den **börsennotierten** Fondsanteil

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Fondsanteils an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels
 - (i) an der Maßgeblichen Börse allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse Erlaubten überschreiten), oder
 - (ii) an der Maßgeblichen Börse in dem Fondsanteil, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse Erlaubten überschreiten), oder
 - (iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf den Fondsanteil, oder
 - (iv) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "**Währungsumrechnung**" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder
 - (v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder der Maßgeblichen Börse (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse Erlaubten überschreiten), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem die Maßgebliche Börse ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.
- (c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (*limit price*), was bedeutet, dass der für einen Tag ermittelte Kurs des Fondsanteils

hours on the relevant day.

(G) in case of an **exchange traded fund unit as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in relation to the **exchange traded** Fund Unit

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the Price of the Fund Unit on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,
 - (i) on the Relevant Exchange in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange), or
 - (ii) on the Relevant Exchange in the Funds Unit, provided that a major number or a major part is affected (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Trading System), or
 - (iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the Fund Unit are traded there, or
 - (iv) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "**Currency Conversion**" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or
 - (v) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange is located, or due to any other reasons whatsoever.
- (c) The relevant price is a "limit price", which means that the price for the Fund Unit for a day has increased or decreased from the

den maßgeblichen Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften der Maßgeblichen Börse zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.

- (d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Berechnungsstelle nach billigem Ermessens die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Fondsanteil durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten der Maßgeblichen Börse beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten an der Maßgeblichen Börse oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag an der Maßgeblichen Börse, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

(H) im Fall eines **nicht börsennotierten Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

in Bezug auf den **nicht börsennotierten** Fondsanteil

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Fondsanteils an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "**Währungsumrechnung**" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder
- (c) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Berechnungsstelle nach billigem Ermessens die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern

immediately preceding day's relevant price by the maximum amount permitted under applicable rules of the Relevant Exchange.

- (d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the Fund Unit.

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours on the Relevant Exchange announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours on the Relevant Exchange or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Exchange for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

(H) in case of a **not exchange traded fund unit as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in relation to the not **exchange traded** Fund Unit

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the Price of the Fund Unit on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or
- (b) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "**Currency Conversion**" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or
- (c) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to

beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Fondsanteil durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.

(l) im Fall eines **Futures Kontrakts als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

in Bezug auf den Futures Kontrakt:

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Futures Kontrakts an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels
 - (i) an dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten), oder
 - (ii) an dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, in dem Futures Kontrakt, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), oder
 - (iii) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "**Währungsumrechnung**" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder
 - (iv) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder des Maßgeblichen Referenzmarkts bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenz-

effect transactions in, or obtain market values for the Fund Unit.

(l) in case of a **futures contract as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in relation to the Futures Contract:

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the Price of the Futures Contract on any day relevant for determining any amounts under these conditions or
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,
 - (i) on the Relevant Reference Market or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market), or
 - (ii) on the Relevant Reference Market or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in the futures contract, provided that a major number or a major part is affected (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms), or
 - (iii) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "**Currency Conversion**" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or
 - (iv) due to a directive of an authority or of the Relevant Reference Market or the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or the Relevant Exchange, as the case may be,

markt bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem der Maßgebliche Referenzmarkt bzw. die Maßgebliche Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.

- (c) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisfeststellung bzw. in den Handelsbedingungen in Bezug auf den Futures Kontrakt an dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, (z.B. in der Beschaffenheit, der Menge oder der Handelswährung).
- (d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Futures Kontrakt durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten des Maßgeblichen Referenzmarkts beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten an dem Maßgeblichen Referenzmarkt oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag an dem Maßgeblichen Referenzmarkt, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

(J) im Fall eines **Zinssatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

in Bezug auf den Zinssatz:

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Zinssatzes an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder

and as specified in the applicable Product Terms) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Reference Market or the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, is located, or due to any other reasons whatsoever.

- (c) a significant change in the method of price determination or in the trading conditions relating to the futures contract on the Relevant Reference Market or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, (e.g. in terms of the composition, the quantity or the dealing currency).
- (d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the Futures Contract.

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading on the Relevant Reference Market announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours on the Relevant Reference Market or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Reference Market for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

(J) in case of an **interest rate as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in relation to the Interest Rate:

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the Price of the Interest Rate on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or

- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels
- (i) an dem Maßgeblichen Referenzmarkt allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten), oder
 - (ii) an dem Maßgeblichen Referenzmarkt mit Bezug zu dem Zinssatz, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten), oder
 - (iii) an einer Terminbörse, falls dort Options- und Terminkontrakte auf den Zinssatz gehandelt werden, oder
 - (iv) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "Währungsumrechnung" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder
 - (v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder des Maßgeblichen Referenzmarkts (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem der Maßgebliche Referenzmarkt ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.
- (c) die wesentliche Veränderung in den Handelsbedingungen in Bezug auf den Zinssatz an dem Maßgeblichen Referenzmarkt.
- (d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Zinssatz durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,
- (i) on the Relevant Reference Market in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market), or
 - (ii) on the Relevant Reference Market in relation to the interest rate, provided that a major number or a major part is affected (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market), or
 - (iii) on a futures and options exchange, if option and futures contracts on the interest rate are traded there, or
 - (iv) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "Currency Conversion" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or
 - (v) due to a directive of an authority or of the Relevant Reference Market (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Reference Market is located, or due to any other reasons whatsoever.
- (c) a significant change in the trading conditions relating to the interest rate on the Relevant Reference Market (e.g. in terms of the composition, the quantity or the dealing currency).
- (d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the Interest Rate.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten des Maßgeblichen Referenzmarkts beruht, die mindestens eine

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading on the Relevant Reference Market announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual

(1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten an dem Maßgeblichen Referenzmarkt oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag an dem Maßgeblichen Referenzmarkt, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

(K) im Fall eines **Währungswechselkurses als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

in Bezug auf den Währungswechselkurs:

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Währungswechselkurses an einem für die Berechnung von Beträgen und diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) der Umstand, dass ein Maßgebliches Land (aa) Kontrollen einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet, (bb) (i) Gesetze und Vorschriften einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet oder (ii) die Auslegung oder Anwendung von Gesetzen oder Vorschriften ändert oder eine entsprechende Absicht bekundet, und die Emittentin und/oder deren verbundene Unternehmen nach Auffassung der Berechnungsstelle dadurch voraussichtlich in ihren Möglichkeiten beeinträchtigt werden, eine im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs verwendete Währung zu erwerben, zu halten, zu übertragen, zu veräußern oder andere Transaktionen in Bezug auf diese Währung durchzuführen, oder
- (c) das Eintreten eines Ereignisses, das es der Emittentin, und/oder deren verbundenen Unternehmen nach Feststellung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen unmöglich machen würde, die folgenden Handlungen vorzunehmen, bzw. deren Vornahme beeinträchtigen oder verzögern würde:
 - (i) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung auf üblichen und legalen Wegen oder Transferierung einer dieser Währungen innerhalb des Maßgeblichen Landes bzw. aus dem entsprechenden Land, infolge von

closing time for the regular trading hours on the Relevant Reference Market or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Reference Market for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

(K) in case of a **currency exchange rate as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in relation to the Currency Exchange Rate:

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the Price of the Currency Exchange Rate on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or]
- (b) a Relevant Country (aa) imposes any controls or announces its intention to impose any controls or (bb) (i) implements or announces its intention to implement or (ii) changes or announces its intention to change the interpretation or administration of any laws or regulations, in each case which the Calculation Agent determines is likely to affect the Issuer's and/or any of its affiliates' ability to acquire, hold, transfer or realise the currency used in connection with the currency exchange rate or otherwise to effect transactions in relation to such currency, or
- (c) the occurrence at any time of an event, which the Issuer and the Calculation Agent determine at their reasonable discretion would have the effect of preventing, restricting or delaying the Issuer and/or any of its affiliates from:
 - (i) converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Redemption Currency or into another currency through customary legal channels or transferring within or from any Relevant Country any of these currencies, due to the imposition by such Relevant Country of any controls restricting or prohibiting such conversion

- dem Maßgeblichen Land verhängter Kontrollen, die einen solchen Umtausch oder eine solche Transferierung einschränken oder verbieten;
- (ii) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung zu einem Kurs, der nicht schlechter ist als der für inländische Finanzinstitute mit Sitz in dem Maßgeblichen Land geltende Kurs;
- (iii) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung von Konten innerhalb des Maßgeblichen Landes auf Konten außerhalb des Maßgeblichen Landes, oder
- (iv) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung zwischen Konten in dem Maßgeblichen Land oder an eine nicht in dem Maßgeblichen Land ansässige Person.
- (d) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels
- (i) in einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in dem Maßgeblichen Devisenmarkt allgemein, oder
- (ii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf eine im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendete Währung gehandelt werden, oder
- (iii) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "Währungsumrechnung" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder
- (iv) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder des Maßgeblichen Devisenmarkts bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem der Maßgebliche Devisenmarkt ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.
- or transfer, as the case may be;
- (ii) converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Redemption Currency or into another currency at a rate at least as favourable as the rate for domestic financial institutions located in any Relevant Country;
- (iii) delivering the currency used in connection with the currency exchange rate from accounts inside any Relevant Country to accounts outside such Relevant Country; or
- (iv) transferring the currency used in connection with the currency exchange rate used between accounts inside any Relevant Country or to a party that is a non-resident of such Relevant Country.
- (d) a limitation, suspension or disruption or a restriction imposed on trading, the latter of which is in the Issuer's and Calculation Agent's opinion significant,
- (i) in the currency used in connection with the currency exchange rate on the Relevant Exchange Market in general, or
- (ii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the currency used in connection with the currency exchange rate are traded there, or
- (iii) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "Currency Conversion" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or
- (iv) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange Market or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange Market is located, or due to any other reasons whatsoever.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten des Maßgeblichen

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours on the Relevant Exchange Market announced in advance at least

Devisenmarkts beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten [an dem Maßgeblichen Devisenmarkt oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag an dem Maßgeblichen Devisenmarkt, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

(L) im Fall eines **Referenzsatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

in Bezug auf den Referenzsatz:

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Referenzsatzes an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels
 - (i) an dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), oder
 - (ii) an dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in anwendbaren Produktbedingungen angegeben, mit Bezug zu dem Referenzsatz, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), oder
 - (iii) an einer Terminbörse, falls dort

one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours in the Relevant Exchange Market or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Exchange for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

(L) in case of a **reference rate as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in relation to the Reference Rate:

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the Price of the Reference Rate on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,
 - (i) on the Relevant Reference Market or the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms), or
 - (ii) on the Relevant Reference Market or the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in relation to the reference rate, provided that a major number or a major part is concerned (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms), or
 - (iii) on a futures and options exchange, if

- Options- und Terminkontrakte auf den Referenzsatz gehandelt werden, oder
- (iv) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "Währungsumrechnung" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder
- (v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder des Maßgeblichen Referenzmarkts bzw. der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), , bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem der Maßgebliche Referenzmarkt bzw. die Maßgebliche Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.
- (c) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisfeststellung bzw. in den Handelsbedingungen in Bezug auf den Referenzsatz an dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben.
- (d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Referenzsatz durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.
- Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten des Maßgeblichen Referenzmarkts bzw. der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten an dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. bei der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben,
- option and futures contracts on the reference rate are traded there, or
- (iv) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "Currency Conversion" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or
- (v) due to a directive of an authority or of the Relevant Reference Market or the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Reference Market or the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, is located, or due to any other reasons whatsoever.
- (c) a significant change in the method of price determination or in the trading conditions relating to the reference rate on the Relevant Reference Market or the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms.
- (d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the Reference Rate.
- Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours on the Relevant Reference Market or at the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours on the Relevant Reference Market or at the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or (ii) the submission deadline for

oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag an dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. bei der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

orders entered into the Relevant Reference Market or at the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

§ 12 Wertpapierstellen

(1) Allgemeines

Die Berechnungsstelle, die Ausübungsstelle und die Zahlstelle, jeweils wie in den anwendbaren Produktbedingungen bezeichnet, (die "**Wertpapierstellen**") übernehmen die Funktion als Wertpapierstelle jeweils in Übereinstimmung mit diesen Bedingungen.

(2) Erfüllungsgehilfin

Jede der Wertpapierstellen handelt ausschließlich als Erfüllungsgehilfin der Emittentin und hat keinerlei Pflichten gegenüber dem Wertpapiergläubiger.

Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

sind die Wertpapierstellen jeweils von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

(3) Ersetzung, Bestellung und Widerruf

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit jede oder alle der Wertpapierstellen durch eine andere Gesellschaft zu ersetzen, eine oder mehrere zusätzliche Wertpapierstellen zu bestellen und deren Bestellung zu widerrufen. Ersetzung, Bestellung und Widerruf werden gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(4) Niederlegung durch die Wertpapierstellen

Jede der Wertpapierstellen ist berechtigt, durch schriftliche Anzeige gegenüber der Emittentin jederzeit ihr Amt niederzulegen. Die Niederlegung wird nur wirksam mit der Bestellung einer anderen Gesellschaft als Berechnungsstelle, Ausübungsstelle bzw. als Zahlstelle durch die Emittentin. Niederlegung und Bestellung werden gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

§ 12 Security Agents

(1) General

The Calculation Agent, the Security Agent and the Paying Agent, each as specified in the applicable Product Terms, (the "**Security Agents**") shall assume the role as Security Agent in accordance with these Conditions.

(2) Vicarious Agent

Each of the Security Agents acts exclusively as vicarious agent of the Issuer and has no obligations to the Securityholder.

In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

each of the Security Agents is exempt from the restrictions under § 181 of the BGB.

(3) Replacement, Appointment and Revocation

The Issuer is entitled at any time to replace any or all of the Security Agents by another company, to appoint one or several additional Security Agents, and to revoke their appointments. Such replacement, appointment and revocation shall be notified in accordance with § 14 of these Conditions.

(4) Resignation of Security Agents

Each of the Security Agents is entitled to resign at any time from its function upon prior written notice to the Issuer. Such resignation shall only become effective if another company is appointed by the Issuer as Calculation Agent, the Security Agent or as Paying Agent, as the case may be. Resignation and appointment are notified in accordance with § 14 of these Conditions.

§ 13

Ersetzung der Emittentin

(1) Ersetzung der Emittentin

Vorausgesetzt, dass die Emittentin nicht mit ihrer Verpflichtungen unter den Wertpapieren in Verzug ist, ist die Emittentin jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger eine andere Gesellschaft der UBS Gruppe als Emittentin (die "**Neue Emittentin**") hinsichtlich aller Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern

- (i) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren übernimmt,
- (ii) (A) die Emittentin und die Neue Emittentin alle erforderlichen Genehmigungen und Zustimmungen erhalten haben, und (B) die sich aus diesen Wertpapieren ergebenden Zahlungsverpflichtungen in der Auszahlungswährung an die Hauptzahlstelle transferieren können, ohne dass irgendwelche Steuern oder Abgaben einbehalten werden müssten, die von oder in dem Land erhoben werden, in dem die Neue Emittentin oder die Emittentin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt;
- (iii) die Neue Emittentin sich verpflichtet hat, alle Wertpapiergläubiger von jeglichen Steuern, Abgaben oder sonstigen staatlichen Gebühren freizustellen, die den Wertpapiergläubigern auf Grund der Ersetzung auferlegt werden;
- (iv) die Emittentin unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin garantiert.

(2) Bezugnahmen

Im Fall einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede Bezugnahme auf die Emittentin in diesen Bedingungen als Bezugnahme auf die Neue Emittentin. Ferner gilt jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt, als Bezugnahme auf das Land, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat.

(3) Bekanntmachung

Die Ersetzung der Emittentin ist für die Wertpapiergläubiger endgültig und bindend und wird den Wertpapiergläubigern unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

§ 13

Substitution of the Issuer

(1) Substitution of the Issuer

Provided that the Issuer is not in default with its obligations under the Securities, the Issuer is at any time entitled, without the consent of the Securityholders, to substitute another company within the UBS Group as issuer (the "**New Issuer**") with respect to all obligations under or in connection with the Securities, if

- (i) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer under or in connection with the Securities,
- (ii) (A) the Issuer and the New Issuer have obtained all necessary authorisations as well as consents and (B) may transfer to the Principal Paying Agent in the Redemption Currency and without being obligated to deduct or withhold taxes or other duties of whatever nature levied by the country, in which the New Issuer or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Securities;
- (iii) the New Issuer has agreed to indemnify and hold harmless each Securityholder against any tax, duty or other governmental charge imposed on such Securityholder in respect of such substitution
- (iii) the Issuer unconditionally and irrevocably guarantees the obligations of the New Issuer.

(2) References

In the event of any such substitution, any reference in these Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the New Issuer. Furthermore, any reference to the country, in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the New Issuer

(3) Publication

The substitution of the Issuer shall be final, binding and conclusive on the Securityholders and will be published to the Securityholders without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

§ 14 Bekanntmachungen

(1) Allgemeines

Soweit diese Bedingungen eine Mitteilung nach diesem § 14 der Bedingungen vorsehen, werden diese auf den Internetseiten der Emittentin unter www.ubs.com/keyinvest und/oder auf einer in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "Teil D - Länderspezifische Informationen" für diese Zwecke angegeben. Internetseite veröffentlicht und mit dieser Veröffentlichung den Wertpapiergläubigern gegenüber wirksam, soweit nicht in der Mitteilung ein späterer Wirksamkeitszeitpunkt bestimmt wird.

Wenn und soweit zwingende Bestimmungen des geltenden Rechts oder Börsenbestimmungen Veröffentlichungen an anderer Stelle vorsehen, erfolgen diese gegebenenfalls zusätzlich an jeweils vorgeschriebener Stelle.

Jede Mitteilung wird am Tag ihrer Veröffentlichung wirksam (oder im Fall von mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung).

(2) Mitteilung an das Clearingsystem

Soweit rechtlich zulässig ist die Emittentin berechtigt, Bekanntmachungen ausschließlich durch Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Wertpapiergläubiger (wie in den anwendbaren Vorschriften der Regelwerke des maßgeblichen Clearingsystems vorgesehen) zu bewirken, vorausgesetzt, dass in den Fällen, in denen die Wertpapiere an einer Wertpapier-Börse notiert sind, die anwendbaren Regeln dieser Wertpapier-Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Bekanntmachungen durch Mitteilung an das Clearingsystem gelten am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als bewirkt.

(a) Solange die Wertpapiere **an der SIX kotiert sind**, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "Börsennotierung und Handel" angegeben,

werden, soweit die jeweiligen Regelungen dies erfordern, alle Mitteilungen hinsichtlich der Wertpapiere, für welche die Emittentin gemäß den anwendbaren Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX Mitteilungspflichten gegenüber der SIX unterliegt, der SIX zur weiteren Veröffentlichung gemäß den Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX zugestellt. Die Emittentin kann Informationen, deren Publikation gemäß den maßgeblichen Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX in

§ 14 Publications

(1) General

To the extent these Conditions provide for a notice pursuant to this § 14 of these Conditions, these will be published on the website of the Issuer at www.ubs.com/keyinvest and/or the website specified for the purposes in the applicable Final Terms under the heading "Part D – Country Specific Information" and become effective vis-à-vis the Securityholders through such publication unless the notice provides for a later effective date.

If and to the extent that binding provisions of effective law or stock exchange provisions provide for other forms of publication, such publications must be made in addition and as provided for.

Any such notice shall be effective as of the publishing date (or, in the case of several publications as of the date of the first such publication).

(2) Notification to the Clearing System

The Issuer shall, to the extent legally possible, be entitled to effect publications by way of notification to the Clearing System for the purpose of notifying the Securityholders (as set forth in the applicable rules and regulations of the Clearing System), provided that in cases, in which the Securities are listed on a Security Exchange, the regulations of such Security Exchange permit this type of notice. Any such notice shall be deemed as having been effect as of the seventh day after the date of the notification to the Clearing System.

(a) If and so long the Securities are **listed at the SIX**, as specified in the applicable Final Terms under the heading "Listing and Trading",

and so long as the applicable rules so require, all notices concerning the Securities which are subject to reporting obligations of the Issuer towards SIX pursuant to the applicable rules, directives and regulations of SIX shall be submitted to SIX for their further distribution by SIX in accordance with its applicable rules, directives and regulations. The Issuer may publish information which shall be published either in print medias or through Internet Based Listing ("IBL") pursuant to the relevant rules, directives and circulars of SIX in

Zusammenhang mit den Meldepflichten im Rahmen der Aufrechterhaltung der Kotierung an der SIX in Printmedien oder mittels Internet Based Listing („IBL“) zwingend vorgesehen ist, mittels IBL auf den Internetseiten der SIX veröffentlichen.

connection with reporting obligations regarding the maintenance of a listing at SIX through IBL on SIX's websites.

(b) Solange die Wertpapiere **an einem von der Borsa Italiana S.p.A. organisierten und verwalteten regulierten Markt gehandelt werden**, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift „Börsennotierung und Handel“ angegeben,

werden, soweit die jeweiligen Regelungen dies erfordern, alle Mitteilungen hinsichtlich der Wertpapiere an die Wertpapiergläubiger wirksam, wenn sie von der Borsa Italiana S.p.A. veröffentlicht werden. Alle Mitteilungen an die Wertpapiergläubiger werden zudem von der Emittentin gemäß § 14 (1) dieser Bedingungen veröffentlicht. Werden Mitteilungen sowohl von der Borsa Italiana S.p.A. als auch von der Emittentin veröffentlicht, gelten die Mitteilungen ab dem Tag als wirksam veröffentlicht, an dem sie von der Borsa Italiana S.p.A. veröffentlicht worden sind. Die Emittentin wird zudem sicherstellen, dass Mitteilungen in Übereinstimmung mit den Regeln und Vorschriften jeder Börse und/oder jedes Markts und/oder jedes alternativen Handelssystems oder jeder multilateralen Handelseinrichtung erfolgen, an denen die Wertpapiere zum Zeitpunkt der entsprechenden Mitteilung notiert sind.

(b) If and so long the Securities are **traded on a regulated markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A.**, as specified in the applicable Final Terms under the heading “Listing and Trading”,

and so long as the applicable rules so require, all notices concerning the Securities to the Securityholders shall be valid if published by Borsa Italiana S.p.A. All notices to the Securityholders shall also be published by the Issuer in accordance with § 14 (1) of these Conditions. In the case the notices have been published both by Borsa Italiana S.p.A. and the Issuer, such notices will be considered valid from the date of publication of Borsa Italiana S.p.A. The Issuer shall also ensure that notices are duly published in a manner that complies with the rules and regulations of any stock exchange and/or markets and/or alternative trading system or multilateral trading facility on which the Securities are for the time being listed.

(c) Solange die Wertpapiere **an einem von der EuroTLX SIM S.p.A. organisierten und verwalteten regulierten Markt gehandelt werden**, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift „Börsennotierung und Handel“ angegeben,

werden, soweit die jeweiligen Regelungen dies erfordern, alle Mitteilungen hinsichtlich der Wertpapiere an die Wertpapiergläubiger wirksam, wenn sie von der EuroTLX SIM S.p.A. veröffentlicht werden. Alle Mitteilungen an die Wertpapiergläubiger werden zudem von der Emittentin gemäß § 14 (1) dieser Bedingungen veröffentlicht. Werden Mitteilungen sowohl von der EuroTLX SIM S.p.A. als auch von der Emittentin veröffentlicht, gelten die Mitteilungen ab dem Tag als wirksam veröffentlicht, an dem sie von der EuroTLX SIM S.p.A. veröffentlicht worden sind. Die Emittentin wird zudem sicherstellen, dass Mitteilungen in Übereinstimmung mit den Regeln und

(c) If and so long the Securities are **traded on a regulated markets organised and managed by EuroTLX SIM S.p.A.**, as specified in the applicable Final Terms under the heading “Listing and Trading”,

and so long as the applicable rules so require, all notices concerning the Securities to the Securityholders shall be valid if published by EuroTLX SIM S.p.A. All notices to the Securityholders shall also be published by the Issuer in accordance with § 14 (1) of these Conditions. In the case the notices have been published both by EuroTLX SIM S.p.A. and the Issuer, such notices will be considered valid from the date of publication of EuroTLX SIM S.p.A. The Issuer shall also ensure that notices are duly published in a manner that complies with the rules and regulations of any stock exchange and/or markets and/or alternative trading system or multilateral trading facility on which the Securities are for the time

Vorschriften jeder Börse und/oder jedes Markts und/oder jedes alternativen Handelssystems oder jeder multilateralen Handelseinrichtung erfolgen, an denen die Wertpapiere zum Zeitpunkt der entsprechenden Mitteilung notiert sind.

being listed.

§ 15

Begebung weiterer Wertpapiere; Ankauf von Wertpapieren, Entwertung**(1) Begebung weiterer Wertpapiere**

Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger, jederzeit weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Wertpapieren eine einheitliche Serie bilden, wobei in diesem Fall der Begriff "Wertpapier" entsprechend auszulegen ist.

(2) Ankauf von Wertpapieren

Die Emittentin und jedes ihrer Tochterunternehmen ist berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger, jederzeit Wertpapiere im Markt oder anderweitig zu einem beliebigen Preis zu kaufen. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Wertpapiergläubigern gegenüber erfolgen.

Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere** oder **Schweizer Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

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

(3) Entwertung von Wertpapieren

(a) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere** oder **Schweizer Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

sind sämtliche vollständig zurückgezahlten Wertpapiere unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

(b) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

sind sämtliche vollständig zurückgezahlten oder von der Emittentin erworbenen Wertpapiere unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 15

Issue of further Securities; Purchase of Securities, Cancellation**(1) Issue of further Securities**

(1) The Issuer is entitled at any time to issue, without the consent of the Securityholders, further securities having the same terms and conditions as the Securities so that the same shall be consolidated and form a single series with such Securities, and references to "Security" shall be construed accordingly.

(2) Purchase of Securities

The Issuer and any of its subsidiaries is entitled at any time to purchase, without the consent of the Securityholders, Securities at any price in the open market or otherwise. If purchases are made by tender, tenders must be available to all Securityholders alike.

In case the Securities are issued as **German law governed Securities** or **Swiss law governed Securities** as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

such Securities may be held, reissued, resold or cancelled, all at the option of the Issuer.

(3) Cancellation of Securities

(a) In case the Securities are issued as **German law governed Securities** or **Swiss law governed Securities** as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

all Securities redeemed in full or shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

(b) In case the Securities are issued as **English law governed Securities** as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

all Securities redeemed in full or purchased by the Issuer shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

Ausschließlich im Fall, dass in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Sprache" "**Deutsche und Englische Sprache**" als anwendbar angegeben ist, findet folgender § 16 dieser Bedingungen Anwendung:

§ 16 Sprache

Falls in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Sprache" "**Bindende Deutsche Sprache**" als anwendbar angegeben ist,

ist die Fassung der Bedingungen in der deutschen Sprache bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich

Falls in den anwendbaren Produktbedingungen unter der Überschrift "Sprache" "**Bindende Englische Sprache**" als anwendbar angegeben ist,

ist die Fassung der Bedingungen in der englischen Sprache bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich

Only in case that in the applicable Product Terms under the heading "Language" "**German and English Language**" is specified to be applicable, the following § 16 of these Conditions applies:

§ 16 Language

If in the applicable Product Terms under the heading "Language" "**Binding German Language**" is specified to be applicable,

the version of these Conditions in the German language is controlling and binding. The English language translation is provided for convenience purposes only.

If in the applicable Product Terms under the heading "Language" "**Binding English Language**" is specified to be applicable,

the version of these Conditions in the English language is controlling and binding. The German language translation is provided for convenience purposes only.

§ 17

Anwendbares Recht; Gerichtsstand

(1) Anwendbares Recht

(a) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

bestimmen sich, vorbehaltlich von § 17 (2), dieser Bedingungen, Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Bedingungen geregelten Angelegenheiten sich in jeder Hinsicht nach, und werden in Übereinstimmung ausgelegt mit, dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

Falls die **Deutschem Recht** unterliegenden Wertpapiere als **Schwedische Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere oder Französischen Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, ausgegeben werden,

unterliegen die Rechtswirkungen, die aus der Registrierung der Wertpapiere bei dem Clearingsystem folgen, den jeweils anwendbaren CS-Regeln bzw. den Vorschriften der Rechtsordnung, in der das Clearingsystem seinen Sitz hat.

(b) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

bestimmen sich, vorbehaltlich von § 17 (2), dieser Bedingungen, Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Bedingungen geregelten Angelegenheiten und sämtliche außervertraglichen Verpflichtungen, die aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren und diesen Bedingungen entstehen, in jeder Hinsicht nach, und werden in Übereinstimmung ausgelegt mit, englischem Recht.

Falls die **Englischem Recht** unterliegenden Wertpapiere als **Schwedische Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere oder Französischen Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in

§ 17

Governing Law; Jurisdiction

(1) Governing Law

(a) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

the form and content of the Securities as well as all rights and duties arising from the matters provided for in these Conditions shall, subject to § 17 (2) of these Conditions] in every respect be governed by, and shall be construed in accordance with, the laws of the Federal Republic of Germany.

In case the German law governed Securities are issued as **Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities**, as specified in the applicable Product Terms under the heading "**Form of the Securities**",

the legal effects of the registration of the Securities with the Clearing System will be governed by applicable CA Rules and the laws of the jurisdiction, where the Clearing System has its registered seat.

(b) In case the Securities are issued as **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

the form and content of the Securities as well as all rights and duties arising from the matters provided for in these Conditions and all non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities and these Conditions shall, subject to § 17 (2) in every respect be governed by, and shall be construed in accordance with, English laws

In case the English law governed Securities are issued as **Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities**, as specified in the applicable Product Terms under the heading "**Form of the Securities**",

der Definition "Wertpapiere" angegeben, ausgegeben werden,

unterliegen die Rechtswirkungen, die aus der Registrierung der Wertpapiere bei dem Clearingsystem folgen, den jeweils anwendbaren CS-Regeln bzw. den Vorschriften der Rechtsordnung, in der das Clearingsystem seinen Sitz hat.

the legal effects of the registration of the Securities with the Clearing System will be governed by applicable CA Rules and the laws of the jurisdiction, where the Clearing System has its registered seat.

(c) Falls die Wertpapiere als **Schweizer Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

bestimmen sich Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Bedingungen geregelten Angelegenheiten sich in jeder Hinsicht nach, und werden in Übereinstimmung ausgelegt mit, dem Recht der Schweizerischen Eidgenossenschaft.

(c) In case the Securities are issued as **Swiss law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

the form and content of the Securities as well as all rights and duties arising from the matters provided for in these Conditions shall in every respect be governed by, and shall be construed in accordance with, the laws of the Swiss Confederation.

(2) Gerichtsstand

(a) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

ist der Gerichtsstand für alle Gerichtsverfahren, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren ergeben, das Landgericht Frankfurt am Main; dementsprechend können alle Gerichtsverfahren vor diesem Gericht eingeleitet werden. Die Emittentin erkennt die Zuständigkeit des Landgerichts Frankfurt am Main unwiderruflich an und verzichtet auf die Einrede der mangelnden Zuständigkeit oder des *forum non conveniens* gegen Gerichtsverfahren vor diesem Gericht. Diese Anerkennung erfolgt zugunsten jedes Wertpapiergläubigers und beeinträchtigt nicht das Recht eines solchen Wertpapiergläubigers, ein Gerichtsverfahren vor einem anderen zuständigen Gericht einzuleiten, und die Einleitung eines Gerichtsverfahrens an einem oder mehreren Gerichtsständen schließt die (gleichzeitige oder nicht gleichzeitige) Einleitung eines Gerichtsverfahrens an einem anderen Gerichtsstand nicht aus.

Die Emittentin ernennt hiermit die UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, als Bevollmächtigte, an die innerhalb der Bundesrepublik Deutschland im Rahmen jedes Verfahrens aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren die Zustellung

(2) Jurisdiction

(a) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

the District Court (*Landgericht*) of Frankfurt am Main shall have jurisdiction to settle any proceedings that may arise out of or in connection with any Securities and accordingly any proceedings may be brought in such court. The Issuer irrevocably submits to the jurisdiction of the District Court (*Landgericht*) of Frankfurt am Main and waives any objection to proceedings in such court on the ground of venue or on the ground that the proceedings have been brought in an inconvenient forum. These submissions are made for the benefit of Securityholder and shall not affect the right of any Securityholders to take proceedings in any other court of competent jurisdiction nor shall the taking of proceedings in one or more jurisdictions preclude the taking of proceedings in any other jurisdiction (whether concurrently or not).

The Issuer hereby appoints UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, as its agent in the Federal Republic of Germany to receive service of process in any proceedings under or in connection with the Securities in the Federal Republic of

bewirkt werden kann (die **“Zustellungsbevollmächtigte“**). Falls, aus welchem Grund auch immer, die Zustellungsbevollmächtigte diese Funktion nicht mehr ausübt oder keine Anschrift innerhalb der Bundesrepublik Deutschland mehr hat, verpflichtet sich die Emittentin, eine Ersatz-Zustellungsbevollmächtigte in der Bundesrepublik Deutschland zu ernennen. Hiervon unberührt bleibt die Möglichkeit, die Zustellung in jeder anderen gesetzlich zulässigen Weise zu bewirken.

(b) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **“Anwendbares Recht“** angegeben, ausgegeben werden,

sind der Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten, Verfahren oder Klagen gleich welcher Art, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren, ergeben, (einschließlich von Auseinandersetzungen in Bezug auf außervertragliche Verpflichtungen, die aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehen) die Gerichte von England; dementsprechend können alle derartigen Verfahren oder Klagen („**Gerichtsverfahren“**) vor diesen Gerichten eingeleitet werden. Die Emittentin erkennt die Zuständigkeit der Gerichte von England unwiderruflich an und verzichtet auf die Einrede der mangelnden Zuständigkeit oder des *forum non conveniens* gegen Gerichtsverfahren vor diesen Gerichten. Diese Anerkennung erfolgt zugunsten jedes Wertpapiergläubigers und beeinträchtigt nicht das Recht eines solchen Wertpapiergläubigers, ein Gerichtsverfahren vor einem anderen zuständigen Gericht einzuleiten, und die Einleitung eines Gerichtsverfahrens an einem oder mehreren Gerichtsständen schließt die (gleichzeitige oder nicht gleichzeitige) Einleitung eines Gerichtsverfahrens an einem anderen Gerichtsstand nicht aus.

Die Emittentin ernennt hiermit die UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich, als Bevollmächtigte, an die innerhalb des Vereinigten Königreichs im Rahmen jedes Verfahrens aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren die Zustellung bewirkt werden kann (die **“Zustellungsbevollmächtigte“**). Falls, aus welchem Grund auch immer, die Zustellungsbevollmächtigte diese Funktion nicht mehr ausübt oder keine Anschrift innerhalb des Vereinigten Königreichs mehr hat, verpflichten sich die Emittentin eine Ersatz-Zustellungsbevollmächtigte in dem

Germany (the **“Agent of Process“**). If, for any reason, such Agent of Process ceases to act as such or no longer has an address in the Federal Republic of Germany, the issuer agrees to appoint a substitute agent of process in the Federal Republic of Germany. Nothing herein shall affect the right to serve the process in any other manner permitted by law.

(b) In case the Securities are issued as **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition **“Governing Law“**,

the Courts of England shall have jurisdiction to settle any disputes, proceedings or claim of whatever nature that may arise out of or in connection with any Securities (including a dispute relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities) and accordingly any such legal action or proceedings (**“Proceedings“**) may be brought in such courts. The Issuer irrevocably submits to the jurisdiction of the courts of England and waives any objection to Proceedings in such courts on the ground of venue or on the ground that the Proceedings have been brought in an inconvenient forum. These submissions are made for the benefit of each Securityholder and shall not affect the right of any Securityholders to take Proceedings in any other court of competent jurisdiction nor shall the taking of Proceedings in one or more jurisdictions preclude the taking of Proceedings in any other jurisdiction (whether concurrently or not).

The Issuer hereby appoints UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom, as its agent in the United Kingdom to receive service of process in any proceedings under or in connection with the Securities in the United Kingdom (the **“Agent of Process“**). If, for any reason, such Agent of Process ceases to act as such or no longer has an address in the United Kingdom, the Issuer agrees to appoint a substitute agent of process in the United Kingdom. Nothing herein shall affect the right to serve the process in any other manner permitted by law.

Vereinigten Königreichs zu ernennen. Hiervon unberührt bleibt die Möglichkeit, die Zustellung in jeder anderen gesetzlich zulässigen Weise zu bewirken.

(c) Falls die Wertpapiere als **Schweizer Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden, ist, soweit rechtlich zulässig, Gerichtsstand für alle Klagen oder sonstigen Verfahren aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren, Zürich (1), Schweiz.

(c) In case the Securities are issued as **Swiss law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

the place of jurisdiction for all actions or other procedures under or in connection with the Securities shall, to the extent legally possible, be Zurich (1), Switzerland.

§ 18

Berichtigungen; Teilunwirksamkeit

(1) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden, gilt:

(a) Anfechtungsrecht der Emittentin

Offensichtliche Schreib- oder Berechnungsfehler oder ähnliche offensichtliche Unrichtigkeiten in den Bedingungen, einschließlich solcher, bei denen Angaben erkennbar nicht mit dem Ausgabepreis des Wertpapiers oder dessen wertbestimmenden Faktoren zu vereinbaren sind, berechtigen die Emittentin zur Anfechtung. Eine solche Anfechtung wird unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht, nachdem die Emittentin von dem betreffenden Fehler Kenntnis erlangt hat. Die Bekanntmachung hat auf § 18 dieser Bedingungen hinzuweisen und die von dem Fehler betroffenen Angaben in den Bedingungen zu bezeichnen. Durch die Anfechtung endet die Laufzeit der Wertpapiere mit sofortiger Wirkung.

(b) Berichtigungen; Kündigungsrecht des Wertpapiergläubigers

Macht die Emittentin von ihrem Anfechtungsrecht keinen Gebrauch, kann sie offensichtliche Schreib- oder Berechnungsfehler oder ähnliche offensichtliche Unrichtigkeiten in den Bedingungen durch eine Berichtigung der Bedingungen korrigieren. Eine Berichtigung der Bedingungen wird unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen und unter Hinweis auf § 18 dieser Bedingungen bekannt gemacht, nachdem die Emittentin von dem betreffenden Fehler Kenntnis erlangt hat.

In diesem Fall ist jedoch vor Wirksamwerden der Berichtigung dieser Bedingungen jeder Wertpapiergläubiger zu einer Kündigung der von ihm gehaltenen Wertpapiere berechtigt. Im Falle einer solchen Kündigung ist die Hauptzahlstelle innerhalb von vier Wochen nach Bekanntgabe der Berichtigung schriftlich davon in Kenntnis zu setzen. Die Kündigung wird mit dem Zugang der Kündigungsmitteilung bei der Emittentin wirksam.

Den Inhalt der Berichtigung bestimmt die Emittentin auf der Grundlage derjenigen Angaben, die sich ohne den Fehler ergeben

§ 18

Corrections; Severability

(1) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", the following applies:

(a) Issuer's right for a Rescission

Obvious spelling and calculation errors as well as similar obvious inaccuracies in the Conditions, including those where the information provided clearly cannot be reconciled with the Issue Price or value-determining factors of the Security, entitle the Issuer for a rescission. Immediate notice of such rescission shall be given in accordance with § 14 of these Conditions as soon as the Issuer has become aware of the relevant error. The publication shall make reference to § 18 of these Conditions and indicate the information in the Conditions affected by the error. The term of the Securities ends with immediate effect as a result of the rescission.

(b) Corrections; Securityholder's Right for Termination

If the Issuer does not make use of its right of rescission, it may correct obvious spelling and calculation errors as well as similar obvious inaccuracies by correcting the Conditions. A correction of the Conditions is to be notified immediately in accordance with § 14 of these Conditions and with reference to this § 18 of these Conditions as soon as the Issuer becomes aware of the error concerned.

In this case, however, each Securityholder is entitled to terminate the Securities held by it prior to the correction of these Conditions taking effect. Such a termination must be made by notifying the Principal Paying Agent in writing within four weeks of the publication of the correction. The termination shall take effect upon receipt by the Issuer of the notice of redemption.

The Issuer determines the content of the correction on the basis of the information that would have been provided if the error

hätten. Die Berichtigung muss für die Wertpapiergläubiger unter Berücksichtigung des wirtschaftlichen Zwecks der Wertpapiere zumutbar sein. Dies ist nur der Fall, wenn in ihrer Folge der wirtschaftliche Wert der Wertpapiere zum Zeitpunkt ihrer Ausgabe ihrem Ausgabepreis angenähert wird. Die Berichtigung wird nach Ablauf von vier Wochen seit dem Tag der Bekanntgabe wirksam; hierauf und auf das Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger ist in der Veröffentlichung hinzuweisen.

(c) Kompensation

Im Fall einer Anfechtung durch die Emittentin nach § 18 (1) (a) dieser Bedingungen oder einer Kündigung durch Wertpapiergläubiger nach § 18 (1) (b) dieser Bedingungen erhalten die hiervon betroffene Wertpapiergläubiger einen Betrag in der Auszahlungswährung in Höhe des Marktpreises der Wertpapiere am Tag des Wirksamwerdens der Anfechtung oder Kündigung; die entsprechende Zahlung ist am fünften Geschäftstag nach diesem Datum fällig.

Weist ein Wertpapiergläubiger nach, dass der Marktpreis geringer ist als der von ihm für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendete Betrag abzüglich von der Emittentin bereits geleisteter Zahlungen, so steht ihm der entsprechende Betrag zu.

Hiervon unberührt bleibt das Recht der Wertpapiergläubiger zur Geltendmachung eines etwaigen höheren Vertrauensschadens entsprechend § 122 Abs. 1 BGB.

Bei Wertpapieren, die am regulierten Markt oder im Freiverkehr einer Wertpapierbörse zugelassen sind (nachfolgend als "**Börsennotierung**" bezeichnet) entspricht der Marktpreis dem von der Wertpapierbörse zum maßgeblichen Zeitpunkt veröffentlichten Schlusspreis. Bei mehreren Wertpapierbörsen entspricht der Marktpreis dem Schlusspreis an der Wertpapierbörse mit dem zuletzt erzielten höchsten Transaktionsvolumen der Wertpapiere. Wurde an diesem Tag ein Schlusskurs nicht veröffentlicht oder lag an der jeweiligen Börse eine Marktstörung vor, so finden die Bestimmungen des § 11 (2) dieser Bedingungen entsprechend Anwendung.

Bei Wertpapieren ohne Börsennotierung wird der Marktpreis von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 317 BGB) unter Beteiligung eines von der Berechnungsstelle benannten unabhängigen Gutachters bestimmt.

had not occurred. The correction must be reasonable for the Securityholders taking into account the economic purpose of the Securities. This is only the case if, as a result of the correction, the economic value of the Securities is adjusted to their Issue Price at the time of issue. The correction takes effect four weeks after the day of notification and the publication must make reference to this four-week deadline and the Securityholders' redemption right.

(c) Compensation

In the event of a challenge by the Issuer in accordance with § 18 (1) (a) of these Conditions or a termination by Securityholders in accordance with § 18 (1) (b) of these Conditions, the affected Securityholders will receive an amount in the Redemption Currency equal to the market price of the Securities on the day, when the rescission or redemption becomes effective; the resulting payment is due on the fifth Business Day after this date.

If a Securityholder proves that the market price is lower than the amount he/she paid to acquire the Securities, less any payments already made by the Issuer, he/she will be entitled to the corresponding amount.

This does not affect the Securityholder's right to claim damages for any loss incurred as a result of negative interest (*Vertrauensschaden*) in accordance with § 122 (1) BGB.

For Securities listed in the regulated market or for trading over-the-counter at a stock exchange (referred to in the following as "**Listing**") the market price shall be the closing price published by the stock exchange on the relevant date. In the case of multiple stock exchanges this shall be the closing price at the stock exchange where the largest turnover of the Securities took place at last. If a closing price was not published on this date or if a Market Disruption occurred, the provisions of § 11 (2) of these Conditions shall apply *mutatis mutandis*.

In the case of Securities without a Listing, the market price shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (in accordance with § 317 BGB) and in consultation with an independent expert named by the Calculation Agent.

(d) Rechtsmissbrauch

Waren für einen hinsichtlich des Wertpapiers sachkundigen Anleger die Schreib- oder Berechnungsfehler oder ähnliche Unrichtigkeiten in den Bedingungen offensichtlich oder hat sich die Fehlerhaftigkeit in den Bedingungen und deren richtiger Inhalt geradezu aufgedrängt, und ergibt der Vergleich der Marktpreise des Wertpapiers auf Grundlage des fehlerhaften und des zutreffenden Inhalt der Bedingungen zum Zeitpunkt der erstmaligen Emission der Wertpapiere ein mehr als 30 % höheren Marktpreis auf Basis des fehlerhaften Inhalts, so gilt in jedem Fall anstelle des fehlerhaften der richtige Inhalt der Bedingungen.

Die Emittentin kann sich einzelnen Wertpapiergläubigern gegenüber zudem auf die rechtsmissbräuchliche Geltendmachung einer fehlerhaften Bedingung berufen, wenn eine solche nach den Umständen des einzelnen Falls gegeben ist.

(e) Ganz oder teilweise Unwirksamkeit

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich entspricht. Entsprechendes gilt für etwaige Lücken in den Bedingungen.

(2) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden, gilt:

(a) Änderungen und Ergänzungen

Die Emittentin ist berechtigt, an diesen Bedingungen, jeweils ohne die Zustimmung der Wertpapiergläubiger, in der Weise, die die Emittentin für notwendig hält, Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen, sofern die Änderungen oder Ergänzungen

- (i) formaler, geringfügiger oder technischer Natur ist; oder
- (ii) zur Behebung eines offensichtlichen oder erwiesenen Fehlers erfolgt; oder
- (iii) zur Behebung einer Mehrdeutigkeit oder zur Berichtigung oder

(d) Abuse of Rights

If the obvious spelling and calculation errors as well as similar obvious inaccuracies in the Conditions, and its correct content, are clearly apparent to an expert investor for the relevant Security, and if the difference between the erroneous and correct content gives rise to a market price of the Security, based on the erroneous content, which is more than 30 % higher at the time of the initial issue of the Securities, the correct content shall apply in place of the erroneous content.

The Issuer may also invoke the unlawful application of an erroneous term against individual Securityholders where this is appropriate to the circumstances of individual cases.

(e) Invalidity in whole or in part

If any of the provisions of these Conditions is or becomes invalid in whole or in part, the remaining provisions shall remain valid. The invalid provision shall be replaced by a valid provision, which, to the extent legally possible, serves the economic purposes of the invalid provision. The same applies to gaps, if any, in these Conditions.

(2) In case the Securities are issued as **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", the following applies:

(a) Modifications and Amendments

The Issuer shall be entitled to modify or amend, as the case may be, these Conditions in each case without the consent of the Securityholders in such manner as the Issuer deems necessary, if the modification or amendment

- (i) is of a formal, minor or technical nature; or
- (ii) is made to cure a manifest or proven error; or
- (iii) is made to cure any ambiguity; or is made to correct or supplement any

- | | |
|---|---|
| <p>Ergänzung fehlerhafter Bestimmungen dieser Bedingungen erfolgt; oder</p> <p>(iv) zur Berichtigung eines Fehlers oder einer Auslassung erfolgt, wenn ohne eine solche Berichtigung die Bedingungen nicht die beabsichtigten Bedingungen, zu denen die Wertpapiere verkauft wurden und zu denen sie seitdem gehandelt werden, darstellen würden; oder</p> <p>(v) keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf die Interessen der Wertpapiergläubiger in Bezug auf die Wertpapiere hat.</p> | <p>defective provisions of these Conditions; or</p> <p>(iv) is made to correct an error or omission such that, in the absence of such correction, the Conditions would not otherwise represent the intended terms of the Securities on which the Securities were sold and have since traded; or</p> <p>(v) will not materially and adversely affect the interests of the Securityholders.</p> |
|---|---|

(b) Bekanntmachung

Eine solche Änderung bzw. Ergänzung wird gemäß ihren Bestimmungen wirksam, ist für die Wertpapiergläubiger bindend und wird den Wertpapiergläubigern gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht (wobei jedoch eine versäumte Übermittlung einer solchen Mitteilung oder deren Nichterhalt die Wirksamkeit der betreffenden Änderung bzw. Ergänzung nicht beeinträchtigt).

(c) Ganz oder teilweise Unwirksamkeit

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich entspricht. Entsprechendes gilt für etwaige Lücken in den Bedingungen.

(3) Falls die Wertpapiere als **Schweizer Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden, gilt:

(a) Änderungen und Ergänzungen

Die Emittentin ist berechtigt, an diesen Bedingungen, jeweils ohne die Zustimmung der Wertpapiergläubiger, in der Weise, die die Emittentin für notwendig hält, Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen, sofern die Änderungen oder Ergänzungen

- (i) formaler, geringfügiger oder technischer Natur ist; oder
- (ii) zur Behebung eines offensichtlichen oder erwiesenen Fehlers erfolgt;

(b) Publication

Any modification or amendment of these Terms and Conditions shall take effect in accordance with its terms and be binding on the Securityholders, and shall be notified to the Securityholders in accordance with § 14 of these Conditions (but failure to give such notice, or non-receipt thereof, shall not affect the validity of such modification or amendment).

(c) Invalidity in whole or in part

If any of the provisions of these Conditions is or becomes invalid in whole or in part, the remaining provisions shall remain valid. The invalid provision shall be replaced by a valid provision, which, to the extent legally possible, serves the economic purposes of the invalid provision. The same applies to gaps, if any, in these Conditions.

(3) In case the Securities are issued as **Swiss law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", the following applies:

(a) Modifications and Amendments

The Issuer shall be entitled to modify or amend, as the case may be, these Conditions in each case without the consent of the Securityholders in such manner as the Issuer deems necessary, if the modification or amendment

- (i) is of a formal, minor or technical nature; or
- (ii) is made to cure a manifest or proven error; or

- | | |
|--|--|
| <p>oder</p> <p>(iii) zur Behebung einer Mehrdeutigkeit oder zur Berichtigung oder Ergänzung fehlerhafter Bestimmungen dieser Bedingungen erfolgt; oder</p> <p>(iv) zur Berichtigung eines Fehlers oder einer Auslassung erfolgt, wenn ohne eine solche Berichtigung die Bedingungen nicht die beabsichtigten Bedingungen, zu denen die Wertpapiere verkauft wurden und zu denen sie seitdem gehandelt werden, darstellen würden; oder</p> <p>(v) keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf die Interessen der Wertpapiergläubiger in Bezug auf die Wertpapiere hat.</p> | <p>(iii) is made to cure any ambiguity; or is made to correct or supplement any defective provisions of these Conditions; or</p> <p>(iv) is made to correct an error or omission such that, in the absence of such correction, the Conditions would not otherwise represent the intended terms of the Securities on which the Securities were sold and have since traded; or</p> <p>(v) will not materially and adversely affect the interests of the Securityholders.</p> |
|--|--|

(b) Bekanntmachung

Eine solche Änderung bzw. Ergänzung wird gemäß ihren Bestimmungen wirksam, ist für die Wertpapiergläubiger bindend und wird den Wertpapiergläubigern gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht (wobei jedoch eine versäumte Übermittlung einer solchen Mitteilung oder deren Nichterhalt die Wirksamkeit der betreffenden Änderung bzw. Ergänzung nicht beeinträchtigt).

(c) Ganz oder teilweise Unwirksamkeit

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich entspricht. Entsprechendes gilt für etwaige Lücken in den Bedingungen.

(b) Publication

Any modification or amendment of these Terms and Conditions shall take effect in accordance with its terms and be binding on the Securityholders, and shall be notified to the Securityholders in accordance with § 14 of these Conditions (but failure to give such notice, or non-receipt thereof, shall not affect the validity of such modification or amendment).

(c) Invalidity in whole or in part

If any of the provisions of these Conditions is or becomes invalid in whole or in part, the remaining provisions shall remain valid. The invalid provision shall be replaced by a valid provision, which, to the extent legally possible, serves the economic purposes of the invalid provision. The same applies to gaps, if any, in these Conditions.

Ausschließlich im Fall von **Englischem Recht** unterliegenden Wertpapieren, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, findet folgender § 19 dieser Bedingungen Anwendung:

Only in case of **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", the following § 19 of these Conditions applies:

§ 19

Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 *

Niemand ist berechtigt, irgendeine Bedingung der Wertpapiere nach dem Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 durchzusetzen. Dies beeinträchtigt jedoch keine Rechte oder Ansprüche einer Person, die außerhalb des Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 bestehen bzw. ausgeübt werden können.

§ 19

Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 *

No person shall have any right to enforce any Condition of the Securities under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999, but this does not affect any right or remedy of any person which exists or is available apart from the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999.

* **Erläuterung:** Der englische Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 erlaubt grundsätzlich dritten Parteien Bestimmungen von (zwischen Anderen geschlossenen) Verträgen geltend zu machen, die sie begünstigen oder zu deren Geltendmachung sie der Vertrag ermächtigt. Es ermöglicht ihnen auch Maßnahmen zu ergreifen, wenn gegen Bestimmungen eines solchen Vertrages verstoßen wird.

Für die Zwecke der Bedingungen stellt § 19 der Bedingungen klar, dass ausschließlich die Parteien des Wertpapiers, und keine dritten Parteien, berechtigt sind, Bedingungen der Wertpapiere geltend zu machen.

* **Explanatory Note:** The English Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 generally allows third parties to enforce terms of contracts that benefit them in some way, or which the contract allows them to enforce. It also grants them access to a range of remedies if the terms are breached.

For the purposes of the Securities, § 19 of the Conditions clarifies that only the parties to the Securities, and no third party, shall have that right to enforce any Condition of the Securities.

Ausschließlich im Fall eines Handels der Wertpapiere an einem von der Borsa Italiana S.p.A. oder der EuroTLX SIM S.p.A. organisierten und verwalteten regulierten Markt, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "Börsennotierung und Handel" angegeben, findet folgender § 20 dieser Bedingungen Anwendung:

Only in case of the Securities are traded on a regulated markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. or EuroTLX SIM S.p.A., as specified in the applicable Final Terms under the heading "Listing and Trading", the following § 20 of these Conditions apply:

§ 20

Automatische Ausübung des Wertpapierrechts

(1) Automatische Ausübung des Wertpapierrechts

Soweit die Wertpapiere nicht zuvor nach Maßgabe dieser Bedingungen gekündigt oder sonst vorzeitig getilgt worden sind, werden sämtliche Wertpapierrechte, die innerhalb der Ausübungsfrist nicht oder nicht wirksam ausgeübt wurden, werden, am Verfalltag automatisch ausgeübt, ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung, der Übertragung der Wertpapiere oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf.

(2) Keine Gebühren der Emittentin und der Zahlstelle

Weder die Emittentin noch die Zahlstelle erheben im Rahmen der automatischen Ausübung der Wertpapierrechte irgendeine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwahr-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit der Automatischen Ausübung der Wertpapierrechte entstehen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.

(3) Verzichtserklärung

Jeder Wertpapiergläubiger ist (vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen) berechtigt, auf die Ausübung der betreffenden von ihm gehaltenen Wertpapiere zu verzichten. In diesem Fall muss er der Zahlstelle vor 10:00 Uhr (Mailänder Zeit) an dem Bewertungstag, dem Letzten Bewertungstag bzw. dem letzten Bewertungsdurchschnittstag, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, eine ordnungsgemäß ausgefüllte Verzichtserklärung (eine "Verzichtserklärung") per Fax an die in dem Muster der Verzichtserklärung, das den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen beigelegt ist, angegebenen Faxnummern zustellen. Der Wertpapiergläubiger muss die ausgefüllte Verzichtserklärung der Zahlstelle mit Kopie an die Emittentin und seinen Finanzintermediär, der

§ 20

Automatic Exercise of Security Rights

(1) Automatic Exercise of Security Rights

Unless the Securities have been terminated or otherwise redeemed early pursuant to these Conditions, any Security Rights, which have not been or have not been validly exercised within the Exercise Period, are automatically exercised without requiring the submission of an Exercise Notice, the transfer of the Securities or the fulfilment of further special preconditions on the Expiration Date.

(2) No charges by the Issuer and the Paying Agent

Neither the Issuer nor the Paying Agent shall apply any charges for the automatic exercise of the Security Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depositary charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the Automatic Exercise of the Security Rights are payable by the Securityholder.

(3) Renunciation Notice

Each Securityholder has the right to renounce the exercise of the relevant Securities held by it (subject as set out below). In this case, a duly completed renunciation notice (a "Renunciation Notice") must be delivered by facsimile to the Paying Agent prior to 10.00 a.m. (Milan time) on the Valuation Date, the Final Valuation Date or a Valuation Averaging Date, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms at the facsimile numbers set out in the form of Renunciation Notice attached to the relevant Final Terms. The Securityholder must deliver the completed Renunciation Notice to the Paying Agent with a copy to the Issuer and its depositary bank which will be in charge of sending it by facsimile to the Clearing System.

für die Zustellung per Fax an das Clearingsystem zuständig ist, zustellen.

(4) Keine Gebühren der Emittentin und der Zahlstelle **(4) No charges by the Issuer and the Paying Agent**

Die Emittentin und die Zahlstelle erheben im Zusammenhang mit dem Verzicht auf die Ausübung von Wertpapierrechten keine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwahr-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit dem Verzicht auf die Ausübung von Wertpapierrechten anfallen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.

The Issuer and the Paying Agent shall not apply any charge for the renouncement of the exercise of the Security Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depositary charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the renouncement of any Security Rights are payable by the Securityholders.

(5) Automatische Ausübung **(5) Automatic Exercise**

Soweit ein Wertpapiergläubiger seinen Verpflichtungen nicht nachkommt und, soweit anwendbar, eine ordnungsgemäß ausgefüllte Verzichtserklärung in Übereinstimmung mit diesen Bestimmungen liefert, werden die entsprechenden Wertpapierrechte in Übereinstimmung mit § 20 (1) dieser Bedingungen automatisch ausgeübt und gemäß dieser Bedingungen getilgt.

In the event that a Securityholder does not perform its obligations and so deliver, where applicable, a duly completed Renouncement Notice in accordance with the provisions hereof, any such Security Rights shall be exercised automatically in accordance with § 20 (1) of these Conditions and shall be deemed in accordance with these Conditions.

(6) Mindestübertragungsbetrag **(6) Minimum Transferable Size**

Die in der Verzichtserklärung angegebene Anzahl von Wertpapieren muss dem in den anwendbaren Produktbedingungen angegebenen Mindestübertragungsbetrag bzw. einem ganzzahligen Vielfachen davon entsprechen. Andernfalls wird die in der Verzichtserklärung angegebene Anzahl von Wertpapieren auf das nächste Vielfache des Mindestübertragungsbetrags abgerundet und die Verzichtserklärung ist für diejenige Anzahl von Wertpapieren, die diese gerundete Anzahl überschreitet, unwirksam.

The number of Securities specified in the Renouncement Notice must be equal to the Minimum Transferable Size as specified in the relevant Product Terms or an integral multiple thereof, otherwise such number of Securities so specified shall be rounded down to the preceding multiple of the Minimum Transferable Size and the Renouncement Notice shall not be valid in respect of the Securities exceeding such rounded number of Securities.

Die Mindestanzahl der in der Verzichtserklärung angegebenen Wertpapiere muss dem Mindestübertragungsbetrag entsprechen. Andernfalls ist die Verzichtserklärung unwirksam.

The minimum number of Securities specified in the Renouncement Notice must be equal to the Minimum Transferable Size, otherwise the Renouncement Notice shall not be valid.

(7) Feststellung der Zahlstelle **(7) Determination of the Paying Agent**

Die Zahlstelle wird nach billigem Ermessen feststellen, ob die obengenannten Bedingungen erfüllt sind, und ihre Feststellung ist für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger abschließend, endgültig und bindend.

The Paying Agent will, at its reasonable discretion, determine whether the above conditions are satisfied and its determination will be final, conclusive and binding on the Issuer and on the Securityholders.

(8) Unwiderruflichkeit **(8) Irrevocability**

Die Verzichtserklärung ist unwiderruflich.

The Renouncement Notice is irrevocable.

G. FORM OF FINAL TERMS**FINAL TERMS**[No. *[insert]*]

dated [•]

in connection with the Base Prospectus dated 10 March 2014
(as supplemented from time to time)

of

[UBS AG*(a corporation limited by shares established under the laws of Switzerland)]***[UBS AG, Jersey Branch***(the Jersey branch of UBS AG)]***[UBS AG, London Branch***(the London branch of UBS AG)]*

for the issue of

[*insert Issue Size / Aggregate Nominal Amount: •*] [*insert marketing designation of the Securities: •*]

ISIN [•]

[WKN [•]]

[VALOR [•]]

[COMMON CODE [•]]

linked to [*insert Underlying: •*]

These final terms (the "**Final Terms**") have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Prospectus Directive and provide additional information to the base prospectus dated 10 March 2014, as supplemented from time to time (the "**Base Prospectus**", together with the Final Terms, the "**Prospectus**") that was prepared in accordance with § 6 of the German Securities Prospectus Act ("**WpPG**"). Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth in the Base Prospectus.

These Final Terms must be read in conjunction with the Base Prospectus and its supplement(s). Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus, as supplemented from time to time. However, a summary of the individual issue of the Securities is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus, any supplement to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at www.ubs.com/keyinvest or a successor address. Copies may be obtained during normal business hours at the registered offices of the Issuer.

[in case of an increase of Securities which have been offered under this Base Prospectus or under Final Terms, the terms and conditions of which are incorporated in, and form part of this Base Prospectus insert the following text: The Securities will be consolidated and form a single series with the previously issued Securities with ISIN: [•] [WKN: [•]] [Common Code:[•]]]

[in case of the preparation of new final terms for Securities which have been offered for the first time under a (base) prospectus other than this Base Prospectus and the terms and conditions of which are incorporated in, and form part of this Base Prospectus insert the following text: The Issuer has issued [marketing designation of the Securities: [•]] with ISIN: [•] [WKN: [•]] [Common Code:[•]] (the "Securities") and offered these Securities on the basis of [insert date and offering prospectus in relation to the Securities: [•]] (the "Former Prospectus"). The public offer of these Securities will be resumed under this Base Prospectus.]

[AN INVESTMENT IN THE SECURITIES DOES NOT CONSTITUTE A PARTICIPATION IN A COLLECTIVE INVESTMENT SCHEME FOR SWISS LAW PURPOSES. THEREFORE, THE SECURITIES ARE NOT SUPERVISED OR APPROVED BY THE SWISS FINANCIAL MARKET SUPERVISORY AUTHORITY FINMA ("FINMA") AND INVESTORS MAY NOT BENEFIT FROM THE SPECIFIC INVESTOR PROTECTION PROVIDED UNDER THE SWISS FEDERAL ACT ON COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES.]

[AN INVESTMENT IN THE SECURITIES DOES CONSTITUTE A PARTICIPATION IN A COLLECTIVE INVESTMENT SCHEME FOR SWISS LAW PURPOSES. THEREFORE, THE SECURITIES ARE SUPERVISED OR APPROVED BY THE SWISS FINANCIAL MARKET SUPERVISORY AUTHORITY FINMA ("FINMA") AND INVESTORS MAY BENEFIT FROM THE SPECIFIC INVESTOR PROTECTION PROVIDED UNDER THE SWISS FEDERAL ACT ON COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES.]

TABLE OF CONTENTS

	PAGE:
OVERVIEW ON THE SECURITY STRUCTURE	[•]
PART A – PRODUCT TERMS	[•]
PART B – OFFERING AND SALE	[•]
I. Offering for Sale and Issue Price	[•]
II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities	[•]
PART C – OTHER INFORMATION	[•]
I. Binding language	[•]
II. Applicable specific risks	
III. Listing and Trading	[•]
IV. Commissions paid by the Issuer	[•]
V. Rating	[•]
VI. Consent to Use of Prospectus	[•]
[VII. Additional Information in the case of a listing of the Securities at SIX]	[•]
PART D – COUNTRY SPECIFIC INFORMATION	[•]
PART E – INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING	[•]

OVERVIEW ON THE SECURITY STRUCTURE**[UBS Performance Securities:**

UBS Performance Securities allow investors to participate[, considering the Management Fee,] in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in UBS Performance Securities also participate in the negative development of the Underlying.

Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the [Reference Price][Settlement Price] of the Underlying. The Redemption Amount is calculated by multiplying the [Reference Price][Settlement Price] of the Underlying with [the Participation Factor][the Leverage Factor][the Multiplier][, such result being then reduced by a Management Fee].

[The Settlement Amount is capped to the Maximum Amount.]

During their term, the UBS Performance Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]

[UBS Performance Securities (with redemption formula):

UBS Performance Securities (with redemption formula) allow investors to participate[, considering the Management Fee,] in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in UBS Performance Securities (with redemption formula) also participate in the negative development of the Underlying.

Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the [Reference Price][Settlement Price] of the Underlying. The Redemption Amount is calculated by multiplying [the Nominal Amount][*insert other amount*] with the relevant performance of the Underlying, thereafter multiplied by the [Participation Factor][Leverage Factor][Multiplier][, such result being then reduced by a Management Fee].

[The Settlement Amount is capped to the Maximum Amount.]

During their term, the UBS Performance Securities (with redemption formula) do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]

[UBS Open End Performance Securities:

UBS Open End Performance Securities allow investors to participate[, considering the Management Fee,] in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in UBS Open End Performance Securities also participate in the negative development of the Underlying.

Upon exercise of the UBS Open End Performance Securities by either the Securityholder or the Issuer, Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the [Reference Price][Settlement Price] of the Underlying. The Redemption Amount is calculated by multiplying the [Reference Price][Settlement Price] of the Underlying with the [Participation Factor][Leverage Factor][Multiplier][, such result being then reduced by a Management Fee].

[The Settlement Amount is capped to the Maximum Amount.]

During their term, the UBS Open End Performance Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]

[UBS Open End Performance Securities (with redemption formula):

UBS Open End Performance Securities (with redemption formula) allow investors to participate[, considering the Management Fee,] in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in UBS Open End Performance Securities (with redemption formula) also participate in the negative development of the Underlying.

Upon exercise of the UBS Open End Performance Securities (with redemption formula) by either the Securityholder or the Issuer, Securityholders receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the [Reference Price][Settlement Price] of the Underlying. The Redemption Amount is calculated by multiplying [the Nominal Amount][*insert other amount*] with the relevant performance of the Underlying, thereafter multiplied by the [Participation Factor][Leverage Factor][Multiplier], such result being then reduced by a Management Fee].

[The Settlement Amount is capped to the Maximum Amount.]

During their term, the UBS Open End Performance Securities (with redemption formula) do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).]

**PART A – PRODUCT TERMS /
TEIL A – PRODUKTBEDINGUNGEN**

[Option 1: *The following [key terms and definitions of the securities and] terms and conditions, which are incorporated in, and form part of, the Base Prospectus apply:*

- the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 29 to 50 of the final terms dated 2 May 2007 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate ohne Abrechnungsformel" with ISIN DE000UB0RAL3 and WKN UB0RAL as filed with BaFin]
- the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 27 to 46 of the final terms dated 11 July 2006 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate mit Abrechnungsformel" with ISIN CH0025816106 and WKN UB0WAS as filed with BaFin]
- the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 30 to 50 of the final terms dated 26 November 2007 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate ohne Abrechnungsformel" with ISIN DE000UB89634 and WKN UB8963 as filed with BaFin]
- the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 27 to 48 of the final terms dated 22 June 2006 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate mit Abrechnungsformel" with ISIN CH0025779734 and WKN UB0BRJ as filed with BaFin]
- the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 27 to 49 of the final terms dated 20 March 2006 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate mit Abrechnungsformel" with ISIN CH0024564863 and WKN UB9TMB as filed with BaFin]
- the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 29 to 49 of the final terms dated 5 March 2007 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate mit Abrechnungsformel" with ISIN CH0028352638 and WKN UB0G10 as filed with BaFin]
- the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 29 to 49 of the final terms dated 22 January 2007 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate mit Abrechnungsformel" with ISIN CH0028617949 and WKN UB0JSR as filed with BaFin]
- the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 29 to 51 of the final terms dated 27 September 2007 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate mit Abrechnungsformel" with ISIN DE000UB0C7S5 and WKN UB0C7S as filed with BaFin]
- the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 29 to 51 of the final terms dated 27 September 2007 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate mit Abrechnungsformel" with ISIN DE000UB0C7T3 and WKN UB0C7T as filed with BaFin]
- the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 29 to 48 of the final terms dated 28 November 2006 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate mit Abrechnungsformel" with ISIN CH0027338885 and WKN UB0WKY as filed with BaFin]
- the terms and conditions on pages 46 to 71 of the final terms dated 12 June 2013 for the issuance of "UBS Open-End-Certificates based on an index" with ISIN DE000UBS0EM8 and WKN UBS0EM as filed with BaFin]

]

[Option 2: *The following terms and conditions as reproduced in the Base Prospectus apply:*

[Terms and Conditions of the Europe Deep Discount Open-End-Index Certificates (ISIN DE0001150548) (pages 24 to 35 of the Supplement No. 25 dated 30 April 2003 to the incomplete securities prospectus dated 22 December 2000)]

[Terms and Conditions of the Germany Discount Open-End-Index Certificates (ISIN DE0001728723) (pages 25 to 36 of the Supplement No. 23 dated 24 January 2003 to the incomplete securities prospectus dated 22 December 2000)]

[Terms and Conditions of the America Rolling Discount Open-End-Index Certificates (ISIN DE0008105867) (pages 26 to 38 of the Supplement No. 33 dated 7 November 2003 to the incomplete securities prospectus dated 22 December 2000)]

[Terms and Conditions of the UBS Vario Yield Open-End-Index Certificates (ISIN DE000A0AAQ53) (pages 19 to 31 of the Supplement No. 1 dated 9 January 2004 to the incomplete securities prospectus dated 28 November 2003)]

[Terms and Conditions of the Open End Index Certificates (ISIN CH0021383564) (pages 30 to 44 of the Supplement No. 54 dated 13 May 2005 to the incomplete securities prospectus dated 22 December 2000)]

[Terms and Conditions of the Open End Index Certificates (ISIN CH0023216432) (pages 29 to 42 of the Supplement No. 63 dated 4 November 2005 to the incomplete securities prospectus dated 22 December 2000)]

]

[Option 3: *Insert security specific Product Terms comprising "Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities and "Part 2: Special Conditions of the Securities" as amended and completed for the specific issue of Securities: [•]. (If the Product Terms relates to more than one series (each a "Series") of Securities, to the extent that any term differs for one or more Series, insert for the relevant item in table.)*]

PART B – OFFERING AND SALE

I. Offering for Sale and Issue Price /

Offering for Sale and Issue Price

The [*specify designation of the Securities*: [•] (the “**Securities**”, and each a “**Security**”) are issued by the Issuer in [the Issue Size] [the Aggregate Nominal Amount and with the denomination of the Nominal Amount per Security].

It has been agreed that, on or after the respective Issue Date of the Securities, the Manager may purchase Securities and shall place the Securities for sale [at the Issue Price] under terms subject to change in the Public Offer Jurisdictions (as defined in “VI. Consent to Use of Prospectus” below) [during [the Subscription Period] [the Offer Period] (as defined in “II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities” below)].

[Securities placed through door-to-door selling pursuant to article 30 of the Italian Financial Services Act, will be offered [*specify period*: [•]]. Pursuant to article 30, paragraph 6, of the Italian Financial Services Act, the validity and enforceability of the contracts entered into through door-to-door selling is suspended for a period of seven days after the investors’ signature of the same. Within such period investors may communicate their withdrawal to the relevant [local] Authorised Offeror (as defined in “VI. Consent to Use of Prospectus” below) without any charge or commission.]

[The Issue Price [will be] [was] fixed [at the Start of the public offer of the Securities (as defined in “II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities” below)] [on the Fixing Date], [based on the prevailing market situation and the price of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus*: [•]] [, and [will [then] be made] [is] available at the [Relevant] Manager].] [After closing of the Subscription Period (as defined in “II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities” below)] [As of the Start of the public offer of the Securities] [As of the Fixing Date] [Thereafter,] the selling price [will [then] be] [was] adjusted on a continual basis to reflect the prevailing market situation.

The [Relevant] Manager shall be responsible for coordinating the entire Securities offering.

[The total commission due for the respective underwriting and/or placement service relating to the underwriting of the Securities is: [•].]

[Issue Size:

The Issue Size means [•] [Securities]. [indicative. The Issue Size will be fixed [on the Fixing Date [at the Fixing Time] [the end of [the Subscription Period] [the Offer Period] depending on the demand for the Securities during [the Subscription Period] [the Offer Period]].*]]

[Aggregate Nominal Amount:

The Aggregate Nominal Amount equals [•]. [Indicative. The

* The use of the symbol “*” in the section “Part B – Offering and Sale” indicates that the relevant determination will be made by the Calculation Agent or the Issuer, as the case may be, and will be published without undue delay thereafter in accordance with the applicable legal requirements of the relevant jurisdiction.

	Aggregate Nominal Amount will be fixed on [the Fixing Date [at Fixing Time]] [the end of [the Subscription Period] [the Offer Period] depending on the demand for the Securities during [the Subscription Period] [the Offer Period]].*]]
[Aggregate Amount of the Issue:	[Issue Price [(without consideration of the offering premium)] x Issue Size] [•]. [indicative. The Aggregate Amount of the Issue will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].*]]
Issue Date:	The Issue Date means [•]. [In the case of abbreviation or extension of [the Subscription Period] [the Offer Period] the Issue Date may be changed accordingly.]
Issue Price:	The Issue Price equals [•] [plus an offering premium amounting to [•] per Security]. [indicative. The Issue Price will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].]
[Offer Period:	[specify Offer Period: [•]]
Manager:	The Manager means [•] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ].] [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom.] [The term “Manager” shall also refer to all Managers _(i=1) to _(i=n) .]
[Relevant Manager:	The Relevant Manager means [•] [The term “Relevant Manager” shall also refer to all Relevant Managers _(i=1) to _(i=n) .]

II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities

Subscription, Purchase and Delivery of the Securities *[in the case of a Subscription Period insert the following text:* The Securities may be subscribed from [the Manager] [and] [if appropriate, insert alternative or further financial intermediaries placing or subsequently reselling the Securities: [•]]] during normal banking hours during the Subscription Period. [The Securities may only be subscribed in the Minimum Investment Amount.] The Issue Price per Security is payable on the Initial Payment Date.

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

After the Initial Payment Date, the appropriate number of Securities shall be credited to the investor's account in accordance with the rules of the corresponding Clearing System. If the Subscription Period is shortened or extended, the Initial Payment Date may also be brought forward or postponed.]

[in case that no Subscription Period is intended insert the following text: [As of the Start of the public offer of the Securities, the] [The Securities may be purchased from [the Manager] [and] [if appropriate, insert alternative or further financial intermediaries placing or subsequently reselling the Securities: [•]]] during normal

banking hours [during the Offer Period]. [Such offer of the Securities is made on a continuous basis.] [The Securities may only be purchased in the Minimum Investment Amount.]] There will be no subscription period. The Issue Price per Security is payable on the Initial Payment Date.

[The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Offer Period if market conditions so require.]

After the Initial Payment Date, the appropriate number of Securities shall be credited to the investor's account in accordance with the rules of the corresponding Clearing System.]

[Subscription Period:

[specify Subscription Period: [•]] [The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Subscription Period [by giving notice to the investors] if market conditions so require.] [The notice (including the related [Italian] [*specify other language: [•]*] translation) relating to the earlier close (if any) or, as the case may be, extension of the Subscription Period (if any) shall be published [*specify public source: [•].]*]

[Start of the public offer of the Securities:

[specify start of the public offer of the Securities per country where the offer is being made: [•]]

[Offer Period:

[specify Offer Period: [•]] [The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Offer Period [by giving notice to the investors] if market conditions so require.] [The notice (including the related [Italian] [*specify other language: [•]*] translation) relating to the earlier close (if any) or, as the case may be, extension of the Offer Period (if any) shall be published [*specify public source: [•].]*]

[Minimum Investment Amount:

The Minimum Investment Amount equals [•].]

[Information with regard to the manner and date of the offer:

[give details with regard to the manner and date in which results of the offer are to be made public: [•].]

Initial Payment Date:

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

PART C – OTHER INFORMATION

I. Binding language /

Binding language of the Risk Factors: The [German] [English] language version of the Risk Factors is controlling and binding. The [German] [English] language translation is provided for convenience purposes only.

Binding language of the Conditions: Securities are issued on the basis of

[Conditions in the English language (only) (“**English Language Only**”).]

[Conditions in the English language, supported by a German language translation, which is provided for convenience purposes only (“**German and English Language**” with “**Binding English Language**”). In this case, the version of the Conditions in the English language is controlling and binding.]

[Conditions in the German language (only) (“**German Language Only**”).]

[Conditions in the German language, supported by an English language translation, which is provided for convenience purposes only (“**German and English Language**” with “**Binding German Language**”). In this case, the version of the Conditions in the German language is controlling and binding.]

II. Applicable specific risks

Applicable specific risks: In particular the specific risk factors, which are described in the Base Prospectus under the heading “Security specific Risks” and “Underlying specific Risks” related to the following product feature[s] are applicable to the Securities:

[“ risks related to Securities linked to an **Underlying** ”]

[“ product feature [“**Participation Factor**”] [“**Leverage Factor**”] [“**Multiplier**”] ”]

[“ product feature “**Maximum Amount**” ”]

[“ product feature “**Relevant Underlying**” ”]

[“ product feature “**Currency Conversion**” ”]

[“ product feature “**No pre-defined term**” ”]

[“ product feature “**Time-lagged Valuation**” ”]

[“ product feature “**Minimum Exercise Size**” ”]

- “]”
- [“ product feature “**Securityholder’s General Termination Right**” does not apply “]”
- [“ risks related to a **share** as [the Underlying] [a Basket Component] “]”
- [“ risks related to a **non-equity security** as [the Underlying] [a Basket Component] “]”
- [“ risks related to a **precious metal** as [the Underlying] [a Basket Component] “]”
- [“ risks related to a **commodity** as [the Underlying] [a Basket Component] “]”
- [“ risks related to an **index** as [the Underlying] [a Basket Component] “]”
- [“ risks related to a **fund unit** as [the Underlying] [a Basket Component] “]”
- [“ risks related to a **fund unit in an exchange traded fund** as [the Underlying] [a Basket Component] “]”
- [“ risks related to a **futures contract** as [the Underlying] [a Basket Component] “]”
- [“ risks related to a **currency exchange rate** as [the Underlying] [a Basket Component] “]”
- [“ risks related to the **UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index** as [the Underlying] [a Basket Component] “]”
- [“ risks related to the **UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index** as [the Underlying] [a Basket Component] “]”
- [“ risks related to the **UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index** as [the Underlying] [a Basket Component] “]”
- [“ risks related to the **UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index** as [the Underlying] [a Basket Component] “]”
- [“ risks related to the **UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index** as [the Underlying] [a Basket Component] “]”

III. Listing and Trading

Listing and Trading

*[In the case that the Issuer or a Manager, as the case may be, intends to apply for a listing of the Securities (at any stock exchange except for SIX/Scoach/Eurex via SIX), insert the following text: [The Issuer] [The [Relevant] Manager] intends to apply for [listing] [inclusion] [admission] of the Securities [to trading] on [the Regulated Market (*Regulierter Markt*) of the [Frankfurt Stock Exchange] [Stuttgart Stock Exchange] [•]] [the Official List of the [Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange] [•]] [[the unofficial regulated market of] [Frankfurt Stock Exchange] [Stuttgart Stock Exchange] [•]] [the Official List of Borsa Italiana S.p.A.] [the EuroTLX managed by TLX S.p.A.] [*specify alternative exchange(s) or trading system(s):* [•]]. [Provided that the Securities have not been terminated by the Issuer [and provided that the Securities have not expired early] prior to the Expiration Date, trading of the Securities shall cease [[two] [•] trading day[s] prior to] [on] [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Expiration Date] [the Maturity Date] [•] (such day, the “**Last Exchange Trading Day**”). [As of the Last Exchange Trading Day trading may only take place off exchange with [the Manager] [•].]]]*

*[The Securities already issued are admitted to trading on [*specify securities exchange:* [•]].]*

*[In the case that the Issuer intends to apply for a listing of the Securities at SIX Swiss Exchange, insert the following text: [The Issuer] [The [Relevant] Manager (in its capacity as manager of the Issuer)] [•] intends to apply for the listing of the Securities at SIX Swiss Exchange (“**SIX**”) and for admittance to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd.]*

[In the case that neither the Issuer nor a Manager intends to apply for a listing of the Securities, insert the following text: It is not intended to apply for inclusion of the Securities to trading on a securities exchange.]

*[In the case of Securities listed on the regulated markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A., insert the following text: [The Issuer] [The [Relevant] Manager (in its capacity as manager of the Issuer)] shall undertake to act as a market maker in relation to the Securities and, therefore, to display continuous bid and offer prices that do not differ by more than the maximum spread indicated by Borsa Italiana S.p.A. (spread obligations) in its instructions to the listing rules of the markets managed and organised by Borsa Italiana S.p.A. (respectively, the “**Instructions**” and the “**Listing Rules**”).]*

[Last Exchange Trading Day: The Last Exchange Trading Day means [*specify last exchange trading day:* [•]].]

[Last Exchange Trading Time: The Last Exchange Trading Time means [*specify last exchange trading time:* [•]].]

IV. Commissions paid by the Issuer

Comissions paid by the Issuer

The Issuer may grant sales and recurring commissions to distributors related to the amount/number of placed or sold Securities as indicated in (i) to (iv). Sales commissions are paid out of the issue proceeds as a one-off payment; alternatively the Issuer may grant an agio on the

issue price (excl. the offering premium) to the distributor. Recurring commissions are paid regularly depending on the respective securities volume. If UBS acts as Issuer and distributor the relevant commissions are internally booked in favour of the distributing organisational unit.

- (i) Underwriting and/or placing fee: [Not Applicable] [*if applicable, specify underwriting and/or placing fee: [•]*]
- (ii) Selling commission: [Not Applicable] [*if applicable, specify selling commission: [•]*]
- (iii) Listing Commission: [Not Applicable] [*if applicable, specify listing commission: [•]*]
- (iv) Other: [Not Applicable] [*if applicable, specify other: [•]*]

V. Rating

Ratings:

[The Securities have not been rated.] [The Securities [have been][are expected to be] rated as follows [*specify rating including brief explanation: [•]*].]

[This credit rating has / These credit ratings have] been issued by [*insert full name of legal entity which has given the rating*] which [is not established in the European Union but a European Union affiliate has applied for registration under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No. 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011, indicating an intention to endorse its ratings, although notification of the corresponding registration decision (including its ability to endorse [•] ratings) has not yet been provided by the relevant competent authority.] [is established in the European Union and has applied for registration under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No. 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011, although notification of the corresponding registration decision has not yet been provided by the relevant competent authority.] [[is][is not] established in the European Union and [is][is not] registered [(pursuant to the list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>))] under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No. 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011.]]

VI. Consent to Use of Prospectus

[The Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in connection with a public offer of the Securities (a "**Public Offer**") by [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [and] [*specify further financial intermediaries: [•]*] in its role as manager in relation to the Securities (each a "**Manager**" or, as the case may be, an "**Authorised Offeror**") on the following basis:]

[The Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in connection with a Public Offer of any relevant Securities by any financial intermediary which is authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) (each an "**Authorised Offeror**") on the following basis:]

[The Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in connection with a Public Offer of any relevant Securities by the financial intermediaries specified below (each an

“Authorised Offeror”) on the following basis:]

- (a) the relevant Public Offer must occur during the Offer Period specified below;
- (b) the relevant Public Offer may only be made in a Public Offer Jurisdiction specified below;
- (c) the relevant Authorised Offeror must be authorised to make such offers in the relevant Public Offer Jurisdiction under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and if any Authorised Offeror ceases to be so authorised then the above consent of the Issuer shall thereupon terminate;
- [(d) the relevant Authorised Offeror must satisfy the conditions (if any) specified below;] and
- [(d)[e] any Authorised Offeror which is not a Manager must comply with the restrictions set out in “Subscription and Sale” as if it were a Manager.

Offer Period: [*specify Offer Period: [•]*] [The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Offer Period [by giving notice to the investors] if market conditions so require.] [The notice (including the related [Italian] [*specify other language: [•]*] translation) relating to the earlier close (if any) or, as the case may be, extension of the Offer Period (if any) shall be published [*specify public source: [•]*].]

Public Offer Jurisdiction: [Federal Republic of Germany] [,][and] [Austria] [,][and] [Finland] [,][and] [France] [,][and] [the Kingdom of Spain] [,][and] [,][and] [Liechtenstein] [,][and] [Luxembourg] [,][and] [the Netherlands] [,][and] [Norway] [,][and] [the Republic of Italy] [,][and] [Sweden] [,][and] [Switzerland] [,][and] [the United Kingdom]

[Financial Intermediaries:] [*specify financial intermediaries: [•]*]

[Further conditions attached to the Consent:] [*if applicable, specify further clear and objective conditions: [•]*]

[VII. Additional Information in the case of a listing of the Securities at SIX

Additional Information in the case of a listing of the Securities at SIX: UBS AG, having its registered offices at Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland as Issuer accepts responsibility for these Final Terms [and the Conditions of the Securities] and declares that the information contained in these Final Terms [and the Conditions of the Securities] is, to the best of its knowledge, accurate and that no material facts have been omitted.

The Issuer accents that following the date of publication of these Final Terms [and the Conditions of the Securities], events and changes may occur, which render the information contained in these Final Terms [and the Conditions of the Securities] incorrect or incomplete.

There has been no material change in UBS's financial or trading position since [*specify date: [•]*].

Other than material changes which occurred [on [*specify date: [•]*] [in the period [*specify period: [•]*], as announced on [*specify date: [•]*] [and on [*specify date: [•]*] [t][T]here has been no material change in UBS's financial or trading position since [insert date of last annual accounts.

[The Conditions of the Securities as set forth herein above have to be read in conjunction with the Base Prospectus of UBS AG, dated 10

March 2014 as approved by the German Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*), (including any supplements thereto, if any). The Base Prospectus is for the purposes of any listing of the Securities at the SIX Swiss Exchange also approved by SIX Swiss Exchange.]

SIX Symbol:	The SIX Symbol means [<i>specify symbol</i> : [•]].
First Exchange Trading Day:	The First Exchange Trading Day means [<i>specify first exchange trading day</i> : [•]].
[Last Exchange Trading Day:	The Last Exchange Trading Day means [<i>specify last exchange trading day</i> : [•]].]
[Last Exchange Trading Time:	The Last Exchange Trading Time means [<i>specify last exchange trading time</i> : [•]].] [<i>if necessary, specify further information in the case of a listing of the Securities at SIX</i> : [•].]]

PART D – COUNTRY SPECIFIC INFORMATION

Additional Paying Agent(s) (if any):	[Not Applicable] [<i>if applicable, specify names and addresses</i> : [•]]]
[Additional websites for the purposes of § 14 of the Conditions:	[<i>specify website(s)</i> : [•]]]

PART E – INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING /

[*The following information describes [the Underlying] [the Underlyings], where in case of a Proprietary Index only reference to the relevant Proprietary Index as comprised in the Base Prospectus is made*: [•]]]

[*If applicable, indication of source(s) of information given in this section*: [•]]]

[*Indication where information about the past and the further performance of [the Underlying] [the Underlyings] and [its] [their] volatility can be obtained*: [•]]]

[*if applicable, insert a description of the share / the certificate representing shares [with ISIN and name of the relevant company]*: [•]]]

[*if applicable and no Proprietary Index is used, insert a description of the Index [with ISIN, if available, and name of the relevant index sponsor]*: [•]]]

[*if applicable and a Proprietary Index is used, insert reference to the Proprietary Index as comprised in the Base Prospectus*: [•]]]

[*if applicable, insert a description of the currency exchange rate [with ISIN, if available]*: [•]]]

[*if applicable, insert a description of the precious metal [with ISIN, if available]*: [•]]]

[*if applicable, insert a description of the commodity [with ISIN, if available]*: [•]]]

[*if applicable, insert a description of the interest rate [with ISIN, if available]*: [•]]]

[*if applicable, insert a description of the non-equity security [with ISIN, if available, and name of the relevant issuer]*: [•]]]

[if applicable, insert a description of the fund unit [with ISIN, if available, and name of the relevant fund company]: [●]

[if applicable, insert a description of the futures contract [(if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)]: [●]]

[if applicable, insert a description of the reference rate [with ISIN, if available,]: [●]]

[if applicable, insert a description of the Basket comprising the aforementioned assets [with ISIN, if available, and the weighting of the Basket components]: [●]]

[if applicable, insert a description of the Portfolio comprising the aforementioned assets [with ISIN, if available, and the weighting of the Portfolio components]: [●]]

ANNEX TO THE FINAL TERMS: ISSUE SPECIFIC SUMMARY

[Insert completed summary by completing the summary of the base prospectus as appropriate to the terms of the specific issue].

H. INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING

The Securities may be based on the performance of a share (including a certificate representing shares), an index (including indices composed by the Issuer and other legal entities belonging to the UBS group, where each such index is also referred to as "**Proprietary Index**"), a currency exchange rate, a precious metal, a commodity, an interest rate, a non-equity security, a fund unit, a futures contract, or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, a reference rate (including, but not limited to, interest rate swap (IRS) rates, currency swap rates or, as the case may be, credit default swap levels), as well as a basket or portfolio comprising the aforementioned assets.

In case an index used as Underlying or, as the case may be, a Basket Component, is provided by a legal entity acting in association with, or on behalf of, the Issuer, **the complete set of rules of the index and information on the performance of the index will be freely accessible on the Issuer's website**. The governing rules (including methodology of each such index for the selection and the re-balancing of the components of such index, description of market disruption events and adjustment rules) are based on predetermined and objective criteria.

The applicable Final Terms will specify the relevant Underlying and state where information on the relevant Underlying, in particular on its past and future performance and on its volatility, can be found and whether or not the Issuer intends to provide further information on the Underlying.

The following Proprietary Indices may be used as Underlying or, as the case may be, a Basket Component. It should be noted that additional Proprietary Indices will only be supplemented in accordance with the provisions of the Prospectus Directive and § 16 WpPG.

UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index

INVESTORS ARE REFERRED TO THE IMPORTANT DISCLAIMERS AND RISK FACTORS IN THIS DESCRIPTION OF THE UBS MULTI ASSET PORTFOLIO T10 TOTAL RETURN INDEX (the "Index Manual").

Section 1. Index Sponsor and Objectives of the Index

1. Introduction and Objectives of the Index

This Index Manual is intended to serve as a description of the rules and risks relating to the calculation and maintenance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index.

For purposes of this Index Manual, the term "Index" refers to UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index. The Index is the intellectual property of the Index Sponsor. Before making any investment decisions, investors should carefully read "*Section 2 – Risk Factors*", "*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*" and "*Section 5 – Disclaimer, Licensing and Trademark*". Please see "*Section 6 – Definitions*" for a list of defined terms and their definitions.

The Index is published on Bloomberg under the code "ULTAUM10 Index" (the "Bloomberg Page"). In respect of any Index Business Day, the closing level of the Index value shall be published on the immediately following London Business Day.

The objective of the Index is to track a diversified portfolio of futures and indices (the "Portfolio"). The Portfolio includes futures and indices from different financial market asset classes, such as equities, government bonds and commodities. The weight allocated to each index (each an "Index Constituent") within the Portfolio is determined with the aim of having an equal risk allocation (i.e. the riskier the Index Constituent, the lower the weight allocated to such Index Constituent within the Portfolio and the less risky the Index Constituent, the higher the weighting allocated to such Index Constituent within the Portfolio). The Index methodology will employ historical data and sentiment indicators to determine this allocation as further described herein.

The Index Level will be reduced by the Accumulated Management Fees of 0.5% per annum and may be reduced by the Borrowing Cost for borrowed amounts. There will be a Rebalancing Cost of 0.08% on each Rebalancing Date. Prospective investors should understand that such fees and costs may have a material effect on the Index Level.

On the first Index Business Day of each month (the "Determination Date") the weight allocated to each Index Constituent in the Portfolio will be determined in accordance with the following process:

- First, the sentiment of the market will be determined using the UBS Dynamic Equity Risk Indicator ("DERI"). The sentiment will be considered "volatile" if the DERI level is negative and "calm" otherwise.
- Secondly, the volatility of each Matched Risk Factor (as defined herein) will be determined using the daily returns of the last 500 days ("calm" or "volatile" as the case may be). The 500 daily returns considered might not be from the last 500 days immediately preceding the Determination Date but rather the last 500 "calm" days if the sentiment is "calm" or the last 500 "volatile" days if the sentiment is volatile.
- Thirdly, the weight of each Index Constituent within the Portfolio will be the product of (i) (a) 1 divided by (b) the relevant Matched Risk Factor volatility, and (ii) the relevant exposure adjustment factor (subject to the maximum weights as set out in this Index Manual).
- Lastly, the weights obtained will be normalized and any residual allocation will be invested in Cash in order that the sum of the weights allocated to the Index Constituents in the Portfolio is equal to 100%.

The new weight of the Index Constituents in the Portfolio as at 11 pm London time will be applied to the Index on the 5th Index Business Day of each month (the "Rebalancing Date").

The weight allocation process and formulae are further detailed in this Index Manual.

Finally, on each Index Business Day, the exposure of the Index to the Portfolio will be rebalanced in order to maintain an annualized volatility of the Index at or around 10% (the "Target Volatility" or "Target Vol") by

reducing the exposure of the Index to the Portfolio when the realized volatility, as of any Index Business Day, of the Portfolio is greater than the Target Volatility or leveraging the exposure of the Index to the Portfolio up to 300%, when the realized volatility, as of any Index Business Day, of the Portfolio is lower than the Target Volatility. If the resulting exposure of the Index to the Portfolio is less than 100%, the excess will be notionally invested in a cash balance accruing interest.

On each Index Business Day, the Index Level shall reflect the value of the exposure to the Portfolio and the Cash comprising the Index. The Index is denominated in United States Dollars ("USD"). The Index shall have an initial value of 100 (the "Index Base Value") on 7th March 2002 (the "Index Base Date").

The information contained in this Index Manual is a summary of the methodology and material rules and risks relating to the Index. The Index Sponsor makes no representation or warranty that the Index will achieve its stated objectives.

2. Index Sponsor, Index Calculation Agent, Calculation Frequency and Publication

The term "Index Sponsor" refers to UBS or its relevant affiliate (or any successors thereto). The Index is calculated and maintained by UBS or its relevant affiliate (or any successors thereto) (the "Index Calculation Agent"). The Index is calculated by the Index Calculation Agent at the Valuation Time in accordance with the methodology set out herein and based on the published official closing level or the strategy level the Index Calculation Agent calculates for each Index Constituent on each Index Business Day, and will be published on Bloomberg and Reuters on the London Business Day following each Index Business Day. The Index shall be first published in respect of 07 June 2013 (the "Index Commencement Date"). All such retrospective closing levels are simulated and must be considered hypothetical and illustrative only.

On any day where the Index is not calculated, such as a Disrupted Day or otherwise, no value for the Index will be published in respect of such day, subject to the provisions set out below.

The Index shall be maintained by the Index Calculation Agent. The Index shall be governed by the Index Sponsor via its internal processes.

Section 2. Risk Factors

This Index Manual is not, nor does it purport to be, investment advice. The Index Sponsor and the Index Calculation Agent are not acting as investment advisors or providing advice of any nature and do not assume any fiduciary obligation to any investors buying products linked to the Index (the "Index Products"). Prospective investors should carefully consider whether the Index Products are suited to their particular circumstances.

Prospective investors in Index Products should note that the risks described below are not the only risks associated with the Index Products, the Index Sponsor, the Index Constituents or the Index, or which may arise because of the nature of any particular Index Product. In addition, each of the risks highlighted below could adversely affect the trading price of the Index Product or the rights of investors under the Index Product and, as a result, investors could lose some or all of their investment.

The Index Sponsor has described only those risks relating to their operations and to the types of Index Products which may be issued that it considers to be material. There may be additional risks that the Index Sponsor currently considers not to be material or of which it is not currently aware, and any of these risks could have the negative effects set forth above. Prospective investors should seek independent financial advice where they do not fully understand the risks related to the Index Products, the Index Sponsor, the Index Constituents or the Index itself.

1. Products linked to the Index may not be a suitable investment for all investors.

Each prospective investor in any Index Product must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each prospective investor should: (a) have sufficient knowledge and experience to evaluate the Index Products, the merits and risks of investing in the Index Products and the information contained or incorporated by reference in the product documentation; (b) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation, an investment in the relevant product and the impact the Index Products will have on its overall investment portfolio; (c) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the Index Products, including where the settlement currency is different from the prospective investor's currency or may be payable in one or more currencies; (d) understand thoroughly the terms of the Index Products and be familiar with any relevant assets, indices and financial markets; and (e) be able to evaluate (either alone or with

the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

2. Rules-Based Index

The Index operates on the basis of pre-determined rules. Accordingly, potential investors in Index Products should determine whether those rules as summarised in this Index Manual are appropriate in light of their individual circumstances and investment objectives.

No assurance can be given that the algorithm on which the Index is based will be successful or that the Index will outperform any alternative algorithm that might be employed.

3. Equity market risks may affect the market value of the Index and the Index Products.

Because the Index Constituents include equity securities, UBS expects that the Index will fluctuate in accordance with changes in the financial condition of the relevant issuer(s) of the Index Constituents' component stocks, the value of common stocks generally and other factors. The financial condition of the issuer(s) of the components of the Index Constituents may become impaired or the general condition of the equity market may deteriorate, either of which may cause a decrease in the level of the Index. Common stocks are susceptible to general equity market fluctuations, to speculative trading by third parties and to volatile increases and decreases in value as market confidence in and perceptions regarding the security or securities comprising the Index Constituents change. Investor perceptions regarding the issuer of an equity security comprising the Index Constituents are based on various and unpredictable factors, including expectations regarding government, economic, monetary and fiscal policies, inflation and interest rates, economic expansion or contraction, and global or regional political, economic, and banking crises.

4. The Index is not actively managed.

The Index operates in accordance with a pre-determined methodology and formulae as further described herein, and the Index Sponsor exercises discretion in limited situations as described in "*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*". The Index is, therefore, not managed. The Index Sponsor as the sponsor of the Index is not acting as an investment adviser or performing a discretionary management role with respect to the Index and, as a result, has no fiduciary duty to any person in respect of the Index.

5. Commodity prices may change unpredictably, affecting the value of the Index in unforeseeable ways.

Trading in futures contracts on physical commodities, including trading in certain Index Constituents (which are subindices composed of commodity futures contracts), is speculative and can be extremely volatile. Market prices of such Index Constituents, the underlying futures contracts and the underlying physical commodities may fluctuate rapidly based on numerous factors, including changes in supply and demand relationships (whether actual, perceived, anticipated, unanticipated or unrealized); weather; agriculture; trade; fiscal, monetary and exchange control programs; domestic and foreign political and economic events and policies; disease; pestilence; technological developments; changes in interest rates, whether through governmental action or market movements; and monetary and other governmental policies, action and inaction. The current or "spot" prices of the underlying physical commodities may also affect, in a volatile and inconsistent manner, the prices of futures contracts in respect of the relevant physical commodity. These factors may affect the value of the Index, and different factors may cause the prices of the Index Constituents, and the volatilities of their prices, to move in inconsistent directions at inconsistent rates.

6. Influence of Interest Rates

Index Constituents are affected in changes in interest rates of the relative currencies and such movements would affect the performance of the Index. Market prices of the Index Constituents, the underlying futures contracts and the underlying physical bonds may fluctuate due to volatility and trends in the interest rates markets based on numerous factors, including (but not limited to) investors perception of quality of the bond issuer; fiscal, monetary and exchange control programs; domestic and foreign political and economic events and policies; governmental action or market movements; and monetary and other governmental policies. These factors may affect the value of the Index, and different factors may cause the prices of the Index Constituents, and the volatilities of their prices, to move in inconsistent directions at inconsistent rates.

7. Influence of Currency Exchange Rates

Index Constituents may be denominated in currencies different from the Index Currency, and even if the Index Constituents are currency-hedged some residual currency exposure could affect the performance of the Index. Furthermore, Index Products may also be denominated in currencies different from the Index Currency. An unfavourable performance of such currencies in relation to the Index Currency may have an adverse effect on the level calculated for the Index at any given time or the value of the Index Products (if such Index Product is not currency-hedged).

8. Securityholders have no rights in the property, nor shareholder rights in any of the security or securities comprising the Index Constituents.

The Index is purely synthetic. The exposure to each Index Constituent is purely notional and will exist only in the records held by the Index Sponsor. Investing in Index Products will not make Securityholders holders of the security or securities comprising the Index Constituents. Neither the Securityholders nor any other holder or owner of the Index Products will have any voting rights, any right to receive dividends or other distributions, or any other rights with respect to any property or securities of any issuer or with respect to any security or securities comprising the Index Constituents.

9. UBS obtained the information about the issuer of any securities comprising the Index Constituents from public sources.

UBS has derived all information in this Index Manual about the issuer of the security or securities comprising any Index Constituent from publicly available documents. UBS has not participated and will not participate in the preparation of any of those documents. Nor has UBS made or will make any "due diligence" investigation or any inquiry with respect to the sponsor or issuer of the security or securities comprising any Index Constituent in connection with the maintenance of the Index. UBS does not make any representation that any publicly available document or any other publicly available information about the issuer of the security or securities comprising any Index Constituent is accurate or complete. Furthermore, UBS does not know whether all events occurring before the date of this Index Manual, including events that would affect the accuracy or completeness of the publicly available documents referred to above or the level, value or price of any Index Constituent, have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any events of this kind or the disclosure of or failure to disclose material future events concerning the issuer of the security or securities comprising any Index Constituent could affect the value of the Index, and hence the value of any Index Product that the Securityholder will receive during the term of such Index Product or at maturity or at the payment or settlement date and, therefore, the market value of the Index Product.

10. As Index Sponsor, UBS will have the authority to make determinations that could materially affect the Index in various ways and create conflicts of interest.

UBS is the Index Sponsor. The Index Sponsor is responsible for the composition, calculation and maintenance of the Index and the Index Constituents. As described in this Index Manual, the Index Sponsor has the discretion in a number of circumstances to make judgments and take actions in connection with the composition, calculation and maintenance of the Index and the Index Constituents, and any such judgments or actions may adversely affect the value of the Index Products. For instance, the Index Sponsor may cancel the Index, see the section entitled "*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events – Termination*".

The role played by UBS, as Index Sponsor both of the Index and the Index Constituents, and the exercise of the kinds of discretion described above could present it with significant conflicts of interest. The Index Sponsor has no obligation to take the needs of any buyer, seller or holder of interest in the Index into consideration at any time.

11. The policies of the Index Sponsor and changes that affect the composition and the Index Constituents could affect the valuation of the Index.

The policies of the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, concerning the calculation of the Index Level and the values of the Index Constituents could affect the level of the Index.

The Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, may modify the methodology for calculating the Index Level and the values of the Index Constituents. In addition, as described herein, under a number of circumstances the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, may make

certain changes to the way in which the Index or any of the Index Constituents is calculated. The Index Sponsor may also discontinue or suspend calculation or publication of the Index or any of the Index Constituents, in which case it may become difficult to determine the market value of the Index. Any such changes could adversely affect the value of Index Products.

If the Index level cannot be calculated for any reason, the Index Calculation Agent may be required to make, in its sole discretion and acting in good faith, an estimate of the Index Level. The circumstances in which the Index Calculation Agent will be required to make such a determination are described more fully under "Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events".

12. Use of leverage can amplify losses and gains on Index Products

Because the Index exposure will be based upon the performance of one or more reference assets multiplied by a leverage factor which can be over 100 per cent. or 1.00, the purchaser may participate disproportionately in any positive performance and/or may have a disproportionate exposure to any negative performance of the reference assets. Due to this leverage effect, the Index Products represent a very speculative and risky form of investment since any loss in the value of the reference assets carries the risk of a correspondingly higher loss.

13. The historical or hypothetical performance of the Index or any Index Constituent is not an indication of future performance.

The historical or hypothetical performance of the Index or any Index Constituent should not be taken as an indication of the future performance of the Index or any Index Constituent. It is impossible to predict whether the future level, value or price of the Index or any Index Constituent will fall or rise. Past fluctuations and trends in the Index or any Index Constituent are not necessarily indicative of fluctuations or trends that may occur in the future.

14. Changes to an Index Constituent may affect the value of the Index.

Where a given Index Constituent ceases to exist or is no longer tradable, as determined by the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent in good faith, including where UBS and its affiliates would be prevented from entering into transactions in respect of components of a given Index Constituent by any applicable law or regulation, or where any constituent security of any Index Constituent is de-listed, becomes insolvent or bankrupt, is the target of a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining, or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than ten percent (10%) and less than one hundred percent (100%) of its outstanding shares, is subject to a merger or does not have its net asset value published by its management company for more than a short period of time which has a material effect on its shares, in each case as determined by the Index Sponsor, Index Calculation Agent or sponsor of the Index Constituent, the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent may (but is not obliged to) substitute another Index Constituent (including without limitation one for which UBS or one of its affiliates is the sponsor or involved in the creation thereof) for the original one where it considers in good faith that a similar alternative is available. If the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent do not select any substitute Index Constituent, the Index Constituent in question will be assigned a zero weight in the Index. Any such substitution or assignment could alter the exposure provided by the Index and materially affect the performance and value of the Index.

15. Termination or Suspension of the Index.

The Index Calculation Agent is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index. The Index may be terminated or temporarily suspended at any time. Should the Index cease to exist, this may have a negative impact on the return on any investment in any Index Product.

16. Amendment or Modification to the Index.

The Index may be amended, modified or adjusted from time to time by the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable. Any such amendment may have an adverse effect on the level of the Index and may be made without the consent of investors in Index Products. The Index Calculation Agent shall apply the method described in this Index Manual for the composition and calculation of the Index. However it cannot be excluded that the market environment, supervisory, legal, financial or tax reasons may require changes to be made to this method. The Index Calculation Agent may also make changes to the terms and conditions of the Index and the method applied to calculate the Index, which he deems to be necessary and desirable in order to

prevent obvious or demonstrable error or to remedy, correct or supplement incorrect terms and conditions. Notice of such amendments shall be provided on the Bloomberg Page.

17. Index Calculation Agent and Index Sponsor Discretion

The Index confers on the Index Calculation Agent and the Index Sponsor, as applicable, discretion in making certain determinations, calculations and corrections from time to time. Although any such determinations, calculations and corrections must be made by the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent, as applicable, in good faith, the exercise of such discretion in the making of calculations and determinations may adversely affect the performance of the Index. Any such determination by the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, will be, in the absence of manifest error, final, conclusive and binding. The Index Calculation Agent and the Index Sponsor shall determine whether any such correction shall apply retrospectively or from the relevant date forward.

The role played by UBS, as Index Calculation Agent and Index Sponsor and the exercise of the kinds of discretion described above and could present it with significant conflicts of interest in light of the fact that UBS, of which the Index Calculation Agent and Index Sponsor are a division, is the issuer of products linked to the Index. The Index Calculation Agent or Index Sponsor has no obligation to take the needs of any buyer, seller or holder of Index Products into consideration at any time.

18. Change of Index Sponsor and Index Calculation Agent

The Index Sponsor may without the consent of investors in Index Products replace the Index Calculation Agent (the "Successor Index Calculation Agent") at its discretion, and furthermore, may also designate a successor index sponsor (the "Successor Index Sponsor") at its discretion – in case of such replacement, any reference to the "Index Calculation Agent" and/or the "Index Sponsor" shall be construed as a reference to the Successor Index Calculation Agent and the Successor Index Sponsor, respectively.

19. Fees and Costs

The Index Level will be reduced by the Accumulated Management Fees of 0.5% per annum and may be reduced by the Borrowing Cost for borrowed amounts. There will be a Rebalancing Cost of 0.08% on each Rebalancing Date. Prospective investors should understand that such fees and costs may have a material effect on the Index Level.

20. Simulated history

As limited historical performance data exist with respect to the Index, any Index Product which is linked to the Index may involve greater risk than an exposure linked to indices or strategies with a proven track record. The Index will be first calculated on or around the Index Commencement Date and therefore lacks historical performance. All such retrospective closing levels are simulated and must be considered hypothetical and illustrative only.

The actual performance of the Index may be materially different from the results presented in any simulated history relating to the Index. Past performance should not be considered indicative of future performance.

Section 3. Calculation of the Index and Rebalancing

1. Base Date and Value

Index Base Date	Index Currency	Index Base Value
7 th March 2002	USD	100

2. Index Equations

The Index shall consist of a synthetic investment in a portfolio composed of each of the Index Constituents (the "Portfolio") and Cash.

The level of the Index ("Index Level") will be determined in accordance with the following formula at the Valuation Time on each Index Business Day t:

$$Index_t = (PU_{t-1} \times Portfolio_t + CU_{t-1} \times Cash_t) - BU_{t-1} \times (1 + BorrowingCost_t) - AccumulatedManagementFees$$

where:

"Index_t" is the Index Level determined at the Valuation Time on Index Business Day t;

"Index₀" is the Index Base Value;

"PU_t" is the number of units representing the exposure to Portfolio t (the "Portfolio Unit") as determined in accordance with the methodology below:

- If on the immediately preceding Index Business Day t a Trigger Event HAS NOT occurred PU_t = PU_{t-1}

- If on the immediately preceding Index Business Day t a Trigger Event HAS occurred PU_t will be determined in accordance with the formula below:

$$PU_t = IdealPortfolioWeight_t \times \frac{Index_{t-1}}{Portfolio_{t-1}}$$

"IdealPortfolioWeight_t" is the ideal exposure in percentage to the Portfolio as determined in accordance with the formula below:

$$IdealPortfolioWeight_t = MIN\left(300\%, \frac{TargetVol}{RealizedVolatility_{t-1}}\right)$$

"CU_t" is the number of units representing the exposure to Cash t (the "Cash Unit") as determined in accordance with the methodology below:

- If on the immediately preceding Index Business Day t a Trigger Event HAS NOT occurred CU_t = CU_{t-1}

- If on the immediately preceding Index Business Day t a Trigger Event HAS occurred CU_t will be determined in accordance with the formula below:

$$CU_t = \frac{MAX(Index_t - PU_t \times Portfolio_t; 0.0)}{Cash_t}$$

"BU_t" is the notional borrowed amount as determined in accordance with the methodology below:

- If on the immediately preceding Index Business Day t a Trigger Event HAS NOT occurred BU_t = BU_{t-1}

- If on the immediately preceding Index Business Day t a Trigger Event HAS occurred BU_t will be determined in accordance with the formula below:

$$BU_t = MAX(PU_t \times Portfolio_t - Index_t; 0.0)$$

"TargetVol" is 10.0%;

"Trigger Event" means if RealizedVolatility_t is:

a) higher than the Deleverage Trigger t or

b) lower than the Releverage Trigger t and the Ideal Portfolio Weight on the immediately preceding Trigger Event was less than 200%;

"Deleverage Trigger t" means, on any Index Business Day t, 11.0% divided by IdealPortfolioWeight as of the immediately preceding Index Business Day on which a Trigger Event HAS happened;

"Releverage Trigger t" means, on any Index Business Day t, 9.0% divided by IdealPortfolioWeight as of the immediately preceding Index Business Day on which a Trigger Event HAS happened;

"RealizedVolatility_t" is the annualized exponentially weighted volatility of the Portfolio over the last 40 Index Business Days and is calculated as follows:

$$RealizedVolatility_t = \sqrt{254} \times \sqrt{\frac{\sum_{j=1}^{40} \left(\left(1 - \frac{3}{40}\right)^j \times \left(\frac{Portfolio_{t-j+1}}{Portfolio_{t-j}} - 1\right)\right)^2}{\sum_{j=1}^{40} \left(1 - \frac{3}{40}\right)^j}}$$

"Cash t" or "Cash" represents an exposure to a synthetic cash balance in the Index Currency accruing interest on each Index Business Day at rate equal to the prevailing overnight rate for the Index Currency on the immediately preceding Index Business Day;

"BorrowingCost t" represents the cost associated with the BU and is equal to the accrual of interest on each Index Business Day at a rate equal to the prevailing overnight rate on the immediately preceding Index Business Day for the Index Currency increased by 100 bps. When Portfolio Units and/or Cash Units weighting is rebalanced this borrowing cost factor is reset to zero. The borrowing cost prior to rebalancing is accounted for by a reduction in the number of Portfolio Units and/or Cash Units;

"Portfolio t" is the value of a synthetic portfolio composed of each of the Index Constituents on Index Business Day t and is calculated as follows:

$$Portfolio_t = \sum_{u=1}^M \left[UW_t^u \times \left(\frac{UL_t^u}{UL_{RD}^u} - \left(\frac{(FX_t^u)^{\wedge FXScalarU}}{(FX_{RD}^u)^{\wedge FXScalarU}} - 1 \right) \right) \right] + CW_t \times \frac{Cash_t}{Cash_{RD}}$$

"Portfolio₀" is 100;

"M" is the Number of Index Constituents comprising the Portfolio at the Valuation Time on Index Business Day t;

"UL_t^u" means the Index Level for Index Constituent U determined at the Valuation Time on Index Business Day t determined in the Index Currency or converted into the Index Currency with reference to the FX Price Source;

"UL_{RD}^u" means the Index Level for Index Constituent U determined at the Valuation Time on last preceding Rebalancing Date determined in the Index Currency or converted into the Index Currency with reference to the FX Price Source;

"FX_t^u" means the Interpolated FX Forward Rate for the FX currency pair of the Index Currency and the currency Index Constituent U on Index Business Day t;

"FX_{RD}^u" means the 1 Month FX Forward Rate for the FX currency pair of the Index Currency and the currency Index Constituent U on the immediately preceding Rebalancing Date;

"FXScalarU" means the FX Scalar for the Index Constituent U and can be equal to +1, -1 or 0 as set out below;

"UW_t^u" is the Underlying Weight of each Index Constituent U comprising the Portfolio, and determined in accordance with the following formula at the Valuation Time on each Index Business Day t:

- If the preceding Index Business Day t is not a Rebalancing Date, then $UW_t^u = UW_{t-1}^u$

- If the preceding Index Business Day t is a Rebalancing Date, then UW_t^u is defined as detailed in "Section 3 – Portfolio Determination and Rebalancing" for such Rebalancing Date;

"Cash_{RD}^P" means the level for Cash at the Valuation Time on the immediately preceding Rebalancing Date;

"CW_t" is the Cash Weight determined in accordance with the following formula at the Valuation Time on each Index Business Day t:

- If the preceding Index Business Day t is not a Rebalancing Date, then $CW_t = CW_{t-1}$

- If the preceding Index Business Day t is a Rebalancing Date, then CW_t is defined as detailed in "section 3 – Portfolio Rebalancing" for such Rebalancing Date.

"Days_(RD)" means the number of calendar days from and including the last preceding Rebalancing Date to and excluding the Index Business Day t;

"AccumulatedManagementFees" means 0.5% per annum calculated on each Index Business Day as they accrue. When Portfolio Units or Cash Units weighting is rebalanced this fee factor is reset at zero. The

management fees prior to rebalancing is accounted for by a reduction in the number of Portfolio Units and/or Cash Units.

3. Portfolio Determination and Rebalancing

The Index shall be rebalanced monthly. On the 1st Index Business Day of each calendar month (each a "**Determination Date**" or "**DD_t**"), the weight of each Index Constituent within the Portfolio shall be determined. As at 11 pm London time on the 5th Index Business Day of each month (each a "**Rebalancing Date**" or "**RD_t**"), such selection of new weights shall be applied to each Index Constituent within the Portfolio.

The Underlying Weights will be determined following the process detailed hereafter:

a. Observation period

On each Risk Factor Business Day, the UBS Dynamic Equity Risk Indicator ("DERI") is published by UBS Equity Research.

The Positive Sentiment Time Series (the "**Positive Sentiment Series**") consists of the Daily Performance (as defined below) of the Matched Risk Factor R on any Risk Factor Business Day t ("**Perf_t^R**") for which the DERI level is greater or equal to 0.

The Negative Sentiment Series (the "**Negative Sentiment Series**") consists of the Daily Performance (as defined below) of the Matched Risk Factor R on any Risk Factor Business Day t ("**Perf_t^R**") for which the DERI level is lesser than 0.

"**Daily Performance**" means, in relation to Risk Factor Business Day t, the return of Matched Risk Factor R as calculated in accordance with the formula below:

$$Perf_t^R = \frac{MRF_t^R}{MRF_{t-1}^R} - 100\%$$

where:

"**MRF_t^R**" is the official level of the Matched Risk Factor R, as determined by the Index Calculation Agent on Risk Factor Business Day t

"**MRF_{t-1}^R**" is the official level of the Matched Risk Factor R, as determined by the Index Calculation Agent, on the immediately preceding Risk Factor Business Day.

"**Volatility Observation Period**" means:

A) If the DERI level is positive or equal to 0 on the relevant Determination Day ("**DD_t**"), the Volatility Observation Period is defined as the most recent 500 values of the Positive Sentiment Series up to, and including, Determination Day ("**DD_t**").

B) If the DERI level is negative on Determination Day ("**DD_t**"), the Volatility Observation Period is defined as the most recent 500 values of the Negative Sentiment Series up to, and including Determination Day ("**DD_t**").

b. Underlying Weight

On each Determination Date t ("**DD_t**"), the "500 Day Realized Volatility" of each Matched Risk Factor R ("**Vol_t^R**") is calculated in accordance with the formula below:

$$Vol_t^R = \sqrt{254} \times \sqrt{\frac{1}{n-1} \sum_{k=1}^n \left(Perf_k^R - \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n Perf_i^R \right)^2}$$

where:

$$n = 500$$

$Perf_k^R$ and $Perf_i^R$ means the Daily Performance for $t = i$ or $t = k$ in the relevant Volatility Observation Period for the relevant Matched Risk Factor R;

On each Rebalancing Date t (" RD_t "), the Underlying Weight of each Index Constituent (" UW_t^U ") is calculated in accordance with the formula below:

$$UW_t^U = \text{MIN} \left[\left(\frac{1}{\sum_{R=1}^{RF} \frac{Vol_{DD}^R}{Vol_{DD}^{MRF}}} \right) \times Y^U ; UWCAP^U \right] \times Portfolio_{RD} \times (1 - \text{RebalancingCost})$$

Also, on each Rebalancing Date t (" RD_t "), the Cash Weight (" CW_t ") is calculated in accordance with the following formula:

$$CW_t = Portfolio_{RD} \times (1 - \text{RebalancingCost}) - \sum_{u=1}^M UW_t^u$$

where:

" Vol_{DD}^{MRF} " is 500 Day Realized Volatility as calculated above for the Matched Risk Factor to the Index Constituent U on Determination Date t;

" Vol_{DD}^R " is 500 Day Realized Volatility as calculated above for the Matched Risk Factor R on Determination Date t;

" RF " is the number of Matched Risk Factors at the Valuation Time on Determination Date t;

" Y^U " is an exposure adjustment factor Y for the Index Constituent U as set out below;

" $UWCAP^U$ " is the maximum level for the Underlying Weight of Index Constituent U as set out below;

" $Portfolio_{RD}$ " means the Portfolio t at the Valuation Time on the first Rebalancing Date following the relevant Determination Date;

" $RebalancingCost$ " means 0.08%.

" M " is the Number of Index Constituents comprising the Portfolio at the Valuation Time on Index Business Day t;

4. Index Constituents

U	Index Constituent u	Bloomberg Code	FXScalar u	Index Sponsor	Y^u	UWCA P u	Matched Risk Factor ("MRF")	R
1	UBS 5Y US Treasury Total Return Index	UBCIUST5 Index	0	UBS	0.25	20%	25% First 5Y Treasury Note Future (Bloomberg: FV1 Comdty) +25% First 10Y Treasury Note Future (Bloomberg: TY1 Comdty)	1
2	UBS 5Y Euro Bond Total Return Index	UBCIEUT5 Index	1	UBS	0.25	20%		

3	UBS 10Y US Treasury Total Return Strategy	Not Available please see strategy description in Section 8.1	0	N/A	0.25	20%	+25% First 5Y Euro Bobl Future (Bloomberg: OE1 Comdty) +) + 25% First 10Y Euro Bund Future (Bloomberg: RX1 Comdty)	
4	UBS 10Y Euro Bond Total Return Strategy	Not Available please see strategy description in Section 8.2	1	N/A	0.25	20%		
5	UBS RADA Long Europe Index Net Total Return (EUR)	ULTARLET Index	1	UBS	0.5	20%	50% EuroStoxx 50 Return Index (Bloomberg: SX5T Index) + 50% S&P 500 TR Index (Bloomberg: SPTR Index)	2
6	UBS RADA Long US Index Net Total Return (USD)	ULTARLUT Index	0	UBS	0.5	20%		
7	Momentum Rotator Strategy on UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return	Not Available please see strategy description in Section 8.3	0	N/A	1.0	35%	Dow Jones UBS Commodity Index Total Return (Bloomberg: DJUBSTR Index)	3

5. Rounding of Calculated Values

The Index Level shall be rounded to two decimal places. All other determinations shall not be rounded.

Section 4. Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events

1. "Index Market Disruption Event" Definition

Any of the following will constitute an "Index Market Disruption Event":

- a suspension, absence or material limitation of trading in any Index Constituent or its constituents on their respective primary markets, in each case for more than two hours of trading or during the one hour before the close of trading in that market, as determined by the Index Calculation Agent in good faith and agreed by the Index Sponsor; or
- a suspension, absence or material limitation of trading in options or futures contracts relating to any Index Constituent or its constituents, if available, in the respective primary markets for those contracts, in each case for more than two hours of trading or during the one-half hour before the close of trading in that market, as determined by the Index Calculation Agent in good faith and agreed by the Index Sponsor; or
- any Index Constituent, its constituents or options or futures contracts relating to any Index Constituent or its constituents, if available, do not trade on what were the respective primary markets for those indices or contracts, as determined by the Index Calculation Agent in good faith and agreed by the Index Sponsor; or
- a change in law, such that on or after the Index Commencement Date (a) due to the adoption or announcement of any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law or limitations on the repatriation of invested capital in the jurisdiction or the underlying), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or

regulation (including any action taken by a taxing authority), the Index Sponsor determines in good faith that (i) it would be illegal for the Index Sponsor and/or any of its affiliates to hold, acquire, deal or dispose of the securities, options, futures or derivatives included in the Index Constituents or (ii) market participants would incur a materially increased cost in performing their obligations of any Index Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefits or other adverse effect on their tax position); or

- the Index Calculation Agent is unable to obtain the price in respect of any Index Constituent within a reasonable amount of time;
- any material change in the formula for or the method of calculating the Index Constituents or any other changes which materially modifies the Index Constituents (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain the Index Constituents in the event of changes in constituent stock and capitalisation and other routine events); or
- the Index Constituent is permanently cancelled and no successor index exists; or
- any material change in market conditions such that the Index Sponsor or its affiliates would incur a materially increased amount of costs or expenses to acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transactions or assets its deems necessary to hedge the risk of performing its obligations with respect to the Index or any Index Products,

and, in any of these events, the Index Calculation Agent determines in good faith, and agreed by the Index Sponsor, that the event could materially interfere with its ability or the ability of any of its affiliates to unwind all or a material portion of a hedge that could be affected with respect to the Index or any Index Product.

The following event will not be an Index Market Disruption Event:

- a limitation on the hours or number of days of trading, but only if the limitation results from a previously announced change in the business hours of the relevant market.

For purposes of determining whether an Index Market Disruption Event has occurred, an "absence of trading" in the primary securities market on which a component of the Index Constituents is traded or on which options or futures contracts relating to the components of the Index Constituents are traded will not include any time when that market is itself closed for trading under ordinary circumstances. In contrast, a suspension or limitation of trading in any component of the Index Constituents or in options or futures contracts relating to any component of the Constituents in the primary market for that component or those contracts, by reason of:

- a price change exceeding limits set by that market;
- a disruption in, or an impairment of, the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for, that component of the Index Constituent or those contracts;
- an imbalance of orders relating to the components of the Index Constituent or those contracts; or
- a disparity in bid and ask quotes relating to that component of the Index Constituent or those contracts,

will constitute a suspension or material limitation of trading in that component of the Index Constituent or those contracts in that primary market.

2. "Force Majeure Event" Definition

A "Force Majeure Event" is an event or circumstance (including without limitation, a systems failure, natural or man-made disaster, act of God, armed conflict, act of terrorism, riot or labor disruption or any similar intervening circumstance) that is beyond the reasonable control of the Index Calculation

Agent and/or the Index Sponsor and that the Index Calculation Agent and/or the Index Sponsor determines affects the Index, any of the Index Constituents or the methodology on which the Index is based.

3. **Consequences of a "Index Market Disruption Event" or "Force Majeure Event"**

If an "Index Market Disruption Event" or a "Force Majeure Event" occurs or is continuing on one or more Scheduled Trading Days (each a "Disrupted Day") that, as determined in good faith by the Index Calculation Agent in consultation with the Index Sponsor, affects the Index or any of the Index Constituents or their components, the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, may:

- defer, cease or momentarily discontinue the publication of information relating to the Index until the next Index Business Day on which such Index Market Disruption or Force Majeure Event, as applicable, is not continuing; and
- if such calendar day is a Rebalancing Date, to postpone such rebalancing to the next Index Business Day on which such Index Market Disruption or Force Majeure Event, as applicable, is not continuing.

If an "Index Market Disruption Event" or a "Force Majeure Event" persists for each of the 5 Scheduled Trading Days immediately following the original Scheduled Trading day that is a Disrupted Day, then the Index Calculation Agent shall determine in consultation with the Index Sponsor what actions it may take, which includes, but shall not be limited to, the following:

- make such determinations and/or adjustments to the terms of the Index as it deems appropriate in order to determine the level of the Index on such day (if such day is an Index Business Day);
- calculate a substitute level for the Index based on but not restricted to the last published level of the disrupted Index Constituent and such Index Constituent level may be zero;
- make other adjustments to the Index in good faith in order to maintain the objectives of the Index; and
- discontinue supporting the Index or terminate the calculation of the Index value or the publication of the Index value.

4. **Change in Methodology**

While the Index Calculation Agent currently employs the methodology described in this Index Manual to compose and calculate the Index, it is possible that market, regulatory, juridical, financial, fiscal or other circumstances (including, but not limited to, any changes to or any suspension or termination of or any other events affecting any Index Constituents and/or the components of the Index Constituents) will arise that would, in the determination of the Index Calculation Agent, necessitate a modification or change of such methodology and the Index Calculation Agent shall be entitled, acting in good faith, to make any such modification or change to the Index, with the consent of the Index Sponsor. Any changes made to the methodology will be made in a commercially reasonable manner and in a manner that maintains the objectives of the Index. Any such determination by the Index Calculation Agent and/or the Index Sponsor, as applicable, will be, in the absence of manifest error, final, conclusive and binding.

Any change or modification to the methodology of the Index may be outside the technology employed by the Index Calculation Agent and thus, the Index Calculation Agent may not be able to calculate the Index, in which event the Index Sponsor may, in its sole discretion, appoint a successor Index Calculation Agent.

5. **Termination and Cancellation**

The Index Sponsor may at any time, terminate the calculation and publication of the value of the Index.

6. Errors and Adjustments

The Index Calculation Agent and Index Sponsor reserve the right to make adjustments to correct errors contained in previously published information relating to the Index, including but not limited to its value, and to publish the corrected information, but they are under no obligation to do so and shall have no liability in respect of any errors or omissions contained in any subsequent publication. The Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, will determine in good faith whether to adjust or correct any previously published value in order to maintain the objectives of the Index. The Index Calculation Agent will provide notice of such adjustments on the Bloomberg Page. The Index Calculation Agent will provide any information about any such adjustments it makes upon the investor's written request.

The Index Sponsor may, at any time, change the name of the Index, the place and time of the publication of its value and the frequency of publication of its value.

Section 5. Disclaimer, Licensing and Trademark

The mark and name of the Index is proprietary to UBS.

UBS does not make any warranty or representation or guarantee whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained as to the use of the Index or the figures or levels at which the Index stands at any particular day or otherwise. In addition, UBS is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index.

No responsibility or liability is accepted by UBS (whether for negligence or otherwise) in respect of the use of and/or reference to the Index by UBS or any other person in connection with securities, or for any inaccuracies, omissions, mistakes or errors in the computation of the Index (and UBS shall not be obliged to advise any person, including UBS or any investor, or any error therein) or for any economic or other loss which may be directly or indirectly sustained by UBS or any investors to securities or any other persons dealing with securities as a result thereof and no claims, actions or legal proceedings may be brought against UBS (including any of its subsidiaries or affiliates) in any manner whatsoever by any investor or other person dealing with securities. Any investor or other person dealing with securities does so therefore in full knowledge of this disclaimer and can place no reliance whatsoever on UBS.

This Index Manual contains data derived as a result of back-testing of data and is provided by UBS in good faith using UBS' standard methodology for information of this kind. That methodology relies on proprietary models, empirical data, assumptions and such other information that UBS believes to be accurate and reasonable. UBS makes, however, no representation as to the accuracy, completeness or appropriateness of such methodology and accept no liability for the investors' use of the information. Specifically, there is no assurance that other banks or brokers would derive the same results for the back-test period.

For avoidance of doubt, this Index Manual and the Index do not create any contractual or quasi-contractual relationship between any investor or other person and UBS and must not be construed to have created such relationship.

UBS Multi Asset Portfolio Index and UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index are trademarks of UBS and have been licensed for use by UBS AG, London Branch in connection with the calculation of the Index.

S&P DISCLAIMER

Standard & Poor's®, "S&P®," "S&P 500®," "Standard & Poor's 500" , "S&P GSCI" are trademarks of The McGraw-Hill Companies, Inc. and have been licensed for use by UBS. The Product(s) are not sponsored, endorsed, sold or promoted by S&P and S&P makes no representation regarding the advisability of investing in the Product(s).

The Product(s) is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's, a division of McGraw-Hill, Inc. ("S&P"). S&P makes no representation or warranty, express or implied, to the owners of the Product(s) or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Product(s) particularly or the ability of the S&P 500 Index to track general stock market performance. S&P's only relationship to the Licensee is the licensing of certain trademarks and trade names of S&P and of the S&P 500

Index which is determined, composed and calculated by S&P without regard to the Licensee or the Product(s). S&P has no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of the Product(s) into consideration in determining, composing or calculating the S&P 500 Index. S&P is not responsible for and has not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Product(s) to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Product(s) is to be converted into cash. S&P has no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Product(s).

S&P DOES NOT GUARANTEE THE ACCURACY AND/OR THE COMPLETENESS OF THE S&P 500 INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND S&P SHALL HAVE NO LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR INTERRUPTIONS THEREIN. S&P MAKES NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY LICENSEE, OWNERS OF THE PRODUCT(S), OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE S&P 500 INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. S&P MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE S&P 500 INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL S&P HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.

EUROSTOXX DISCLAIMER

STOXX and its licensors have no relationship to UBS, other than the licensing of the EURO STOXX 50[®] Index and the related trademarks for use in connection with the products.

STOXX and its Licensors do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the products.
- Recommend that any person invest in the products or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of products.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the products.
- Consider the needs of the products or the owners of the products in determining, composing or calculating the relevant index or have any obligation to do so.

STOXX and its Licensors will not have any liability in connection with the products. Specifically,

- STOXX and its Licensors do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:
 - The results to be obtained by the products, the owner of the products or any other person in connection with the use of the relevant index and the data included in the relevant index;
 - The accuracy or completeness of the relevant index and its data;
 - The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the relevant index and its data;
- STOXX and its Licensors will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the relevant index or its data;
- Under no circumstances will STOXX or its Licensors be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or its Licensors knows that they might occur.

The licensing agreement between UBS AG and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the products or any other third parties.

UBS BLOOMBERG CMCI DISCLAIMER

UBS makes no representation or warranty, express or implied, regarding the appropriateness of investing in products referenced to the UBS Bloomberg Constant Maturity Commodity Index Family ("CMCI"), commodity products in general or of the ability of the CMCI to track commodity market performance. In determining the constituents of the CMCI and any amendment thereto, UBS has no obligation to consider the needs of any counterparties that have products referenced to the CMCI.

© UBS 2013. The key symbol and UBS are among the registered and unregistered trademarks of UBS. UBS Bloomberg Constant Maturity Commodity Index, UBS Bloomberg CMCI and CMCI are service marks of UBS and/or Bloomberg. Other marks may be trademarks of their respective owners. All rights reserved. UBS assumes sole responsibility for this Index Manual, which has not been reviewed by Bloomberg.

CMCI is compiled and calculated, in part, using data obtained from a number of futures exchanges ("Exchanges") with their permission. The Exchange's data is provided "as is" and without representation or warranty on their part. The Exchanges have no involvement with and accept no responsibility for the CMCI, its suitability as an investment or its future performance.

UBS DOES NOT GUARANTEE THE QUALITY, ACCURACY AND/OR THE COMPLETENESS OF THE CMCI OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND SHALL NOT HAVE ANY LIABILITY FOR ANY ERRORS OR OMISSION. UBS MAKES NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY OR FROM THE USE OF THE CMCI OR ANY DATA INCLUDED THEREIN OR FOR ANY OTHER USE (WHETHER DIRECTLY OR VIA ANY PRODUCT REFERENCED THERETO). UBS MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND TO THE EXTENT PERMITTED BY LAW HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE CMCI OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, TO THE EXTENT PERMITTED BY LAW UBS DISCLAIMS ANY LIABILITY FOR ANY PUNITIVE, INDIRECT, SPECIAL, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH.

Section 6. Definitions

"**1 Month FX Forward Rate**" means the spot foreign exchange rate, bid or ask as applicable, as published by Bloomberg for 5.00 p.m. London time plus the 1 Month Forward Points, bid or ask as applicable, as published by Bloomberg for the relevant currency pair for 5.00 p.m. London time.

"**Bloomberg Page**" means the page designated as "ULTAUM10 Index" on Bloomberg.

"**DERI**" means the UBS Dynamic Equity Risk Indicator ("ULTADERI Index" on Bloomberg)

"**Determination Date**" means the first Index Business Day of each month.

"**Disrupted Day**" means a Scheduled Trading Day on which an Index Market Disruption Event or a Force Majeure Event occurs or is continuing.

"**Exchanges**" means, in respect of each Index Constituent, the exchanges or quotation system in which trading of the Index Constituent, or futures or option contracts linked to the Index Constituent principally occurs, as determined by the Index Sponsor.

"**Force Majeure Event**" shall have the meaning given to it in "*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*".

"**FX Price Source**" means the spot foreign exchange rate published by Bloomberg for 5.00 p.m. London time on the BFIX function, or any successor thereof.

"**Index**" means the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Index.

"**Index Base Date**" means 7th March 2002

"**Index Base Value**" means the value of the Index on the Index Base Date and shall equal to 100.

"**Index Business Day**" means any day (other than a Saturday or Sunday) that is a Scheduled Trading Day for all the Index Constituents but is not a Disrupted Day.

"**Index Calculation Agent**" means UBS AG, London Branch, a division of UBS AG (or any successor thereto).

"**Index Commencement Date**" means the date on which the level of the Index is first calculated and shall mean 07 June 2013.

"**Index Constituent**", and together "**Index Constituents**", means UBS 5Y US Treasury Total Return Index, UBS 5Y Euro Bond Total Return Index, UBS 10Y US Treasury Total Return Strategy, UBS 10Y Euro Bond Total Return Strategy, UBS RADA Long Europe Index Net Total Return (USD), UBS RADA Long US Index Net Total Return (USD) and the Momentum Rotator Strategy on the UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index.

"**Index Currency**" means the currency in which the Index is denominated and shall be United States Dollars ("USD").

"**Index Level**" means the level of the Index determined in accordance with "*Section 3 – Calculation of the Index and Rebalancing – Index Equations*" at the Valuation Time on each Index Business Day t.

"**Index Market Disruption Event**" shall have the meaning given to it in "*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*".

"**Index Products**" means products linked to the Index.

"**Index Sponsor**" means UBS AG, London Branch, a division of UBS AG (or any successor thereto).

"**Interpolated FX Forward Rate**" means the spot foreign exchange rate, bid or ask as applicable, as published by Bloomberg for 5.00 p.m. London time plus the 1 Month Forward Points, bid or ask as applicable, as published by Bloomberg for the relevant currency pair for 5.00 p.m. London time multiplied by the ratio between the number of calendar days remaining to the immediately following Rebalancing Date and the total number of calendar days between the immediately preceding and the immediately following Rebalancing Date to the relevant Index Business Day. The Interpolated FX Forward Rate on any Rebalancing Date would be equal to the the spot foreign exchange rate, bid or ask as applicable, as published by Bloomberg for 5.00 p.m. London time.

"**London Business Day**" means any day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks settle payments and are open for general business in London.

"**Number of Index Constituents**" or "**M**" means, at any time, the number of Index Constituents included in the Portfolio which shall be equal to 7.

"**Portfolio**" means a synthetic investment into a basket composed of the Index Constituents allocated in accordance with "*Section 3 – Calculation of the Index and Rebalancing*".

"**Realized Volatility**" means the annualized square root of the sum of the Daily Performances of an Index Constituent during a set time horizon.

"**Rebalancing Date**" means the 5th Index Business Day of each month.

"**Risk Factor Business Day**" means any day (other than a Saturday or Sunday) that is a Scheduled Trading Day for all the Risk Factor Constituents, but is not a Disrupted Day.

"**Risk Factor Constituent**", and together "**Risk Factor Constituents**", means S&P United States 500 Total Return 1988 Index, Eurostoxx 50 Return Index, First 5Y Treasury Note Future, First 10Y Treasury Note, First 5Y Euro Bobl Future, First 10Y Euro Bund Future and the Dow Jones UBS Commodity Index Total Return.

"**Scheduled Trading Day**" means, in respect of each Index Constituent, a day on which the Exchanges are scheduled to be open for trading during their regular trading sessions.

"**Target Volatility**" means, in respect of the Index, the target expressed in annualized volatility used in the UBS Volatility Control Strategy.

"**UBS**" means UBS AG, acting through its London Branch (or any successors thereto).

"**UBS Dynamic Equity Risk Indicator**" means the dynamic equity risk indicator as determined by UBS and published on the Bloomberg Ticker ULTADERI Index.

"**UBS Volatility Control Strategy**" is an algorithmic strategy that aims to control the realized volatility of the Index through a dynamic allocation in the Portfolio.

"**Underlying Weight**" means, in respect of each Index Constituent, a weight expressed as units, in accordance with "*Section 3 Calculation of the Index and Rebalancing - Portfolio Rebalancing – Underlying Weight*".

"**Valuation Time**" means 10.00 *pm* London time or such other time as the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, may determine.

Section 7. Description of Index Constituents

Treasury Index – The UBS 5Y Treasury Index reflects the performance of a future rolling strategy applied to the 5Y US Treasury Note Futures rolled every 3rd Friday of February, May, August and November.

The UBS 10Y US Treasury Strategy (as calculated according to Section 8.1) reflects the performance of a future rolling strategy applied to the 10Y US Treasury Note Futures rolled every February, May, August and November.

Euro Bond Index – The UBS 5Y Euro Bond Index reflects the performance of a future rolling strategy applied to the Euro Bobl Futures rolled every March, June, September and December.

The UBS 10Y Euro Bond Strategy (as calculated according to Section 8.2) reflects the performance of a future rolling strategy applied to the Euro Bund Futures rolled every March, June, September and December.

RADA - The UBS RADA Long Index (the "**RADA**") reflects the performance of an algorithmic strategy that takes directional exposures to referenced equity index depending on current market sentiment as measured by the UBS Dynamic Equity Risk Indicator ("**DERI**"). DERI is an indicator which has been developed by UBS Equity Research aiming to measure the market sentiment, investor risk appetite and equity positioning. The DERI indicator is calculated and published on a daily basis.

The directional exposure of RADA means that the RADA can be long or flat the referenced equity index.

UBS RADA Europe Long Index references the Euro Stoxx 50[®] Index.

The Euro Stoxx 50[®] Index is a free-float market capitalization-weighted index of fifty European blue-chip stocks from those countries participating in the European Monetary Union. Each component's weight is capped at 10 per cent. of the index's total free float market capitalization.

UBS RADA US Long Index references the S&P 500[®] Index.

The S&P 500[®] Index is a free-float market capitalization-weighted index of 500 blue-chip stocks listed in the United States of America.

Momentum Rotator Strategy on the UBS Bloomberg CMCI Composite Index - The Momentum Rotator Strategy (as calculated according to Section 8.3) reflects the performance of an algorithmic strategy that takes directional exposures to the UBS Bloomberg CMCI Composite Total Return Index depending on the current market momentum of the index and current market sentiment as measured by the UBS Dynamic Equity Risk Indicator ("**DERI**").

The current market momentum will be determined by observing the slow and fast moving average of the UBS Bloomberg CMCI Composite Total Return Index.

The directional exposure of the Momentum Rotator means that the strategy can be long or flat the UBS Bloomberg CMCI Composite Index depending of the signal determined by the current market momentum and sentiment.

The UBS Bloomberg CMCI Composite Index reflects the performance of the Constant Maturity Commodity Index methodology which aims to track commodity market performance by taking positions across various tenors in commodity futures and trying to minimize the commodity future roll cost.

Section 8. Calculation of Index Constituents

1. UBS 10Y US Treasuries Total Return Strategy

The UBS 10Y US Treasuries Total Return Strategy was developed by UBS to reflect the performance of a rolling investment into 10 year US Treasury Notes futures.

Calculation

On any *US Treasury Strategy Business Day* t' ,

$$Strategy(t') = Strategy(r) \times \left(\frac{Futures(t')}{Futures(r)} + \frac{Cash(t')}{Cash(r)} - 1 \right)$$

Base Value = 100 USD on 19th November 1999.

Where:

Cash(t') means, in relation to US Treasury Strategy Business Day *t'*, the value of an exposure to a synthetic cash balance in US Dollars accruing interest on each US Treasury Strategy Business Day at a rate equal to BBA Libor USD 1 Month as at the day falling two (2) US Treasury Strategy Business Days prior to the third Friday of each month or, if such day is not a US Treasury Strategy Business Day the immediately following US Treasury Strategy Business Day.

Futures(t') means, in relation to US Treasury Strategy Business Day *t'*, the settlement price of the current 10Y US Treasury Note Futures Contract on the Chicago Board of Trade.

Cash(r) means, in relation to any US Treasury Strategy Business Day *t'*, the value of an exposure on the immediately preceding Future Rolling Date to a synthetic cash balance in US Dollars accruing interest on each US Treasury Strategy Business Day at a rate equal to BBA Libor USD 1 Month as at the day falling two (2) US Treasury Strategy Business Days prior to the third Friday of each month or, if such day is not a US Treasury Strategy Business Day the immediately following US Treasury Strategy Business Day.

Futures(r) means, in relation to any US Treasury Strategy Business Day *t'*, the settlement price of the current 10Y US Treasury Note Futures Contract on the Chicago Board of Trade on the immediately preceding Future Rolling Date.

Strategy(r) means in relation to any US Treasury Strategy Business Day *t'*, the level of the UBS 10Y US Treasuries Total Return Strategy on the immediately preceding Future Rolling Date.

US Treasury Strategy Business Day t' means any London Business Day on which the relevant Exchange on which underlying future contracts are traded is open for trading. The UBS 10Y US Treasuries Total Return Strategy is calculated by UBS.

Futures Rolling Dates

Futures Rolling Dates are the third Friday of February, May, August and November provided that if any such day is not a US Treasury Strategy Business Day the relevant Future Rolling Date shall be the immediately following US Treasury Strategy Business Day.

On each Futures Rolling Date the current 10Y US Treasury Note Futures Contract shall roll from the front month contract to the next.

Rounding of Calculated Strategy Values

The UBS 10Y US Treasuries Total Return Strategy value shall be rounded to two decimal places. All other determinations shall not be rounded.

2. UBS 10Y Euro Bond Total Return Strategy

The UBS 10Y Euro Bond Total Return Strategy was developed by UBS to reflect the performance of a rolling investment into 10 year Euro Bund futures.

Calculation

On any *Euro Bond Strategy Business Day t'*,

$$Strategy(t') = Strategy(r) \times \left(\frac{Futures(t')}{Futures(r)} + \frac{Cash(t')}{Cash(r)} - 1 \right)$$

Base Value = 100 EUR on 3rd December 1999.

Where:

Cash(t') means, in relation to Euro Bond Strategy Business Day *t'*, the value of an exposure to a synthetic cash balance in Euros accruing interest on each Euro Bond Strategy Business Day at a rate equal to Euribor 1 Month on the first Euro Bond Strategy Business Day of each month.

Futures(t') means, in relation to Euro Bond Strategy Business Day *t'*, the settlement price of the current 10Y Euro Bund Futures Contract on the Eurex.

Cash(r) means, in relation to any Euro Bond Strategy Business Day *t'*, the value of an exposure on the immediately preceding Future Rolling Date to a synthetic cash balance in Euros accruing interest on each Euro Bond Strategy Business Day at a rate equal to Euribor 1 Month on the first Euro Bond Strategy Business Day of each month.

Futures(r) means, in relation to any Euro Bond Strategy Business Day *t'*, the settlement price of the current 10Y Euro Bund Futures Contract on the Eurex on the immediately preceding Future Rolling Date.

Strategy(r) means in relation to any Euro Bond Strategy Business Day *t'*, the level of the UBS 10Y Euro Bond Total Return Strategy on the immediately preceding Future Rolling Date.

Euro Bond Strategy Business Day t' means any London Business Day on which the relevant Exchange on which underlying future contracts are traded is open for trading. The UBS 10Y Euro Bond Total Return Strategy is calculated by UBS.

Futures Rolling Dates

Futures Rolling Dates are the third Euro Bond Strategy Business Day of March, June, September and December.

On each Futures Rolling Date the current 10Y Euro Bund Futures Contract shall be rolled from the front month contract to the next.

Rounding of Calculated Strategy Values

The UBS 10Y Euro Bond Total Return Strategy value shall be rounded to two decimal places. All other determinations shall not be rounded.

3. Momentum Rotator Strategy on UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return

The Momentum Rotator Strategy on the UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index was developed by UBS to reflect the performance of a strategy rotating between an exposure to the UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index and a synthetic cash balance depending on a transparent momentum indicator as described in the section below.

Calculation

On any CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day *t'*:

A) If the value of the Fast Moving Average (FMA) on the preceding CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day is higher than, or equal to, the Slow Moving Average (SMA) on such date or the value of the UBS Dynamic Equity Risk Indicator on the preceding CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day is greater than or equal to -0.75, then the CMCI Momentum Rotator Strategy shall track the UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index on close of CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day *t* and the strategy level will be calculated as follows:

$$Strategy_{t'+1} = Strategy_{t'} \times \left[1 + \left(\frac{UI_{t'+1}}{UI_{t'}} - 1 \right) \right]$$

B) Otherwise the CMCI Momentum Rotator Strategy shall track a synthetic cash balance on close of CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t and the strategy level will be calculated as follows:

$$Strategy_{t'+1} = Strategy_{t'} \times [1 + Libor_{t'} \times Day(t') / 360]$$

Where:

Libor_t means the overnight LIBOR fixing for US Dollars on the CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t';

Day(t') means the number of calendar days between the CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t' and the CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t'+1;

UI_{t'}: means the official closing level of the UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index on CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t';

UI_{t'+1}: means the official closing level of UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index on CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t'+1.

Fast Simple Moving Average (FMA) and Slow Simple Moving Average (SMA) on any CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t' are calculated as follows:

$$FMA_{t'} = \frac{1}{15} \sum_{k=t'-14}^{t'} UI_k$$

$$SMA_{t'} = \frac{1}{60} \sum_{k=t'-59}^{t'} UI_k$$

Base Value = 100 USD on 3rd December 1999.

CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t' means any day on which the UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index is calculated by the sponsor of such index.

Rounding of Calculated Strategy Values

The Momentum Rotator Strategy value on the UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index shall be rounded to two decimal places. All other determinations shall not be rounded.

UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index

INVESTORS ARE REFERRED TO THE IMPORTANT DISCLAIMERS AND RISK FACTORS IN THIS DESCRIPTION OF THE UBS MULTI ASSET PORTFOLIO T10 TOTAL RETURN CHF INDEX (the "Index Manual")

Section 1. Index Sponsor and Objectives of the Index

1. Introduction and Objectives of the Index

This Index Manual is intended to serve as a description of the rules and risks relating to the calculation and maintenance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index.

For purposes of this Index Manual, the term "Index" refers to UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index. The Index is the intellectual property of the Index Sponsor. Before making any investment decisions, investors should carefully read "*Section 2 - Risk Factors*", "*Section 4 - Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*" and "*Section 5 - Disclaimer, Licensing and Trademark*". Please see "*Section 6 - Definitions*" for a list of defined terms and their definitions.

The Index is published on Bloomberg under the code "ULTASM10 Index" (the "Bloomberg Page"). In respect of any Index Business Day, the closing level of the Index value shall be published on the immediately following London Business Day.

The objective of the Index is to track a diversified portfolio of futures and indices (the "Portfolio"). The Portfolio includes futures and indices from different financial market asset classes, such as equities, government bonds and commodities. The weight allocated to each index (each an "Index Constituent") within the Portfolio is determined with the aim of having an equal risk allocation (i.e. the riskier the Index Constituent, the lower the weight allocated to such Index Constituent within the Portfolio and the less risky the Index Constituent, the higher the weighting allocated to such Index Constituent within the Portfolio). The Index methodology will employ historical data and sentiment indicators to determine this allocation as further described herein.

The Index Level will be reduced by the Accumulated Management Fees of 0.5% per annum and may be reduced by the Borrowing Cost for borrowed amounts. There will be a Rebalancing Cost of 0.08% on each Rebalancing Date. Prospective investors should understand that such fees and costs may have a material effect on the Index Level.

On the first Index Business Day of each month (the "Determination Date") the weight allocated to each Index Constituent in the Portfolio will be determined in accordance with the following process:

- First, the sentiment of the market will be determined using the UBS Dynamic Equity Risk Indicator ("DERI"). The sentiment will be considered "volatile" if the DERI level is negative and "calm" otherwise.
- Secondly, the volatility of each Matched Risk Factor (as defined herein) will be determined using the daily returns of the last 500 days ("calm" or "volatile" as the case may be). The 500 daily returns considered might not be from the last 500 days immediately preceding the Determination Date but rather the last 500 "calm" days if the sentiment is "calm" or the last 500 "volatile" days if the sentiment is volatile.
- Thirdly, the weight of each Index Constituent within the Portfolio will be the product of (i) (a) 1 divided by (b) the relevant Matched Risk Factor volatility, and (ii) the relevant exposure adjustment factor (subject to the maximum weights as set out in this Index Manual).
- Lastly, the weights obtained will be normalized and any residual allocation will be invested in Cash in order that the sum of the weights allocated to the Index Constituents in the Portfolio is equal to 100%.

The new weight of the Index Constituents in the Portfolio as at 11 pm London time will be applied to the Index on the 5th Index Business Day of each month (the "Rebalancing Date").

The weight allocation process and formulae are further detailed in this Index Manual.

Finally, on each Index Business Day, the exposure of the Index to the Portfolio will be rebalanced in order to maintain an annualized volatility of the Index at or around 10% (the "Target Volatility " or "Target Vol") by reducing the exposure of the Index to the Portfolio when the realized volatility, as of any Index Business Day, of the Portfolio is greater than the Target Volatility or leveraging the exposure of the Index to the Portfolio up to 300%, when the realized volatility, as of any Index Business Day, of the Portfolio is lower than the Target Volatility. If the resulting exposure of the Index to the Portfolio is less than 100%, the excess will be notionally invested in a cash balance accruing interest.

On each Index Business Day, the Index Level shall reflect the value of the exposure to the Portfolio and the Cash comprising the Index. The Index is denominated in Swiss Franc ("CHF"). The Index shall have an initial value of 100 (the "Index Base Value") on 7th March 2002 (the "Index Base Date").

The information contained in this Index Manual is a summary of the methodology and material rules and risks relating to the Index. The Index Sponsor makes no representation or warranty that the Index will achieve its stated objectives.

2. Index Sponsor, Index Calculation Agent, Calculation Frequency and Publication

The term "Index Sponsor" refers to UBS or its relevant affiliate (or any successors thereto). The Index is calculated and maintained by UBS or its relevant affiliate (or any successors thereto) (the "Index Calculation Agent"). The Index is calculated by the Index Calculation Agent at the Valuation Time in accordance with the methodology set out herein and based on the published official closing level or the strategy level the Index Calculation Agent calculates for each Index Constituent on each Index Business Day, and will be published on Bloomberg and Reuters on the London Business Day following each Index Business Day. The Index shall be first published in respect of 11 July 2013 (the "Index Commencement Date"). All such retrospective closing levels are simulated and must be considered hypothetical and illustrative only.

On any day where the Index is not calculated, such as a Disrupted Day or otherwise, no value for the Index will be published in respect of such day, subject to the provisions set out below.

The Index shall be maintained by the Index Calculation Agent. The Index shall be governed by the Index Sponsor via its internal processes.

Section 2. Risk Factors

This Index Manual is not, nor does it purport to be, investment advice. The Index Sponsor and the Index Calculation Agent are not acting as investment advisors or providing advice of any nature and do not assume any fiduciary obligation to any investors buying products linked to the Index (the "Index Products"). Investors should carefully consider whether the Index Products are suited to their particular circumstances.

Prospective investors in Index Products should note that the risks described below are not the only risks associated with the Index Products, the Index Sponsor, the Index Constituents or the Index, or which may arise because of the nature of any particular Index Product. In addition, each of the risks highlighted below could adversely affect the trading price of the Index Product or the rights of investors under the Index Product and, as a result, investors could lose some or all of their investment.

The Index Sponsor has described only those risks relating to their operations and to the types of Index Products which may be issued that it considers to be material. There may be additional risks that the Index Sponsor currently considers not to be material or of which it is not currently aware, and any of these risks could have the negative effects set forth above. Prospective investors should seek independent financial advice where they do not fully understand the risks related to the Index Products, the Index Sponsor, the Index Constituents or the Index itself.

1. Products linked to the Index may not be a suitable investment for all investors.

Each prospective investor in any Index Product must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each prospective investor should: (a) have sufficient knowledge and experience to evaluate the Index Products, the merits and risks of investing in the Index Products and the information contained or incorporated by reference in the product documentation; (b) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation, an

investment in the relevant product and the impact the Index Products will have on its overall investment portfolio; (c) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the Index Products, including where the settlement currency is different from the prospective investor's currency or may be payable in one or more currencies; (d) understand thoroughly the terms of the Index Products and be familiar with any relevant assets, indices and financial markets; and (e) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

2. Rules-Based Index

The Index operates on the basis of pre-determined rules. Accordingly, potential investors in Index Products should determine whether those rules as summarised in this Index Manual are appropriate in light of their individual circumstances and investment objectives.

No assurance can be given that the algorithm on which the Index is based will be successful or that the Index will outperform any alternative algorithm that might be employed.

3. Equity market risks may affect the market value of the Index and the Index Products.

Because the Index Constituents include equity securities, UBS expects that the Index will fluctuate in accordance with changes in the financial condition of the relevant issuer(s) of the Index Constituents' component stocks, the value of common stocks generally and other factors. The financial condition of the issuer(s) of the components of the Index Constituents may become impaired or the general condition of the equity market may deteriorate, either of which may cause a decrease in the level of the Index. Common stocks are susceptible to general equity market fluctuations, to speculative trading by third parties and to volatile increases and decreases in value as market confidence in and perceptions regarding the security or securities comprising the Index Constituents change. Investor perceptions regarding the issuer of an equity security comprising the Index Constituents are based on various and unpredictable factors, including expectations regarding government, economic, monetary and fiscal policies, inflation and interest rates, economic expansion or contraction, and global or regional political, economic, and banking crises.

4. The Index is not actively managed.

The Index operates in accordance with a pre-determined methodology and formulae as further described herein, and the Index Sponsor exercises discretion in limited situations as described in "*Section 4 - Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*". The Index is, therefore, not managed. The Index Sponsor as the sponsor of the Index is not acting as an investment adviser or performing a discretionary management role with respect to the Index and, as a result, has no fiduciary duty to any person in respect of the Index.

5. Commodity prices may change unpredictably, affecting the value of the Index in unforeseeable ways.

Trading in futures contracts on physical commodities, including trading in certain Index Constituents (which are subindices composed of commodity futures contracts), is speculative and can be extremely volatile. Market prices of such Index Constituents, the underlying futures contracts and the underlying physical commodities may fluctuate rapidly based on numerous factors, including changes in supply and demand relationships (whether actual, perceived, anticipated, unanticipated or unrealized); weather; agriculture; trade; fiscal, monetary and exchange control programs; domestic and foreign political and economic events and policies; disease; pestilence; technological developments; changes in interest rates, whether through governmental action or market movements; and monetary and other governmental policies, action and inaction. The current or "spot" prices of the underlying physical commodities may also affect, in a volatile and inconsistent manner, the prices of futures contracts in respect of the relevant physical commodity. These factors may affect the value of the Index, and different factors may cause the prices of the Index Constituents, and the volatilities of their prices, to move in inconsistent directions at inconsistent rates.

6. Influence of Interest Rates

Index Constituents are affected in changes in interest rates of the relative currencies and such movements would affect the performance of the Index. Market prices of the Index Constituents, the underlying futures contracts and the underlying physical bonds may fluctuate due to volatility and trends in the interest rates markets based on numerous factors, including (but not limited to) investors perception of quality of the bond

issuer; fiscal, monetary and exchange control programs; domestic and foreign political and economic events and policies; governmental action or market movements; and monetary and other governmental policies. These factors may affect the value of the Index, and different factors may cause the prices of the Index Constituents, and the volatilities of their prices, to move in inconsistent directions at inconsistent rates.

7. Influence of Currency Exchange Rates

Index Constituents may be denominated in currencies different from the Index Currency, and even if the Index Constituents are currency-hedged some residual currency exposure could affect the performance of the Index. Furthermore, Index Products may also be denominated in currencies different from the Index Currency. An unfavourable performance of such currencies in relation to the Index Currency may have an adverse effect on the level calculated for the Index at any given time or the value of the Index Products (if such Index Product is not currency-hedged).

8. Securityholders have no rights in the property, nor shareholder rights in any of the security or securities comprising the Index Constituents.

The Index is purely synthetic. The exposure to each Index Constituent is purely notional and will exist only in the records held by the Index Sponsor. Investing in Index Products will not make Securityholders holders of the security or securities comprising the Index Constituents. Neither Securityholders nor any other holder or owner of the Index Products will have any voting rights, any right to receive dividends or other distributions, or any other rights with respect to any property or securities of any issuer or with respect to any security or securities comprising the Index Constituents.

9. UBS obtained the information about the issuer of any securities comprising the Index Constituents from public sources.

UBS has derived all information in this Index Manual about the issuer of the security or securities comprising any Index Constituent from publicly available documents. UBS has not participated and will not participate in the preparation of any of those documents. Nor has UBS made or will make any "due diligence" investigation or any inquiry with respect to the sponsor or issuer of the security or securities comprising any Index Constituent in connection with the maintenance of the Index. UBS does not make any representation that any publicly available document or any other publicly available information about the issuer of the security or securities comprising any Index Constituent is accurate or complete. Furthermore, UBS does not know whether all events occurring before the date of this Index Manual, including events that would affect the accuracy or completeness of the publicly available documents referred to above or the level, value or price of any Index Constituent, have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any events of this kind or the disclosure of or failure to disclose material future events concerning the issuer of the security or securities comprising any Index Constituent could affect the value of the Index, and the hence the value of any Index Product that Securityholders will receive during the term of such Index Product or at maturity or at the payment or settlement date and, therefore, the market value of the Index Product.

10. As Index Sponsor, UBS will have the authority to make determinations that could materially affect the Index in various ways and create conflicts of interest.

UBS is the Index Sponsor. The Index Sponsor is responsible for the composition, calculation and maintenance of the Index and the Index Constituents. As described in this Index Manual, the Index Sponsor has the discretion in a number of circumstances to make judgments and take actions in connection with the composition, calculation and maintenance of the Index and the Index Constituents, and any such judgments or actions may adversely affect the value of the Index Products. For instance, the Index Sponsor may cancel the Index, see the section entitled "*Section 4 - Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events - Termination*".

The role played by UBS, as Index Sponsor both of the Index and the Index Constituents, and the exercise of the kinds of discretion described above could present it with significant conflicts of interest. The Index Sponsor has no obligation to take the needs of any buyer, seller or holder of interest in the Index into consideration at any time.

11. The policies of the Index Sponsor and changes that affect the composition and the Index Constituents could affect the valuation of the Index.

The policies of the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, concerning the calculation of the Index Level and the values of the Index Constituents could affect the level of the Index.

The Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, may modify the methodology for calculating the Index Level and the values of the Index Constituents. In addition, as described herein, under a number of circumstances the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, may make certain changes to the way in which the Index or any of the Index Constituents is calculated. The Index Sponsor may also discontinue or suspend calculation or publication of the Index or any of the Index Constituents, in which case it may become difficult to determine the market value of the Index. Any such changes could adversely affect the value of Index Products.

If the Index level cannot be calculated for any reason, the Index Calculation Agent may be required to make, in its sole discretion and acting in good faith, an estimate of the Index Level. The circumstances in which the Index Calculation Agent will be required to make such a determination are described more fully under "*Section 4 - Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*".

12. Use of leverage can amplify losses and gains on Index Products

Because the Index exposure will be based upon the performance of one or more reference assets multiplied by a leverage factor which can be over 100 per cent. or 1.00, the purchaser may participate disproportionately in any positive performance and/or may have a disproportionate exposure to any negative performance of the reference assets. Due to this leverage effect, the Index Products represent a very speculative and risky form of investment since any loss in the value of the reference assets carries the risk of a correspondingly higher loss.

13. The historical or hypothetical performance of the Index or any Index Constituent is not an indication of future performance.

The historical or hypothetical performance of the Index or any Index Constituent should not be taken as an indication of the future performance of the Index or any Index Constituent. It is impossible to predict whether the future level, value or price of the Index or any Index Constituent will fall or rise. Past fluctuations and trends in the Index or any Index Constituent are not necessarily indicative of fluctuations or trends that may occur in the future.

14. Changes to an Index Constituent may affect the value of the Index.

Where a given Index Constituent ceases to exist or is no longer tradable, as determined by the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent in good faith, including where UBS and its affiliates would be prevented from entering into transactions in respect of components of a given Index Constituent by any applicable law or regulation, or where any constituent security of any Index Constituent is de-listed, becomes insolvent or bankrupt, is the target of a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining, or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than ten percent (10%) and less than one hundred percent (100%) of its outstanding shares, is subject to a merger or does not have its net asset value published by its management company for more than a short period of time which has a material effect on its shares, in each case as determined by the Index Sponsor, Index Calculation Agent or sponsor of the Index Constituent, the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent may (but is not obliged to) substitute another Index Constituent (including without limitation one for which UBS or one of its affiliates is the sponsor or involved in the creation thereof) for the original one where it considers in good faith that a similar alternative is available. If the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent do not select any substitute Index Constituent, the Index Constituent in question will be assigned a zero weight in the Index. Any such substitution or assignment could alter the exposure provided by the Index and materially affect the performance and value of the Index.

15. Termination or Suspension of the Index.

The Index Calculation Agent is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index. The Index may be terminated or temporarily suspended at any time. Should the Index cease to exist, this may have a negative impact on the return on any investment in any Index Product.

16. Amendment or Modification to the Index.

The Index may be amended, modified or adjusted from time to time by the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable. Any such amendment may have an adverse effect on the level of the Index

and may be made without the consent of investors in Index Products. The Index Calculation Agent shall apply the method described in this Index Manual for the composition and calculation of the Index. However it cannot be excluded that the market environment, supervisory, legal, financial or tax reasons may require changes to be made to this method. The Index Calculation Agent may also make changes to the terms and conditions of the Index and the method applied to calculate the Index, which he deems to be necessary and desirable in order to prevent obvious or demonstrable error or to remedy, correct or supplement incorrect terms and conditions. Notice of such amendments shall be provided on the Bloomberg Page.

17. Index Calculation Agent and Index Sponsor Discretion

The Index confers on the Index Calculation Agent and the Index Sponsor, as applicable, discretion in making certain determinations, calculations and corrections from time to time. Although any such determinations, calculations and corrections must be made by the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent, as applicable, in good faith, the exercise of such discretion in the making of calculations and determinations may adversely affect the performance of the Index. Any such determination by the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, will be, in the absence of manifest error, final, conclusive and binding. The Index Calculation Agent and the Index Sponsor shall determine whether any such correction shall apply retrospectively or from the relevant date forward.

The role played by UBS, as Index Calculation Agent and Index Sponsor and the exercise of the kinds of discretion described above and could present it with significant conflicts of interest in light of the fact that UBS, of which the Index Calculation Agent and Index Sponsor are a division, is the issuer of products linked to the Index. The Index Calculation Agent or Index Sponsor has no obligation to take the needs of any buyer, seller or holder of Index Products into consideration at any time.

18. Change of Index Sponsor and Index Calculation Agent

The Index Sponsor may without the consent of investors in Index Products replace the Index Calculation Agent (the "Successor Index Calculation Agent") at its discretion, and furthermore, may also designate a successor index sponsor (the "Successor Index Sponsor") at its discretion - in case of such replacement, any reference to the "Index Calculation Agent" and/or the "Index Sponsor" shall be construed as a reference to the Successor Index Calculation Agent and the Successor Index Sponsor, respectively.

19. Fees and Costs

The Index Level will be reduced by the Accumulated Management Fees of 0.5% per annum and may be reduced by the Borrowing Cost for borrowed amounts. There will be a Rebalancing Cost of 0.08% on each Rebalancing Date. Prospective investors should understand that such fees and costs may have a material effect on the Index Level.

20. Simulated history

As limited historical performance data exist with respect to the Index, any Index Product which is linked to the Index may involve greater risk than an exposure linked to indices or strategies with a proven track record. The Index will be first calculated on or around the Index Commencement Date and therefore lacks historical performance. All such retrospective closing levels are simulated and must be considered hypothetical and illustrative only.

The actual performance of the Index may be materially different from the results presented in any simulated history relating to the Index. Past performance should not be considered indicative of future performance.

Section 3. Calculation of the Index and Rebalancing

1. Base Date and Value

Index Base Date	Index Currency	Index Base Value
7th March 2002	CHF	100

2. Index Equations

The Index shall consist of a synthetic investment in a portfolio composed of each of the Index Constituents (the "Portfolio") and Cash.

The level of the Index ("Index Level") will be determined in accordance with the following formula at the Valuation Time on each Index Business Day t:

$$Index_t = (PU_{t-1} \times Portfolio_t + CU_{t-1} \times Cash_t) - BU_{t-1} \times (1 + BorrowingCost_1) - AccumulatedManagementFees$$

where:

"Index_t" is the Index Level determined at the Valuation Time on Index Business Day t;

"Index₀" is the Index Base Value;

"PU_t" is the number of units representing the exposure to Portfolio t (the "Portfolio Unit") as determined in accordance with the methodology below:

- If on the immediately preceding Index Business Day t a Trigger Event HAS NOT occurred $PU_t = PU_{t-1}$

- If on the immediately preceding Index Business Day t a Trigger Event HAS occurred PU_t will be determined in accordance with the formula below:

$$PU_t = IdealPortfolioWeight_t \times \frac{Index_{t-1}}{Portfolio_{t-1}}$$

"IdealPortfolioWeight_t" is the ideal exposure in percentage to the Portfolio as determined in accordance with the formula below:

$$IdealPortfolioWeight_t = MIN\left(300\%, \frac{TargetVol}{RealizedVolatility_{t-1}}\right)$$

"CU_t" is the number of units representing the exposure to Cash t (the "Cash Unit") as determined in accordance with the methodology below:

- If on the immediately preceding Index Business Day t a Trigger Event HAS NOT occurred $CU_t = CU_{t-1}$

- If on the immediately preceding Index Business Day t a Trigger Event HAS occurred CU_t will be determined in accordance with the formula below:

$$CU_t = \frac{MAX(Index_{t-1} - PU_t \times Portfolio_t; 0.0)}{Cash_t}$$

"BU_t" is the notional borrowed amount as determined in accordance with the methodology below:

- If on the immediately preceding Index Business Day t a Trigger Event HAS NOT occurred $BU_t = BU_{t-1}$

- If on the immediately preceding Index Business Day t a Trigger Event HAS occurred BU_t will be determined in accordance with the formula below:

$$BU_t = MAX(PU_t \times Portfolio_t - Index_t; 0.0)$$

"TargetVol" is 10.0%;

"Trigger Event" means if RealizedVolatility_t is:

a) higher than the Deleverage Trigger t or

b) lower than the Releverage Trigger t and the Ideal Portfolio Weight on the immediately preceding Trigger Event was less than 300%;

"Deleverage Trigger t" means, on any Index Business Day t, 11.0% divided by IdealPortfolioWeight as of the immediately preceding Index Business Day on which a Trigger Event HAS happened;

"Releverage Trigger t" means, on any Index Business Day t, 9.0% divided by IdealPortfolio Weight as of the immediately preceding Index Business Day on which a Trigger Event HAS happened;

"RealizedVolatilityt" is the annualized exponentially weighted volatility of the Portfolio over the last 40 Index Business Days and is calculated as follows:

$$Realized\ Volatility_t = \sqrt{254} \times \sqrt{\frac{\sum_{j=1}^{40} \left(\left(1 - \frac{3}{40}\right)^j \times \left(\frac{Portfolio_{t-j+1}}{Portfolio_{t-j}} - 1\right)^2 \right)}{\sum_{j=1}^{40} \left(1 - \frac{3}{40}\right)^j}}$$

"Cash t" or "Cash" represents an exposure to a synthetic cash balance in the Index Currency accruing interest on each Index Business Day at rate equal to the prevailing over night deposit rate for the Index Currency on the immediately preceding Index Business Day;

"BorrowingCost t" represents the cost associated with the BU and is equal to the accrual of interest on each Index Business Day at a rate equal to the prevailing over night rate on the immediately preceding Index Business Day for the Index Currency increased by 100 bps. When Portfolio Units and/or Cash Units weighting is rebalanced this borrowing cost factor is reset to zero. The borrowing cost prior to rebalancing is accounted for by a reduction in the number of Portfolio Units and/or Cash Units;

"Portfolio t" is the value of a synthetic portfolio composed of each of the Index Constituents on Index Business Day t and is calculated as follows:

$$Portfolio_t = \sum_{u=1}^M \left[UW_t^u \times \left(\frac{UL_t^u}{UL_{RD}^u} - \left(\frac{(FX_t^u)^{FXscalarU}}{(FX_{RD}^u)^{FXscalarU}} - 1 \right) \right) \right] + CW_t \times \frac{Cash_t}{Cash_{RD}}$$

"Portfolio0" is 100;

"M" is the Number of Index Constituents comprising the Portfolio at the Valuation Time on Index Business Day t;

"UL_t^u" means the Index Level for Index Constituent U determined at the Valuation Time on Index Business Day t determined in the Index Currency or converted into the Index Currency with reference to the FX Price Source;

"UL_{RD}^u" means the Index Level for Index Constituent U determined at the Valuation Time on last preceding Rebalancing Date determined in the Index Currency or converted into the Index Currency with reference to the FX Price Source;

"FX_t^u" means the Interpolated FX Forward Rate for the FX currency pair of the Index Currency and the currency Index Constituent U on Index Business Day t;

"FX_{RD}^u" means the 1 Month FX Forward Rate for the FX currency pair of the Index Currency and the currency Index Constituent U on the immediately preceding Rebalancing Date;

"FX_{scalarU}" means the FX Scalar for the Index Constituent U and can be equal to +1, -1 or 0 as set out below;

"UW_t^u" is the Underlying Weight of each Index Constituent U comprising the Portfolio, and determined in accordance with the following formula at the Valuation Time on each Index Business Day t:

$$- \text{If the preceding Index Business Day } t \text{ is not a Rebalancing Date, then } UW_t^u = UW_{t-1}^u$$

- If the preceding Index Business Day t is a Rebalancing Date, then UW_t^R is defined as detailed in "Section 3 - Portfolio Determination and Rebalancing" for such Rebalancing Date;

" $Cash_{RD}$ " means the level for Cash at the Valuation Time on the immediately preceding Rebalancing Date;

" CW_t " is the Cash Weight determined in accordance with the following formula at the Valuation Time on each Index Business Day t :

- If the preceding Index Business Day t is not a Rebalancing Date, then $CW_t = CW_{t-1}$

- If the preceding Index Business Day t is a Rebalancing Date, then CW_t is defined as detailed in "section 3 – Portfolio Rebalancing" for such Rebalancing Date.

" $Days_{RD}$ " means the number of calendar days from and including the last preceding Rebalancing Date to and excluding the Index Business Day t ;

"**Accumulated Management Fees**" means 0.5% per annum calculated on each Index Business Day as they accrue. When Portfolio Units or Cash Units weighting is rebalanced this fee factor is reset at zero. The management fees prior to rebalancing is accounted for by a reduction in the number of Portfolio Units and/or Cash Units.

3. Portfolio Determination and Rebalancing

The Index shall be rebalanced monthly. On the 1st Index Business Day of each calendar month (each a "**Determination Date**" or "**DD_t**"), the weight of each Index Constituent within the Portfolio shall be determined. As at 11 pm London time on the 5th Index Business Day of each month (each a "**Rebalancing Date**" or "**RD_t**"), such selection of new weights shall be applied to each Index Constituent within the Portfolio.

The Underlying Weights will be determined following the process detailed hereafter:

a. Observation period

On each Risk Factor Business Day, the UBS Dynamic Equity Risk Indicator ("DERI") is published by UBS Equity Research.

The Positive Sentiment Time Series (the "**Positive Sentiment Series**") consists of the Daily Performance (as defined below) of the Matched Risk Factor R on any Risk Factor Business Day t ("**Perf_t^R**") for which the DERI level is greater or equal to 0.

The Negative Sentiment Series (the "**Negative Sentiment Series**") consists of the Daily Performance (as defined below) of the Matched Risk Factor R on any Risk Factor Business Day t ("**Perf_t^R**") for which the DERI level is lesser than 0.

"**Daily Performance**" means, in relation to Risk Factor Business Day t , the return of Matched Risk Factor R as calculated in accordance with the formula below:

$$Perf_t^R = \frac{MRF_t^R}{MRF_{t-1}^R} - 100\%$$

where:

"**MRF_t^R**" is the official level of the Matched Risk Factor R , as determined by the Index Calculation Agent on Risk Factor Business Day t

"**MRF_{t-1}^R**" is the official level of the Matched Risk Factor R , as determined by the Index Calculation Agent, on the immediately preceding Risk Factor Business Day.

"**Volatility Observation Period**" means:

A) If the DERI level is positive or equal to 0 on the relevant Determination Day ("**DD_t**"), the Volatility Observation Period is defined as the most recent 500 values of the Positive Sentiment Series up to, and

including, Determination Day (" DD_t "). If the DERI level is negative on Determination Day (" DD_t "), the Volatility Observation Period is defined as the most recent 500 values of the Negative Sentiment Series up to, and including Determination Day (" DD_t ").

b. Underlying Weight

On each Determination Date t (" DD_t "), the "500 Day Realized Volatility" of each Matched Risk Factor R (" Vol_t^R ") is calculated in accordance with the formula below:

$$Vol_t^R = \sqrt{254} \times \sqrt{\frac{1}{n-1} \sum_{k=1}^n \left(Perf_k^R - \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n Perf_i^R \right)^2}$$

where:

$n = 500$

$perf_k^R$ and $perf_i^R$ means the Daily Performance for $t = i$ or $t = k$ in the relevant Volatility Observation Period for the relevant Matched Risk Factor R;

On each Rebalancing Date t (" RD_t "), the Underlying Weight of each Index Constituent (" UW_t^U ") is calculated in accordance with the formula below:

$$UW_t^U = \text{MIN} \left[\left(\frac{1}{\frac{Vol_{DD}^{MRF}}{RF} \sum_{R=1}^{RF} \frac{1}{Vol_{DD}^R}} \right) \times Y^U ; UWCAP^U \right] \times Portfolio_{RD} \times (1 - \text{RebalancingCost})$$

Also, on each Rebalancing Date t (" RD_t "), the Cash Weight (" CW_t ") is calculated in accordance with the following formula:

$$CW_t = Portfolio_{RD} \times (1 - \text{RebalancingCost}) - \sum_{u=1}^M UW_t^u$$

where:

" Vol_{dd}^{MRF} " is 500 Day Realized Volatility as calculated above for the Matched Risk Factor to the Index Constituent U on Determination Date t;

" Vol_{dd}^R " is 500 Day Realized Volatility as calculated above for the Matched Risk Factor R on Determination Date t;

" **RF** " is the number of Matched Risk Factors at the Valuation Time on Determination Date t;

" Y^U " is an exposure adjustment factor Y for the Index Constituent U as set out below;

" **UWCAP^U** " is the maximum level for the Underlying Weight of Index Constituent U as set out below;

" **Portfolio_{RD}** " means the Portfolio t at the Valuation Time on the first Rebalancing Date following the relevant Determination Date;

" **RebalancingCost** " means 0.08%.

" **M** " is the Number of Index Constituents comprising the Portfolio at the Valuation Time on Index Business Day t;

4. Index Constituents

U	Index Constituent u	Bloomberg Code	FXS calendar	Index Sponsor	Y u	UWC u	AP	Matched Risk Factor ("MRF")	R
1	UBS 5Y US Treasury Total Return Index	UBCIUST5 Index	1	UBS	0.25	20%		25% First 5Y Treasury Note Future (Bloomberg: FV1 Comdty) +25% First 10Y Treasury Note Future (Bloomberg: TY1 Comdty) +25% First 5Y Euro Bobl Future (Bloomberg: OE1 Comdty) +) + 25% First 10Y Euro Bund Future (Bloomberg: RX1 Comdty)	1
2	UBS 5Y Euro Bond Total Return Index	UBCIEUT5 Index	1	UBS	0.25	20%			
3	UBS 10Y US Treasury Total Return Strategy	Not Available please see strategy description in Section 8.1	1	N/A	0.25	20%			
4	UBS 10Y Euro Bond Total Return Strategy	Not Available please see strategy description in Section 8.2	1	N/A	0.25	20%			
5	UBS RADA Long Europe Index Net Total Return (EUR)	ULTARLET Index	1	UBS	0.5	20%		50% EuroStoxx 50 Return Index (Bloomberg: SX5T Index) + 50% S&P 500 TR Index (Bloomberg: SPTR Index)	2
6	UBS RADA Long US Index Net Total Return (USD)	ULTARLUT Index	1	UBS	0.5	20%			
7	Momentum Rotator Strategy on UBS Bloomberg CMCI	Not Available please see strategy description in Section 8.3	1	N/A	1.0	35%		Dow Jones UBS Commodity Index Total Return (Bloomberg: DJUBSTR Index)	3
	Composite USD Total Return								

5. Rounding of Calculated Values

The Index Level shall be rounded to two decimal places. All other determinations shall not be rounded.

Section 4. Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events

1. "Index Market Disruption Event" Definition

Any of the following will constitute an "Index Market Disruption Event":

- a suspension, absence or material limitation of trading in any Index Constituent or its constituents on their respective primary markets, in each case for more than two hours of trading or during the one hour before the close of trading in that market, as determined by the Index Calculation Agent in good faith and agreed by the Index Sponsor; or
- a suspension, absence or material limitation of trading in options or futures contracts relating to any Index Constituent or its constituents, if available, in the respective primary markets for those contracts, in each case for more than two hours of trading or during the one-half hour before the close of trading in that market, as determined by the Index Calculation Agent in good faith and agreed by the Index Sponsor; or
- any Index Constituent, its constituents or options or futures contracts relating to any Index Constituent or its constituents, if available, do not trade on what were the respective primary markets for those indices or contracts, as determined by the Index Calculation Agent in good faith and agreed by the Index Sponsor; or
- a change in law, such that on or after the Index Commencement Date (a) due to the adoption or announcement of any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law or limitations on the repatriation of invested capital in the jurisdiction or the underlying), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Index Sponsor determines in good faith that (i) it would be illegal for the Index Sponsor and/or any of its affiliates to hold, acquire, deal or dispose of the securities, options, futures or derivatives included in the Index Constituents or (ii) market participants would incur a materially increased cost in performing their obligations of any Index Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefits or other adverse effect on their tax position); or
- the Index Calculation Agent is unable to obtain the price in respect of any Index Constituent within a reasonable amount of time; any material change in the formula for or the method of calculating the Index Constituents or any other changes which materially modifies the Index Constituents (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain the Index Constituents in the event of changes in constituent stock and capitalisation and other routine events); or
- the Index Constituent is permanently cancelled and no successor index exists; or
- any material change in market conditions such that the Index Sponsor or its affiliates would incur a materially increased amount of costs or expenses to acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transactions or assets its deems necessary to hedge the risk of performing its obligations with respect to the Index or any Index Products, and, in any of these events, the Index Calculation Agent determines in good faith, and agreed by the Index Sponsor, that the event could materially interfere with its ability or the ability of any of its affiliates to unwind all or a material portion of a hedge that could be affected with respect to the Index or any Index Product.

The following event will not be an Index Market Disruption Event:

- a limitation on the hours or number of days of trading, but only if the limitation results from a previously announced change in the business hours of the relevant market.

For purposes of determining whether an Index Market Disruption Event has occurred, an "absence of trading" in the primary securities market on which a component of the Index Constituents is traded or on which options or futures contracts relating to the components of the Index Constituents are traded will not include any time when that market is itself closed for trading under ordinary circumstances. In contrast, a suspension or limitation of trading in any component of the Index Constituents or in options or futures contracts relating

to any component of the Constituents in the primary market for that component or those contracts, by reason of:

- a price change exceeding limits set by that market;
- a disruption in, or an impairment of, the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for, that component of the Index Constituent or those contracts;
- an imbalance of orders relating to the components of the Index Constituent or those contracts; or
- a disparity in bid and ask quotes relating to that component of the Index Constituent or those contracts, will constitute a suspension or material limitation of trading in that component of the Index Constituent or those contracts in that primary market.

2. "Force Majeure Event" Definition

A "Force Majeure Event" is an event or circumstance (including without limitation, a systems failure, natural or man-made disaster, act of God, armed conflict, act of terrorism, riot or labor disruption or any similar intervening circumstance) that is beyond the reasonable control of the Index Calculation Agent and/or the Index Sponsor and that the Index Calculation Agent and/or the Index Sponsor determines affects the Index, any of the Index Constituents or the methodology on which the Index is based.

3. Consequences of a "Index Market Disruption Event" or "Force Majeure Event"

If an "Index Market Disruption Event" or a "Force Majeure Event" occurs or is continuing on one or more Scheduled Trading Days (each a "Disrupted Day") that, as determined in good faith by the Index Calculation Agent in consultation with the Index Sponsor, affects the Index or any of the Index Constituents or their components, the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, may:

- defer, cease or momentarily discontinue the publication of information relating to the Index until the next Index Business Day on which such Index Market Disruption or Force Majeure Event, as applicable, is not continuing; and
- if such calendar day is a Rebalancing Date, to postpone such rebalancing to the next Index Business Day on which such Index Market Disruption or Force Majeure Event, as applicable, is not continuing.

If an "Index Market Disruption Event" or a "Force Majeure Event" persists for each of the 5 Scheduled Trading Days immediately following the original Scheduled Trading day that is a Disrupted Day, then the Index Calculation Agent shall determine in consultation with the Index Sponsor what actions it may take, which includes, but shall not be limited to, the following:

- make such determinations and/or adjustments to the terms of the Index as it deems appropriate in order to determine the level of the Index on such day (if such day is an Index Business Day);
- calculate a substitute level for the Index based on but not restricted to the last published level of the disrupted Index Constituent and such Index Constituent level may be zero;
- make other adjustments to the Index in good faith in order to maintain the objectives of the Index; and
- discontinue supporting the Index or terminate the calculation of the Index value or the publication of the Index value.

4. Change in Methodology

While the Index Calculation Agent currently employs the methodology described in this Index Manual to compose and calculate the Index, it is possible that market, regulatory, juridical, financial, fiscal or other circumstances (including, but not limited to, any changes to or any suspension or termination of

or any other events affecting any Index Constituents and/or the components of the Index Constituents) will arise that would, in the determination of the Index Calculation Agent, necessitate a modification or change of such methodology and the Index Calculation Agent shall be entitled, acting in good faith, to make any such modification or change to the Index, with the consent of the Index Sponsor. Any changes made to the methodology will be made in a commercially reasonable manner and in a manner that maintains the objectives of the Index. Any such determination by the Index Calculation Agent and/or the Index Sponsor, as applicable, will be, in the absence of manifest error, final, conclusive and binding.

Any change or modification to the methodology of the Index may be outside the technology employed by the Index Calculation Agent and thus, the Index Calculation Agent may not be able to calculate the Index, in which event the Index Sponsor may, in its sole discretion, appoint a successor Index Calculation Agent.

5. Termination and Cancellation

The Index Sponsor may at any time, terminate the calculation and publication of the value of the Index.

6. Errors and Adjustments

The Index Calculation Agent and Index Sponsor reserve the right to make adjustments to correct errors contained in previously published information relating to the Index, including but not limited to its value, and to publish the corrected information, but they are under no obligation to do so and shall have no liability in respect of any errors or omissions contained in any subsequent publication. The Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, will determine in good faith whether to adjust or correct any previously published value in order to maintain the objectives of the Index. The Index Calculation Agent will provide notice of such adjustments on the Bloomberg Page. The Index Calculation Agent will provide any information about any such adjustments it makes upon the investor's written request.

The Index Sponsor may, at any time, change the name of the Index, the place and time of the publication of its value and the frequency of publication of its value.

Section 5. Disclaimer, Licensing and Trademark

The mark and name of the Index is proprietary to UBS.

UBS does not make any warranty or representation or guarantee whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained as to the use of the Index or the figures or levels at which the Index stands at any particular day or otherwise. In addition, UBS is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index.

No responsibility or liability is accepted by UBS (whether for negligence or otherwise) in respect of the use of and/or reference to the Index by UBS or any other person in connection with securities, or for any inaccuracies, omissions, mistakes or errors in the computation of the Index (and UBS shall not be obliged to advise any person, including UBS or any investor, or any error therein) or for any economic or other loss which may be directly or indirectly sustained by UBS or any investors to securities or any other persons dealing with securities as a result thereof and no claims, actions or legal proceedings may be brought against UBS (including any of its subsidiaries or affiliates) in any manner whatsoever by any investor or other person dealing with securities. Any investor or other person dealing with securities does so therefore in full knowledge of this disclaimer and can place no reliance whatsoever on UBS.

This Index Manual contains data derived as a result of back-testing of data and is provided by UBS in good faith using UBS' standard methodology for information of this kind. That methodology relies on proprietary models, empirical data, assumptions and such other information that UBS believes to be accurate and reasonable. UBS makes, however, no representation as to the accuracy, completeness or appropriateness of such methodology and accept no liability for the investors' use of the information. Specifically, there is no assurance that other banks or brokers would derive the same results for the back-test period.

For avoidance of doubt, this Index Manual and the Index do not create any contractual or quasi- contractual relationship between any investor or other person and UBS and must not be construed to have created such relationship.

UBS Multi Asset Portfolio Index and UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index are trademarks of UBS and have been licensed for use by UBS AG, London Branch in connection with the calculation of the Index.

S&P DISCLAIMER

Standard & Poor's®, "S&P®", "S&P 500®", "Standard & Poor's 500" , "S&P GSCI" are trademarks of The McGraw-Hill Companies, Inc. and have been licensed for use by UBS. The Product(s) are not sponsored, endorsed, sold or promoted by S&P and S&P makes no representation regarding the advisability of investing in the Product(s).

The Product(s) is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's, a division of McGraw-Hill, Inc. ("S&P"). S&P makes no representation or warranty, express or implied, to the owners of the Product(s) or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Product(s) particularly or the ability of the S&P 500 Index to track general stock market performance. S&P's only relationship to the Licensee is the licensing of certain trademarks and trade names of S&P and of the S&P 500 Index which is determined, composed and calculated by S&P without regard to the Licensee or the Product(s). S&P has no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of the Product(s) into consideration in determining, composing or calculating the S&P 500 Index. S&P is not responsible for and has not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Product(s) to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Product(s) is to be converted into cash. S&P has no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Product(s).

S&P DOES NOT GUARANTEE THE ACCURACY AND/OR THE COMPLETENESS OF THE S&P 500 INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND S&P SHALL HAVE NO LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR INTERRUPTIONS THEREIN. S&P MAKES NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY LICENSEE, OWNERS OF THE PRODUCT(S), OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE S&P 500 INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. S&P MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE S&P 500 INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL S&P HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.

EUROSTOXX DISCLAIMER

STOXX and its licensors have no relationship to UBS, other than the licensing of the EURO STOXX 50® Index and the related trademarks for use in connection with the products.

STOXX and its Licensors do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the products.
- Recommend that any person invest in the products or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of products.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the products.
- Consider the needs of the products or the owners of the products in determining, composing or calculating the relevant index or have any obligation to do so.

STOXX and its Licensors will not have any liability in connection with the products. Specifically,

- STOXX and its Licensors do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:
 - The results to be obtained by the products, the owner of the products or any other person in connection with the use of the relevant index and the data included in the relevant index;
 - The accuracy or completeness of the relevant index and its data;
 - The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the relevant index and its data;
- STOXX and its Licensors will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the relevant index or its data;

- Under no circumstances will STOXX or its Licensors be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or its Licensors knows that they might occur.

The licensing agreement between UBS AG and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the products or any other third parties.

UBS BLOOMBERG CMCI DISCLAIMER

UBS makes no representation or warranty, express or implied, regarding the appropriateness of investing in products referenced to the UBS Bloomberg Constant Maturity Commodity Index Family ("CMCI"), commodity products in general or of the ability of the CMCI to track commodity market performance. In determining the constituents of the CMCI and any amendment thereto, UBS has no obligation to consider the needs of any counterparties that have products referenced to the CMCI.

© UBS 2013. The key symbol and UBS are among the registered and unregistered trademarks of UBS. UBS Bloomberg Constant Maturity Commodity Index, UBS Bloomberg CMCI and CMCI are service marks of UBS and/or Bloomberg. Other marks may be trademarks of their respective owners. All rights reserved. UBS assumes sole responsibility for this Index Manual, which has not been reviewed by Bloomberg.

CMCI is compiled and calculated, in part, using data obtained from a number of futures exchanges ("Exchanges") with their permission. The Exchange's data is provided "as is" and without representation or warranty on their part. The Exchanges have no involvement with and accept no responsibility for the CMCI, its suitability as an investment or its future performance.

UBS DOES NOT GUARANTEE THE QUALITY, ACCURACY AND/OR THE COMPLETENESS OF THE CMCI OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND SHALL NOT HAVE ANY LIABILITY FOR ANY ERRORS OR OMISSION. UBS MAKES NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY OR FROM THE USE OF THE CMCI OR ANY DATA INCLUDED THEREIN OR FOR ANY OTHER USE (WHETHER DIRECTLY OR VIA ANY PRODUCT REFERENCED THERETO). UBS MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND TO THE EXTENT PERMITTED BY LAW HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE CMCI OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, TO THE EXTENT PERMITTED BY LAW UBS DISCLAIMS ANY LIABILITY FOR ANY PUNITIVE, INDIRECT, SPECIAL, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH.

Section 6. Definitions

"**1 Month FX Forward Rate**" means the spot foreign exchange rate, bid or ask as applicable, as published by Bloomberg for 5.00 p.m. London time plus the 1 Month Forward Points, bid or ask as applicable, as published by Bloomberg for the relevant currency pair for 5.00 p.m. London time.

"**Bloomberg Page**" means the page designated as "ULTASM10 Index" on Bloomberg.

"**DERI**" means the UBS Dynamic Equity Risk Indicator ("ULTADERI Index" on Bloomberg)

"**Determination Date**" means the first Index Business Day of each month.

"**Disrupted Day**" means a Scheduled Trading Day on which an Index Market Disruption Event or a Force Majeure Event occurs or is continuing.

"**Exchanges**" means, in respect of each Index Constituent, the exchanges or quotation system in which trading of the Index Constituent, or futures or option contracts linked to the Index Constituent principally occurs, as determined by the Index Sponsor.

"**Force Majeure Event**" shall have the meaning given to it in "*Section 4 - Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*".

"**FX Price Source**" means the spot foreign exchange rate published by Bloomberg for 5.00 p.m. London time on the BFIX function, or any successor thereof.

"**Index**" means the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return CHF Index.

"**Index Base Date**" means 7th March 2002

"**Index Base Value**" means the value of the Index on the Index Base Date and shall equal to 100.

"**Index Business Day**" means any day (other than a Saturday or Sunday) that is a Scheduled Trading Day for all the Index Constituents but is not a Disrupted Day.

"**Index Calculation Agent**" means UBS AG, London Branch, a division of UBS AG (or any successor thereto).

"**Index Commencement Date**" means the date on which the level of the Index is first calculated and shall mean 11 July 2013.

"**Index Constituent**", and together "Index Constituents", means UBS 5Y US Treasury Total Return Index, UBS 5Y Euro Bond Total Return Index, UBS 10Y US Treasury Total Return Strategy, UBS 10Y Euro Bond Total Return Strategy, UBS RADA Long Europe Index Net Total Return (USD), UBS RADA Long US Index Net Total Return (USD) and the Momentum Rotator Strategy on the UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index.

"**Index Currency**" means the currency in which the Index is denominated and shall be Swiss Franc ("**CHF**").

"**Index Level**" means the level of the Index determined in accordance with "*Section 3 - Calculation of the Index and Rebalancing - Index Equations*" at the Valuation Time on each Index Business Day t.

"**Index Market Disruption Event**" shall have the meaning given to it in "*Section 4 - Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*".

"**Index Products**" means products linked to the Index.

"**Index Sponsor**" means UBS AG, London Branch, a division of UBS AG (or any successor thereto).

"**Interpolated FX Forward Rate**" means the spot foreign exchange rate, bid or ask as applicable, as published by Bloomberg for 5.00 p.m. London time plus the 1 Month Forward Points, bid or ask as applicable, as published by Bloomberg for the relevant currency pair for 5.00 p.m. London time multiplied by the ratio between the number of calendar days remaining to the immediately following Rebalancing Date and the total number of calendar days between the immediately preceding and the immediately following Rebalancing Date to the relevant Index Business Day. The Interpolated FX Forward Rate on any Rebalancing Date would be equal to the the spot foreign exchange rate, bid or ask as applicable, as published by Bloomberg for 5.00 p.m. London time.

"**London Business Day**" means any day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks settle payments and are open for general business in London.

"**Number of Index Constituents**" or "**M**" means, at any time, the number of Index Constituents included in the Portfolio which shall be equal to 7.

"**Portfolio**" means a synthetic investment into a basket composed of the Index Constituents allocated in accordance with "*Section 3 - Calculation of the Index and Rebalancing*".

"**Realized Volatility**" means the annualized square root of the sum of the Daily Performances of an Index Constituent during a set time horizon.

"**Rebalancing Date**" means the 5th Index Business Day of each month.

"**Risk Factor Business Day**" means any day (other than a Saturday or Sunday) that is a Scheduled Trading Day for all the Risk Factor Constituents, but is not a Disrupted Day.

"**Risk Factor Constituent**", and together "**Risk Factor Constituents**", means S&P United States 500 Total Return 1988 Index, Eurostoxx 50 Return Index, First 5Y Treasury Note Future, First 10Y Treasury Note, First 5Y Euro Bobl Future, First 10Y Euro Bund Future and the Dow Jones UBS Commodity Index Total Return.

"**Scheduled Trading Day**" means, in respect of each Index Constituent, a day on which the Exchanges are scheduled to be open for trading during their regular trading sessions.

"**Target Volatility**" means, in respect of the Index, the target expressed in annualized volatility used in the UBS Volatility Control Strategy.

"**UBS**" means UBS AG, acting through its London Branch (or any successors thereto).

"**UBS Dynamic Equity Risk Indicator**" means the dynamic equity risk indicator as determined by UBS and published on the Bloomberg Ticker ULTADERI Index.

"**UBS Volatility Control Strategy**" is an algorithmic strategy that aims to control the realized volatility of the Index through a dynamic allocation in the Portfolio.

"**Underlying Weight**" means, in respect of each Index Constituent, a weight expressed as units, in accordance with "*Section 3 Calculation of the Index and Rebalancing - Portfolio Rebalancing - Underlying Weight*".

"**Valuation Time**" means 10.00 pm London time or such other time as the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, may determine.

Section 7. Description of Index Constituents

Treasury Index - The UBS 5Y Treasury Index reflects the performance of a future rolling strategy applied to the 5Y US Treasury Note Futures rolled every 3rd Friday of February, May, August and November.

The UBS 10Y US Treasury Strategy (as calculated according to Section 8.1) reflects the performance of a future rolling strategy applied to the 10Y US Treasury Note Futures rolled every February, May, August and November.

Euro Bond Index - The UBS 5Y Euro Bond Index reflects the performance of a future rolling strategy applied to the Euro Bobl Futures rolled every March, June, September and December. The UBS 10Y Euro Bond Strategy (as calculated according to Section 8.2) reflects the performance of a future rolling strategy applied to the Euro Bund Futures rolled every March, June, September and December.

RADA - The UBS RADA Long Index (the "**RADA**") reflects the performance of an algorithmic strategy that takes directional exposures to referenced equity index depending on current market sentiment as measured by the UBS Dynamic Equity Risk Indicator ("**DERI**"). DERI is an indicator which has been developed by UBS Equity Research aiming to measure the market sentiment, investor risk appetite and equity positioning. The DERI indicator is calculated and published on a daily basis.

The directional exposure of RADA means that the RADA can be long or flat the referenced equity index.

UBS RADA Europe Long Index references the Euro Stoxx 50® Index.

The Euro Stoxx 50® Index is a free-float market capitalization-weighted index of fifty European blue-chip stocks from those countries participating in the European Monetary Union. Each component's weight is capped at 10 per cent. of the index's total free float market capitalization.

UBS RADA US Long Index references the S&P 500® Index.

The S&P 500® Index is a free-float market capitalization-weighted index of 500 blue-chip stocks listed in the United States of America.

Momentum Rotator Strategy on the UBS Bloomberg CMCI Composite Index – The Momentum Rotator Strategy (as calculated according to Section 8.3) reflects the performance of an algorithmic strategy that takes directional exposures to the UBS Bloomberg CMCI Composite Total Return Index depending on the current market momentum of the index and current market sentiment as measured by the UBS Dynamic Equity Risk Indicator ("**DERI**").

The current market momentum will be determined by observing the slow and fast moving average of the UBS Bloomberg CMCI Composite Total Return Index.

The directional exposure of the Momentum Rotator means that the strategy can be long or flat the UBS Bloomberg CMCI Composite Index depending of the signal determined by the current market momentum and sentiment.

The UBS Bloomberg CMCI Composite Index reflects the performance of the Constant Maturity Commodity Index methodology which aims to track commodity market performance by taking positions across various tenors in commodity futures and trying to minimize the commodity future roll cost.

Section 8. Calculation of Index Constituents

1. UBS 10Y US Treasuries Total Return Strategy

The UBS 10Y US Treasuries Total Return Strategy was developed by UBS to reflect the performance of a rolling investment into 10 year US Treasury Notes futures.

Calculation

On any *US Treasury Strategy Business Day t'*,

$$Strategy(t') = Strategy(r) \times \left(\frac{Futures(t')}{Futures(r)} + \frac{Cash(t')}{Cash(r)} - 1 \right)$$

Base Value = 100 USD on 19th November 1999.

Where:

Cash(t') means, in relation to US Treasury Strategy Business Day *t'*, the value of an exposure to a synthetic cash balance in US Dollars accruing interest on each US Treasury Strategy Business Day at a rate equal to BBA Libor USD 1 Month as at the day falling two (2) US Treasury Strategy Business Days prior to the third Friday of each month or, if such day is not a US Treasury Strategy Business Day the immediately following US Treasury Strategy Business Day.

Futures(t') means, in relation to US Treasury Strategy Business Day *t'*, the settlement price of the current 10Y US Treasury Note Futures Contract on the Chicago Board of Trade.

Cash(r) means, in relation to any US Treasury Strategy Business Day *t'*, the value of an exposure on the immediately preceding Future Rolling Date to a synthetic cash balance in US Dollars accruing interest on each US Treasury Strategy Business Day at a rate equal to BBA Libor USD 1 Month as at the day falling two (2) US Treasury Strategy Business Days prior to the third Friday of each month or, if such day is not a US Treasury Strategy Business Day the immediately following US Treasury Strategy Business Day.

Futures(r) means, in relation to any US Treasury Strategy Business Day *t'*, the settlement price of the current 10Y US Treasury Note Futures Contract on the Chicago Board of Trade on the immediately preceding Future Rolling Date.

Strategy(r) means in relation to any US Treasury Strategy Business Day *t'*, the level of the UBS 10Y US Treasuries Total Return Strategy on the immediately preceding Future Rolling Date.

US Treasury Strategy Business Day t' means any London Business Day on which the relevant Exchange on which underlying future contracts are traded is open for trading. The UBS 10Y US Treasuries Total Return Strategy is calculated by UBS.

Futures Rolling Dates

Futures Rolling Dates are the third Friday of February, May, August and November provided that if any such day is not a US Treasury Strategy Business Day the relevant Future Rolling Date shall be the immediately following US Treasury Strategy Business Day.

On each Futures Rolling Date the current 10Y US Treasury Note Futures Contract shall roll from the front month contract to the next.

Rounding of Calculated Strategy Values

The UBS 10Y US Treasuries Total Return Strategy value shall be rounded to two decimal places. All other determinations shall not be rounded.

2. UBS 10Y Euro Bond Total Return Strategy

The UBS 10Y Euro Bond Total Return Strategy was developed by UBS to reflect the performance of a rolling investment into 10 year Euro Bund futures.

Calculation

On any Euro Bond Strategy Business Day t' ,

$$Strategy(t') = Strategy(r) \times \left(\frac{Futures(t')}{Futures(r)} + \frac{Cash(t')}{Cash(r)} - 1 \right)$$

Base Value = 100 EUR on 3rd December 1999.

Where:

Cash(t') means, in relation to Euro Bond Strategy Business Day t' , the value of an exposure to a synthetic cash balance in Euros accruing interest on each Euro Bond Strategy Business Day at a rate equal to Euribor 1 Month on the first Euro Bond Strategy Business Day of each month.

Futures(t') means, in relation to Euro Bond Strategy Business Day t' , the settlement price of the current 10Y Euro Bund Futures Contract on the Eurex.

Cash(r) means, in relation to any Euro Bond Strategy Business Day t' , the value of an exposure on the immediately preceding Future Rolling Date to a synthetic cash balance in Euros accruing interest on each Euro Bond Strategy Business Day at a rate equal to Euribor 1 Month on the first Euro Bond Strategy Business Day of each month.

Futures(r) means, in relation to any Euro Bond Strategy Business Day t' , the settlement price of the current 10Y Euro Bund Futures Contract on the Eurex on the immediately preceding Future Rolling Date.

Strategy(r) means in relation to any Euro Bond Strategy Business Day t' , the level of the UBS 10Y Euro Bond Total Return Strategy on the immediately preceding Future Rolling Date.

Euro Bond Strategy Business Day t' means any London Business Day on which the relevant Exchange on which underlying future contracts are traded is open for trading. The UBS 10Y Euro Bond Total Return Strategy is calculated by UBS.

Futures Rolling Dates

Futures Rolling Dates are the third Euro Bond Strategy Business Day of March, June, September and December.

On each Futures Rolling Date the current 10Y Euro Bund Futures Contract shall be rolled from the front month contract to the next.

Rounding of Calculated Strategy Values

The UBS 10Y Euro Bond Total Return Strategy value shall be rounded to two decimal places. All other determinations shall not be rounded.

3. Momentum Rotator Strategy on UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return

The Momentum Rotator Strategy on the UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index was developed by UBS to reflect the performance of a strategy rotating between an exposure to the UBS

Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index and a synthetic cash balance depending on a transparent momentum indicator as described in the section below.

Calculation

On any CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t' :

A) If the value of the Fast Moving Average (FMA) on the preceding CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day is higher than, or equal to, the Slow Moving Average (SMA) on such date or the value of the UBS Dynamic Equity Risk Indicator on the preceding CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day is greater than or equal to - 0.75 , then the CMCI Momentum Rotator Strategy shall track the UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index on close of CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t and the strategy level will be calculated as follows:

$$Strategy_{t'+1} = Strategy_t \times \left[1 + \left(\frac{UI_{t'+1}}{UI_t} - 1 \right) \right]$$

B) Otherwise the CMCI Momentum Rotator Strategy shall track a synthetic cash balance on close of CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t and the strategy level will be calculated as follows:

$$Strategy_{t'+1} = Strategy_t \times \left[1 + Libor_t \times Day(t') / 360 \right]$$

Where:

Libort means the overnight LIBOR fixing for US Dollars on the CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t' ;

Day(t') means the number of calendar days between the CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t' and the CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day $t'+1$;

UI_t' : means the official closing level of the UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index on CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t' ;

$UI_{t'+1}$: means the official closing level of UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index on CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day $t'+1$.

Fast Simple Moving Average (FMA) and Slow Simple Moving Average (SMA) on any CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t' are calculated as follows:

$$FMA_{t'} = \frac{1}{15} \sum_{k=t'-14}^{t'} UI_k$$

$$SMA_{t'} = \frac{1}{60} \sum_{k=t'-59}^{t'} UI_k$$

Base Value = 100 USD on 3rd December 1999.

CMCIMomentum Rotator Strategy Business Day t' means any day on which the UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index is calculated by the sponsor of such index.

Rounding of Calculated Strategy Values

The Momentum Rotator Strategy value on the UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index shall be rounded to two decimal places. All other determinations shall not be rounded.

UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index

INVESTORS ARE REFERRED TO THE IMPORTANT DISCLAIMERS AND RISK FACTORS IN THIS DESCRIPTION OF THE UBS MULTI ASSET PORTFOLIO T10 TOTAL RETURN EURO INDEX (the "Index Manual")

Section 1. Index Sponsor and Objectives of the Index

1. Introduction and Objectives of the Index

This Index Manual is intended to serve as a description of the rules and risks relating to the calculation and maintenance of the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index.

For purposes of this Index Manual, the term "Index" refers to UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index. The Index is the intellectual property of the Index Sponsor. Before making any investment decisions, investors should carefully read "*Section 2 – Risk Factors*", "*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*" and "*Section 5 – Disclaimer, Licensing and Trademark*". Please see "*Section 6 – Definitions*" for a list of defined terms and their definitions.

The Index is published on Bloomberg under the code "ULTAEM10 Index" (the "Bloomberg Page"). In respect of any Index Business Day, the closing level of the Index value shall be published on the immediately following London Business Day.

The objective of the Index is to track a diversified portfolio of futures and indices (the "Portfolio"). The Portfolio includes futures and indices from different financial market asset classes, such as equities, government bonds and commodities. The weight allocated to each index (each an "Index Constituent") within the Portfolio is determined with the aim of having an equal risk allocation (i.e. the riskier the Index Constituent, the lower the weight allocated to such Index Constituent within the Portfolio and the less risky the Index Constituent, the higher the weighting allocated to such Index Constituent within the Portfolio). The Index methodology will employ historical data and sentiment indicators to determine this allocation as further described herein.

The Index Level will be reduced by the Accumulated Management Fees of 0.5% per annum and may be reduced by the Borrowing Cost for borrowed amounts. There will be a Rebalancing Cost of 0.08% on each Rebalancing Date. Prospective investors should understand that such fees and costs may have a material effect on the Index Level.

On the first Index Business Day of each month (the "Determination Date") the weight allocated to each Index Constituent in the Portfolio will be determined in accordance with the following process:

- First, the sentiment of the market will be determined using the UBS Dynamic Equity Risk Indicator ("DERI"). The sentiment will be considered "volatile" if the DERI level is negative and "calm" otherwise.
- Secondly, the volatility of each Matched Risk Factor (as defined herein) will be determined using the daily returns of the last 500 days ("calm" or "volatile" as the case may be). The 500 daily returns considered might not be from the last 500 days immediately preceding the Determination Date but rather the last 500 "calm" days if the sentiment is "calm" or the last 500 "volatile" days if the sentiment is volatile.
- Thirdly, the weight of each Index Constituent within the Portfolio will be the product of (i) (a) 1 divided by (b) the relevant Matched Risk Factor volatility, and (ii) the relevant exposure adjustment factor (subject to the maximum weights as set out in this Index Manual).
- Lastly, the weights obtained will be normalized and any residual allocation will be invested in Cash in order that the sum of the weights allocated to the Index Constituents in the Portfolio is equal to 100%.

The new weight of the Index Constituents in the Portfolio as at 11 pm London time will be applied to the Index on the 5th Index Business Day of each month (the "Rebalancing Date").

The weight allocation process and formulae are further detailed in this Index Manual.

Finally, on each Index Business Day, the exposure of the Index to the Portfolio will be rebalanced in order to maintain an annualized volatility of the Index at or around 10% (the "Target Volatility" or "Target Vol") by reducing the exposure of the Index to the Portfolio when the realized volatility, as of any Index Business Day, of

the Portfolio is greater than the Target Volatility or leveraging the exposure of the Index to the Portfolio up to 300%, when the realized volatility, as of any Index Business Day, of the Portfolio is lower than the Target Volatility. If the resulting exposure of the Index to the Portfolio is less than 100%, the excess will be notionally invested in a cash balance accruing interest.

On each Index Business Day, the Index Level shall reflect the value of the exposure to the Portfolio and the Cash comprising the Index. The Index is denominated in Euros ("EUR"). The Index shall have an initial value of 100 (the "Index Base Value") on 7th March 2002 (the "Index Base Date").

The information contained in this Index Manual is a summary of the methodology and material rules and risks relating to the Index. The Index Sponsor makes no representation or warranty that the Index will achieve its stated objectives.

2. Index Sponsor, Index Calculation Agent, Calculation Frequency and Publication

The term "Index Sponsor" refers to UBS or its relevant affiliate (or any successors thereto). The Index is calculated and maintained by UBS or its relevant affiliate (or any successors thereto) (the "Index Calculation Agent"). The Index is calculated by the Index Calculation Agent at the Valuation Time in accordance with the methodology set out herein and based on the published official closing level or the strategy level the Index Calculation Agent calculates for each Index Constituent on each Index Business Day, and will be published on Bloomberg and Reuters on the London Business Day following each Index Business Day. The Index shall be first published in respect of 07 June 2013 (the "Index Commencement Date"). All such retrospective closing levels are simulated and must be considered hypothetical and illustrative only.

On any day where the Index is not calculated, such as a Disrupted Day or otherwise, no value for the Index will be published in respect of such day, subject to the provisions set out below.

The Index shall be maintained by the Index Calculation Agent. The Index shall be governed by the Index Sponsor via its internal processes.

Section 2. Risk Factors

This Index Manual is not, nor does it purport to be, investment advice. The Index Sponsor and the Index Calculation Agent are not acting as investment advisors or providing advice of any nature and do not assume any fiduciary obligation to any investors buying products linked to the Index (the "Index Products"). Investors should carefully consider whether the Index Products are suited to their particular circumstances.

Prospective investors in Index Products should note that the risks described below are not the only risks associated with the Index Products, the Index Sponsor, the Index Constituents or the Index, or which may arise because of the nature of any particular Index Product. In addition, each of the risks highlighted below could adversely affect the trading price of the Index Product or the rights of investors under the Index Product and, as a result, investors could lose some or all of their investment.

The Index Sponsor has described only those risks relating to their operations and to the types of Index Products which may be issued that it considers to be material. There may be additional risks that the Index Sponsor currently considers not to be material or of which it is not currently aware, and any of these risks could have the negative effects set forth above. Prospective investors should seek independent financial advice where they do not fully understand the risks related to the Index Products, the Index Sponsor, the Index Constituents or the Index itself.

1. Products linked to the Index may not be a suitable investment for all investors.

Each prospective investor in any Index Product must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each prospective investor should: (a) have sufficient knowledge and experience to evaluate the Index Products, the merits and risks of investing in the Index Products and the information contained or incorporated by reference in the product documentation; (b) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation, an investment in the relevant product and the impact the Index Products will have on its overall investment portfolio; (c) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the Index Products, including where the settlement currency is different from the prospective investor's currency or may be payable in one or more currencies; (d) understand thoroughly the terms of the Index Products and be familiar with any relevant assets, indices and financial markets; and (e) be able to evaluate (either alone or with

the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

2. Rules-Based Index

The Index operates on the basis of pre-determined rules. Accordingly, potential investors in Index Products should determine whether those rules as summarised in this Index Manual are appropriate in light of their individual circumstances and investment objectives.

No assurance can be given that the algorithm on which the Index is based will be successful or that the Index will outperform any alternative algorithm that might be employed.

3. Equity market risks may affect the market value of the Index and the Index Products.

Because the Index Constituents include equity securities, UBS expects that the Index will fluctuate in accordance with changes in the financial condition of the relevant issuer(s) of the Index Constituents' component stocks, the value of common stocks generally and other factors. The financial condition of the issuer(s) of the components of the Index Constituents may become impaired or the general condition of the equity market may deteriorate, either of which may cause a decrease in the level of the Index. Common stocks are susceptible to general equity market fluctuations, to speculative trading by third parties and to volatile increases and decreases in value as market confidence in and perceptions regarding the security or securities comprising the Index Constituents change. Investor perceptions regarding the issuer of an equity security comprising the Index Constituents are based on various and unpredictable factors, including expectations regarding government, economic, monetary and fiscal policies, inflation and interest rates, economic expansion or contraction, and global or regional political, economic, and banking crises.

4. The Index is not actively managed.

The Index operates in accordance with a pre-determined methodology and formulae as further described herein, and the Index Sponsor exercises discretion in limited situations as described in "*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*". The Index is, therefore, not managed. The Index Sponsor as the sponsor of the Index is not acting as an investment adviser or performing a discretionary management role with respect to the Index and, as a result, has no fiduciary duty to any person in respect of the Index.

5. Commodity prices may change unpredictably, affecting the value of the Index in unforeseeable ways.

Trading in futures contracts on physical commodities, including trading in certain Index Constituents (which are subindices composed of commodity futures contracts), is speculative and can be extremely volatile. Market prices of such Index Constituents, the underlying futures contracts and the underlying physical commodities may fluctuate rapidly based on numerous factors, including changes in supply and demand relationships (whether actual, perceived, anticipated, unanticipated or unrealized); weather; agriculture; trade; fiscal, monetary and exchange control programs; domestic and foreign political and economic events and policies; disease; pestilence; technological developments; changes in interest rates, whether through governmental action or market movements; and monetary and other governmental policies, action and inaction. The current or "spot" prices of the underlying physical commodities may also affect, in a volatile and inconsistent manner, the prices of futures contracts in respect of the relevant physical commodity. These factors may affect the value of the Index, and different factors may cause the prices of the Index Constituents, and the volatilities of their prices, to move in inconsistent directions at inconsistent rates.

6. Influence of Interest Rates

Index Constituents are affected in changes in interest rates of the relative currencies and such movements would affect the performance of the Index. Market prices of the Index Constituents, the underlying futures contracts and the underlying physical bonds may fluctuate due to volatility and trends in the interest rates markets based on numerous factors, including (but not limited to) investors perception of quality of the bond issuer; fiscal, monetary and exchange control programs; domestic and foreign political and economic events and policies; governmental action or market movements; and monetary and other governmental policies. These factors may affect the value of the Index, and different factors may cause the prices of the Index Constituents, and the volatilities of their prices, to move in inconsistent directions at inconsistent rates.

7. Influence of Currency Exchange Rates

Index Constituents may be denominated in currencies different from the Index Currency, and even if the Index Constituents are currency-hedged some residual currency exposure could affect the performance of the Index. Furthermore, Index Products may also be denominated in currencies different from the Index Currency. An unfavourable performance of such currencies in relation to the Index Currency may have an adverse effect on the level calculated for the Index at any given time or the value of the Index Products (if such Index Product is not currency-hedged).

8. Securityholders have no rights in the property, nor shareholder rights in any of the security or securities comprising the Index Constituents.

The Index is purely synthetic. The exposure to each Index Constituent is purely notional and will exist only in the records held by the Index Sponsor. Investing in Index Products will not make Securityholders holders of the security or securities comprising the Index Constituents. Neither Securityholders nor any other holder or owner of the Index Products will have any voting rights, any right to receive dividends or other distributions, or any other rights with respect to any property or securities of any issuer or with respect to any security or securities comprising the Index Constituents.

9. UBS obtained the information about the issuer of any securities comprising the Index Constituents from public sources.

UBS has derived all information in this Index Manual about the issuer of the security or securities comprising any Index Constituent from publicly available documents. UBS has not participated and will not participate in the preparation of any of those documents. Nor has UBS made or will make any "due diligence" investigation or any inquiry with respect to the sponsor or issuer of the security or securities comprising any Index Constituent in connection with the maintenance of the Index. UBS does not make any representation that any publicly available document or any other publicly available information about the issuer of the security or securities comprising any Index Constituent is accurate or complete. Furthermore, UBS does not know whether all events occurring before the date of this Index Manual, including events that would affect the accuracy or completeness of the publicly available documents referred to above or the level, value or price of any Index Constituent, have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any events of this kind or the disclosure of or failure to disclose material future events concerning the issuer of the security or securities comprising any Index Constituent could affect the value of the Index, and the hence the value of any Index Product that Securityholders will receive during the term of such Index Product or at maturity or at the payment or settlement date and, therefore, the market value of the Index Product.

10. As Index Sponsor, UBS will have the authority to make determinations that could materially affect the Index in various ways and create conflicts of interest.

UBS is the Index Sponsor. The Index Sponsor is responsible for the composition, calculation and maintenance of the Index and the Index Constituents. As described in this Index Manual, the Index Sponsor has the discretion in a number of circumstances to make judgments and take actions in connection with the composition, calculation and maintenance of the Index and the Index Constituents, and any such judgments or actions may adversely affect the value of the Index Products. For instance, the Index Sponsor may cancel the Index, see the section entitled "*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events – Termination*".

The role played by UBS, as Index Sponsor both of the Index and the Index Constituents, and the exercise of the kinds of discretion described above could present it with significant conflicts of interest. The Index Sponsor has no obligation to take the needs of any buyer, seller or holder of interest in the Index into consideration at any time.

11. The policies of the Index Sponsor and changes that affect the composition and the Index Constituents could affect the valuation of the Index.

The policies of the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, concerning the calculation of the Index Level and the values of the Index Constituents could affect the level of the Index.

The Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, may modify the methodology for calculating the Index Level and the values of the Index Constituents. In addition, as described herein, under a number of circumstances the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, may make

certain changes to the way in which the Index or any of the Index Constituents is calculated. The Index Sponsor may also discontinue or suspend calculation or publication of the Index or any of the Index Constituents, in which case it may become difficult to determine the market value of the Index. Any such changes could adversely affect the value of Index Products.

If the Index level cannot be calculated for any reason, the Index Calculation Agent may be required to make, in its sole discretion and acting in good faith, an estimate of the Index Level. The circumstances in which the Index Calculation Agent will be required to make such a determination are described more fully under "Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events".

12. Use of leverage can amplify losses and gains on Index Products

Because the Index exposure will be based upon the performance of one or more reference assets multiplied by a leverage factor which can be over 100 per cent. or 1.00, the purchaser may participate disproportionately in any positive performance and/or may have a disproportionate exposure to any negative performance of the reference assets. Due to this leverage effect, the Index Products represent a very speculative and risky form of investment since any loss in the value of the reference assets carries the risk of a correspondingly higher loss.

13. The historical or hypothetical performance of the Index or any Index Constituent is not an indication of future performance.

The historical or hypothetical performance of the Index or any Index Constituent should not be taken as an indication of the future performance of the Index or any Index Constituent. It is impossible to predict whether the future level, value or price of the Index or any Index Constituent will fall or rise. Past fluctuations and trends in the Index or any Index Constituent are not necessarily indicative of fluctuations or trends that may occur in the future.

14. Changes to an Index Constituent may affect the value of the Index.

Where a given Index Constituent ceases to exist or is no longer tradable, as determined by the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent in good faith, including where UBS and its affiliates would be prevented from entering into transactions in respect of components of a given Index Constituent by any applicable law or regulation, or where any constituent security of any Index Constituent is de-listed, becomes insolvent or bankrupt, is the target of a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining, or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than ten percent (10%) and less than one hundred percent (100%) of its outstanding shares, is subject to a merger or does not have its net asset value published by its management company for more than a short period of time which has a material effect on its shares, in each case as determined by the Index Sponsor, Index Calculation Agent or sponsor of the Index Constituent, the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent may (but is not obliged to) substitute another Index Constituent (including without limitation one for which UBS or one of its affiliates is the sponsor or involved in the creation thereof) for the original one where it considers in good faith that a similar alternative is available. If the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent do not select any substitute Index Constituent, the Index Constituent in question will be assigned a zero weight in the Index. Any such substitution or assignment could alter the exposure provided by the Index and materially affect the performance and value of the Index.

15. Termination or Suspension of the Index.

The Index Calculation Agent is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index. The Index may be terminated or temporarily suspended at any time. Should the Index cease to exist, this may have a negative impact on the return on any investment in any Index Product.

16. Amendment or Modification to the Index.

The Index may be amended, modified or adjusted from time to time by the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable. Any such amendment may have an adverse effect on the level of the Index and may be made without the consent of investors in Index Products. The Index Calculation Agent shall apply the method described in this Index Manual for the composition and calculation of the Index. However it cannot be excluded that the market environment, supervisory, legal, financial or tax reasons may require changes to be made to this method. The Index Calculation Agent may also make changes to the terms and conditions of the Index and the method applied to calculate the Index, which he deems to be necessary and desirable in order to

prevent obvious or demonstrable error or to remedy, correct or supplement incorrect terms and conditions. Notice of such amendments shall be provided on the Bloomberg Page.

17. Index Calculation Agent and Index Sponsor Discretion

The Index confers on the Index Calculation Agent and the Index Sponsor, as applicable, discretion in making certain determinations, calculations and corrections from time to time. Although any such determinations, calculations and corrections must be made by the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent, as applicable, in good faith, the exercise of such discretion in the making of calculations and determinations may adversely affect the performance of the Index. Any such determination by the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, will be, in the absence of manifest error, final, conclusive and binding. The Index Calculation Agent and the Index Sponsor shall determine whether any such correction shall apply retrospectively or from the relevant date forward.

The role played by UBS, as Index Calculation Agent and Index Sponsor and the exercise of the kinds of discretion described above and could present it with significant conflicts of interest in light of the fact that UBS, of which the Index Calculation Agent and Index Sponsor are a division, is the issuer of products linked to the Index. The Index Calculation Agent or Index Sponsor has no obligation to take the needs of any buyer, seller or holder of Index Products into consideration at any time.

18. Change of Index Sponsor and Index Calculation Agent

The Index Sponsor may without the consent of investors in Index Products replace the Index Calculation Agent (the "Successor Index Calculation Agent") at its discretion, and furthermore, may also designate a successor index sponsor (the "Successor Index Sponsor") at its discretion – in case of such replacement, any reference to the "Index Calculation Agent" and/or the "Index Sponsor" shall be construed as a reference to the Successor Index Calculation Agent and the Successor Index Sponsor, respectively.

19. Fees and Costs

The Index Level will be reduced by the Accumulated Management Fees of 0.5% per annum and may be reduced by the Borrowing Cost for borrowed amounts. There will be a Rebalancing Cost of 0.08% on each Rebalancing Date. Prospective investors should understand that such fees and costs may have a material effect on the Index Level.

20. Simulated history

As limited historical performance data exist with respect to the Index, any Index Product which is linked to the Index may involve greater risk than an exposure linked to indices or strategies with a proven track record. The Index will be first calculated on or around the Index Commencement Date and therefore lacks historical performance. All such retrospective closing levels are simulated and must be considered hypothetical and illustrative only.

The actual performance of the Index may be materially different from the results presented in any simulated history relating to the Index. Past performance should not be considered indicative of future performance.

Section 3. Calculation of the Index and Rebalancing

1. Base Date and Value

Index Base Date	Index Currency	Index Base Value
7 th March 2002	EUR	100

2. Index Equations

The Index shall consist of a synthetic investment in a portfolio composed of each of the Index Constituents (the "Portfolio") and Cash.

The level of the Index ("Index Level") will be determined in accordance with the following formula at the Valuation Time on each Index Business Day t:

$$Index_t = (PU_{t-1} \times Portfolio_t + CU_{t-1} \times Cash_t) - BU_{t-1} \times (1 + BorrowingCost_t) - AccumulatedManagementFees$$

where:

"**Index_t**" is the Index Level determined at the Valuation Time on Index Business Day t;

"**Index₀**" is the Index Base Value;

"**PU_t**" is the number of units representing the exposure to Portfolio t (the "Portfolio Unit") as determined in accordance with the methodology below:

- If on the immediately preceding Index Business Day t a Trigger Event HAS NOT occurred $PU_t = PU_{t-1}$
- If on the immediately preceding Index Business Day t a Trigger Event HAS occurred PU_t will be determined in accordance with the formula below:

$$PU_t = IdealPortfolioWeight_t \times \frac{Index_{t-1}}{Portfolio_{t-1}}$$

"**IdealPortfolioWeight_t**" is the ideal exposure in percentage to the Portfolio as determined in accordance with the formula below:

$$IdealPortfolioWeight_t = MIN\left(300\%, \frac{TargetVol}{RealizedVolatility_{t-1}}\right)$$

"**CU_t**" is the number of units representing the exposure to Cash t (the "Cash Unit") as determined in accordance with the methodology below:

- If on the immediately preceding Index Business Day t a Trigger Event HAS NOT occurred $CU_t = CU_{t-1}$
- If on the immediately preceding Index Business Day t a Trigger Event HAS occurred CU_t will be determined in accordance with the formula below:

$$CU_t = \frac{MAX(Index_t - PU_t \times Portfolio_t; 0.0)}{Cash_t}$$

"**BU_t**" is the notional borrowed amount as determined in accordance with the methodology below:

- If on the immediately preceding Index Business Day t a Trigger Event HAS NOT occurred $BU_t = BU_{t-1}$
- If on the immediately preceding Index Business Day t a Trigger Event HAS occurred BU_t will be determined in accordance with the formula below:

$$BU_t = MAX(PU_t \times Portfolio_t - Index_t; 0.0)$$

"**TargetVol**" is 10.0%;

"**Trigger Event**" means if RealizedVolatility t is:

a) higher than the Deleverage Trigger t or

b) lower than the Releverage Trigger t and the Ideal Portfolio Weight on the immediately preceding Trigger Event was less than 200%;

"**Deleverage Trigger t**" means, on any Index Business Day t, 11.0% divided by IdealPortfolioWeight as of the immediately preceding Index Business Day on which a Trigger Event HAS happened;

"**Releverage Trigger t**" means, on any Index Business Day t, 9.0% divided by IdealPortfolioWeight as of the immediately preceding Index Business Day on which a Trigger Event HAS happened;

"**RealizedVolatility_t**" is the annualized exponentially weighted volatility of the Portfolio over the last 40 Index Business Days and is calculated as follows:

$$\text{Realized Volatility}_t = \sqrt{254} \times \sqrt{\frac{\sum_{j=1}^{40} \left(\left(1 - \frac{3}{40}\right)^j \times \left(\frac{\text{Portfolio}_{t-j+1}}{\text{Portfolio}_{t-j}} - 1 \right)^2 \right)}{\sum_{j=1}^{40} \left(1 - \frac{3}{40}\right)^j}}$$

"**Cash_t**" or "**Cash**" represents an exposure to a synthetic cash balance in the Index Currency accruing interest on each Index Business Day at rate equal to the prevailing over night rate for the Index Currency on the immediately preceding Index Business Day;

"**BorrowingCost_t**" represents the cost associated with the BU and is equal to the accrual of interest on each Index Business Day at a rate equal to the prevailing over night rate on the immediately preceding Index Business Day for the Index Currency increased by 100 bps. When Portfolio Units and/or Cash Units weighting is rebalanced this borrowing cost factor is reset to zero. The borrowing cost prior to rebalancing is accounted for by a reduction in the number of Portfolio Units and/or Cash Units;

"**Portfolio_t**" is the value of a synthetic portfolio composed of each of the Index Constituents on Index Business Day t and is calculated as follows:

$$\text{Portfolio}_t = \sum_{u=1}^M \left[\text{UW}_t^u \times \left(\frac{\text{UL}_t^u}{\text{UL}_{RD}^u} - \left(\frac{(\text{FX}_t^u)^{\text{FXScalarU}}}{(\text{FX}_{RD}^u)^{\text{FXScalarU}}} - 1 \right) \right) \right] + \text{CW}_t \times \frac{\text{Cash}_t}{\text{Cash}_{RD}}$$

"**Portfolio₀**" is 100;

"**M**" is the Number of Index Constituents comprising the Portfolio at the Valuation Time on Index Business Day t;

"**UL_t^u**" means the Index Level for Index Constituent U determined at the Valuation Time on Index Business Day t determined in the Index Currency or converted into the Index Currency with reference to the FX Price Source;

"**UL_{RD}^u**" means the Index Level for Index Constituent U determined at the Valuation Time on last preceding Rebalancing Date determined in the Index Currency or converted into the Index Currency with reference to the FX Price Source;

"**FX_t^u**" means the Interpolated FX Forward Rate for the FX currency pair of the Index Currency and the currency Index Constituent U on Index Business Day t;

"**FX_{RD}^u**" means the 1 Month FX Forward Rate for the FX currency pair of the Index Currency and the currency Index Constituent U on the immediately preceding Rebalancing Date;

"**FXScalarU**" means the FX Scalar for the Index Constituent U and can be equal to +1, -1 or 0 as set out below;

"**UW_t^u**" is the Underlying Weight of each Index Constituent U comprising the Portfolio, and determined in accordance with the following formula at the Valuation Time on each Index Business Day t:

- If the preceding Index Business Day t is not a Rebalancing Date, then $\text{UW}_t^u = \text{UW}_{t-1}^u$

- If the preceding Index Business Day t is a Rebalancing Date, then UW_t^u is defined as detailed in "*Section 3 – Portfolio Determination and Rebalancing*" for such Rebalancing Date;

"**Cash_{RD}^P**" means the level for Cash at the Valuation Time on the immediately preceding Rebalancing Date;

"**CW_t**" is the Cash Weight determined in accordance with the following formula at the Valuation Time on each Index Business Day t:

- If the preceding Index Business Day t is not a Rebalancing Date, then $\text{CW}_t = \text{CW}_{t-1}$

- If the preceding Index Business Day t is a Rebalancing Date, then c_{W_t} is defined as detailed in "section 3 – Portfolio Rebalancing" for such Rebalancing Date.

" $Days_{(RD)}$ " means the number of calendar days from and including the last preceding Rebalancing Date to and excluding the Index Business Day t ;

"**Accumulated Management Fees**" means 0.5% per annum calculated on each Index Business Day as they accrue. When Portfolio Units or Cash Units weighting is rebalanced this fee factor is reset at zero. The management fees prior to rebalancing is accounted for by a reduction in the number of Portfolio Units and/or Cash Units.

3. Portfolio Determination and Rebalancing

The Index shall be rebalanced monthly. On the 1st Index Business Day of each calendar month (each a "**Determination Date**" or " DD_t "), the weight of each Index Constituent within the Portfolio shall be determined. As at 11 pm London time on the 5th Index Business Day of each month (each a "**Rebalancing Date**" or " RD_t "), such selection of new weights shall be applied to each Index Constituent within the Portfolio.

The Underlying Weights will be determined following the process detailed hereafter:

- Observation period

On each Risk Factor Business Day, the UBS Dynamic Equity Risk Indicator ("**DERI**") is published by UBS Equity Research.

The Positive Sentiment Time Series (the "**Positive Sentiment Series**") consists of the Daily Performance (as defined below) of the Matched Risk Factor R on any Risk Factor Business Day t (" $Perf_t^R$ ") for which the DERI level is greater or equal to 0.

The Negative Sentiment Series (the "**Negative Sentiment Series**") consists of the Daily Performance (as defined below) of the Matched Risk Factor R on any Risk Factor Business Day t (" $Perf_t^R$ ") for which the DERI level is lesser than 0.

"**Daily Performance**" means, in relation to Risk Factor Business Day t , the return of Matched Risk Factor R as calculated in accordance with the formula below:

$$Perf_t^R = \frac{MRF_t^R}{MRF_{t-1}^R} - 100\%$$

where:

" MRF_t^R " is the official level of the Matched Risk Factor R , as determined by the Index Calculation Agent on Risk Factor Business Day t

" MRF_{t-1}^R " is the official level of the Matched Risk Factor R , as determined by the Index Calculation Agent, on the immediately preceding Risk Factor Business Day.

"**Volatility Observation Period**" means:

A) If the DERI level is positive or equal to 0 on the relevant Determination Day (" DD_t "), the Volatility Observation Period is defined as the most recent 500 values of the Positive Sentiment Series up to, and including, Determination Day (" DD_t ").

B) If the DERI level is negative on Determination Day (" DD_t "), the Volatility Observation Period is defined as the most recent 500 values of the Negative Sentiment Series up to, and including Determination Day (" DD_t ").

b. Underlying Weight

On each Determination Date t (" DD_t "), the "500 Day Realized Volatility" of each Matched Risk Factor R (" Vol_t^R ") is calculated in accordance with the formula below:

$$Vol_t^R = \sqrt{254} \times \sqrt{\frac{1}{n-1} \sum_{k=1}^n \left(Perf_k^R - \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n Perf_i^R \right)^2}$$

where:

$$n = 500$$

$Perf_k^R$ and $Perf_i^R$ means the Daily Performance for $t = i$ or $t = k$ in the relevant Volatility Observation Period for the relevant Matched Risk Factor R;

On each Rebalancing Date t (" RD_t "), the Underlying Weight of each Index Constituent (" UW_t^U ") is calculated in accordance with the formula below:

$$UW_t^U = MIN \left[\left(\frac{1}{Vol_{DD}^{MRF}} \right) \times Y^U ; UWCAP^U \right] \times Portfolio_{RD} \times (1 - RebalancingCost)$$

Also, on each Rebalancing Date t (" RD_t "), the Cash Weight (" CW_t ") is calculated in accordance with the following formula:

$$CW_t = Portfolio_{RD} \times (1 - RebalancingCost) - \sum_{u=1}^M UW_t^u$$

where:

" Vol_{DD}^{MRF} " is 500 Day Realized Volatility as calculated above for the Matched Risk Factor to the Index Constituent U on Determination Date t;

" Vol_{DD}^R " is 500 Day Realized Volatility as calculated above for the Matched Risk Factor R on Determination Date t;

" RF " is the number of Matched Risk Factors at the Valuation Time on Determination Date t;

" Y^U " is an exposure adjustment factor Y for the Index Constituent U as set out below;

" $UWCAP^U$ " is the maximum level for the Underlying Weight of Index Constituent U as set out below;

" $Portfolio_{RD}$ " means the Portfolio t at the Valuation Time on the first Rebalancing Date following the relevant Determination Date;

" $RebalancingCost$ " means 0.08%.

" M " is the Number of Index Constituents comprising the Portfolio at the Valuation Time on Index Business Day t;

4. Index Constituents

U	Index Constituent u	Bloomberg Code	FXSca lar u	Index Sponso r	Y^u	UWCA P u	Matched Risk Factor (" MRF ")	R

1	UBS 5Y US Treasury Total Return Index	UBCIUST5 Index	1	UBS	0.25	20%	25% First 5Y Treasury Note Future (Bloomberg: FV1 Comdty) +25% First 10Y Treasury Note Future (Bloomberg: TY1 Comdty) +25% First 5Y Euro Bobl Future (Bloomberg: OE1 Comdty) +) + 25% First 10Y Euro Bund Future (Bloomberg: RX1 Comdty)	1
2	UBS 5Y Euro Bond Total Return Index	UBCIEUT5 Index	0	UBS	0.25	20%		
3	UBS 10Y US Treasury Total Return Strategy	Not Available please see strategy description in Section 8.1	1	N/A	0.25	20%		
4	UBS 10Y Euro Bond Total Return Strategy	Not Available please see strategy description in Section 8.2	0	N/A	0.25	20%		
5	UBS RADA Long Europe Index Net Total Return (EUR)	ULTARLET Index	0	UBS	0.5	20%	50% EuroStoxx 50 Return Index (Bloomberg: SX5T Index) + 50% S&P 500 TR Index (Bloomberg: SPTR Index)	2
6	UBS RADA Long US Index Net Total Return (USD)	ULTARLUT Index	1	UBS	0.5	20%		
7	Momentum Rotator Strategy on UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return	Not Available please see strategy description in Section 8.3	1	N/A	1.0	35%	Dow Jones UBS Commodity Index Total Return (Bloomberg: DJUBSTR Index)	3

5. Rounding of Calculated Values

The Index Level shall be rounded to two decimal places. All other determinations shall not be rounded.

Section 4. Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events

1. "Index Market Disruption Event" Definition

Any of the following will constitute an "Index Market Disruption Event":

- a suspension, absence or material limitation of trading in any Index Constituent or its constituents on their respective primary markets, in each case for more than two hours of trading or during the one hour before the close of trading in that market, as determined by the Index Calculation Agent in good faith and agreed by the Index Sponsor; or
- a suspension, absence or material limitation of trading in options or futures contracts relating to any Index Constituent or its constituents, if available, in the respective primary markets for those contracts, in each case for more than two hours of trading or during the one-half hour before the close of trading in that market, as determined by the Index Calculation Agent in good faith and agreed by the Index Sponsor; or
- any Index Constituent, its constituents or options or futures contracts relating to any Index Constituent or its constituents, if available, do not trade on what were the respective primary

markets for those indices or contracts, as determined by the Index Calculation Agent in good faith and agreed by the Index Sponsor; or

- a change in law, such that on or after the Index Commencement Date (a) due to the adoption or announcement of any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law or limitations on the repatriation of invested capital in the jurisdiction or the underlying), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Index Sponsor determines in good faith that (i) it would be illegal for the Index Sponsor and/or any of its affiliates to hold, acquire, deal or dispose of the securities, options, futures or derivatives included in the Index Constituents or (ii) market participants would incur a materially increased cost in performing their obligations of any Index Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefits or other adverse effect on their tax position); or
- the Index Calculation Agent is unable to obtain the price in respect of any Index Constituent within a reasonable amount of time;
- any material change in the formula for or the method of calculating the Index Constituents or any other changes which materially modifies the Index Constituents (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain the Index Constituents in the event of changes in constituent stock and capitalisation and other routine events); or
- the Index Constituent is permanently cancelled and no successor index exists; or
- any material change in market conditions such that the Index Sponsor or its affiliates would incur a materially increased amount of costs or expenses to acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transactions or assets its deems necessary to hedge the risk of performing its obligations with respect to the Index or any Index Products,

and, in any of these events, the Index Calculation Agent determines in good faith, and agreed by the Index Sponsor, that the event could materially interfere with its ability or the ability of any of its affiliates to unwind all or a material portion of a hedge that could be affected with respect to the Index or any Index Product.

The following event will not be an Index Market Disruption Event:

- a limitation on the hours or number of days of trading, but only if the limitation results from a previously announced change in the business hours of the relevant market.

For purposes of determining whether an Index Market Disruption Event has occurred, an "absence of trading" in the primary securities market on which a component of the Index Constituents is traded or on which options or futures contracts relating to the components of the Index Constituents are traded will not include any time when that market is itself closed for trading under ordinary circumstances. In contrast, a suspension or limitation of trading in any component of the Index Constituents or in options or futures contracts relating to any component of the Constituents in the primary market for that component or those contracts, by reason of:

- a price change exceeding limits set by that market;
- a disruption in, or an impairment of, the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for, that component of the Index Constituent or those contracts;
- an imbalance of orders relating to the components of the Index Constituent or those contracts; or
- a disparity in bid and ask quotes relating to that component of the Index Constituent or those contracts,

will constitute a suspension or material limitation of trading in that component of the Index Constituent or those contracts in that primary market.

2. "Force Majeure Event" Definition

A "Force Majeure Event" is an event or circumstance (including without limitation, a systems failure, natural or man-made disaster, act of God, armed conflict, act of terrorism, riot or labor disruption or any similar intervening circumstance) that is beyond the reasonable control of the Index Calculation Agent and/or the Index Sponsor and that the Index Calculation Agent and/or the Index Sponsor determines affects the Index, any of the Index Constituents or the methodology on which the Index is based.

3. Consequences of a "Index Market Disruption Event" or "Force Majeure Event"

If an "Index Market Disruption Event" or a "Force Majeure Event" occurs or is continuing on one or more Scheduled Trading Days (each a "Disrupted Day") that, as determined in good faith by the Index Calculation Agent in consultation with the Index Sponsor, affects the Index or any of the Index Constituents or their components, the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, may:

- Defer, cease or momentarily discontinue the publication of information relating to the Index until the next Index Business Day on which such Index Market Disruption or Force Majeure Event, as applicable, is not continuing; and
- if such calendar day is a Rebalancing Date, to postpone such rebalancing to the next Index Business Day on which such Index Market Disruption or Force Majeure Event, as applicable, is not continuing.

If an "Index Market Disruption Event" or a "Force Majeure Event" persists for each of the 5 Scheduled Trading Days immediately following the original Scheduled Trading day that is a Disrupted Day, then the Index Calculation Agent shall determine in consultation with the Index Sponsor what actions it may take, which includes, but shall not be limited to, the following:

- make such determinations and/or adjustments to the terms of the Index as it deems appropriate in order to determine the level of the Index on such day (if such day is an Index Business Day);
- calculate a substitute level for the Index based on but not restricted to the last published level of the disrupted Index Constituent and such Index Constituent level may be zero;
- make other adjustments to the Index in good faith in order to maintain the objectives of the Index; and
- discontinue supporting the Index or terminate the calculation of the Index value or the publication of the Index value.

4. Change in Methodology

While the Index Calculation Agent currently employs the methodology described in this Index Manual to compose and calculate the Index, it is possible that market, regulatory, juridical, financial, fiscal or other circumstances (including, but not limited to, any changes to or any suspension or termination of or any other events affecting any Index Constituents and/or the components of the Index Constituents) will arise that would, in the determination of the Index Calculation Agent, necessitate a modification or change of such methodology and the Index Calculation Agent shall be entitled, acting in good faith, to make any such modification or change to the Index, with the consent of the Index Sponsor. Any changes made to the methodology will be made in a commercially reasonable manner and in a manner that maintains the objectives of the Index. Any such determination by the Index Calculation Agent and/or the Index Sponsor, as applicable, will be, in the absence of manifest error, final, conclusive and binding.

Any change or modification to the methodology of the Index may be outside the technology employed by the Index Calculation Agent and thus, the Index Calculation Agent may not be able to calculate the Index, in which event the Index Sponsor may, in its sole discretion, appoint a successor Index Calculation Agent.

5. Termination and Cancellation

The Index Sponsor may at any time, terminate the calculation and publication of the value of the Index.

6. Errors and Adjustments

The Index Calculation Agent and Index Sponsor reserve the right to make adjustments to correct errors contained in previously published information relating to the Index, including but not limited to its value, and to publish the corrected information, but they are under no obligation to do so and shall have no liability in respect of any errors or omissions contained in any subsequent publication. The Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, will determine in good faith whether to adjust or correct any previously published value in order to maintain the objectives of the Index. The Index Calculation Agent will provide notice of such adjustments on the Bloomberg Page. The Index Calculation Agent will provide any information about any such adjustments it makes upon the investor's written request.

The Index Sponsor may, at any time, change the name of the Index, the place and time of the publication of its value and the frequency of publication of its value.

Section 5. Disclaimer, Licensing and Trademark

The mark and name of the Index is proprietary to UBS.

UBS does not make any warranty or representation or guarantee whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained as to the use of the Index or the figures or levels at which the Index stands at any particular day or otherwise. In addition, UBS is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index.

No responsibility or liability is accepted by UBS (whether for negligence or otherwise) in respect of the use of and/or reference to the Index by UBS or any other person in connection with securities, or for any inaccuracies, omissions, mistakes or errors in the computation of the Index (and UBS shall not be obliged to advise any person, including UBS or any investor, or any error therein) or for any economic or other loss which may be directly or indirectly sustained by UBS or any investors to securities or any other persons dealing with securities as a result thereof and no claims, actions or legal proceedings may be brought against UBS (including any of its subsidiaries or affiliates) in any manner whatsoever by any investor or other person dealing with securities. Any investor or other person dealing with securities does so therefore in full knowledge of this disclaimer and can place no reliance whatsoever on UBS.

This Index Manual contains data derived as a result of back-testing of data and is provided by UBS in good faith using UBS' standard methodology for information of this kind. That methodology relies on proprietary models, empirical data, assumptions and such other information that UBS believes to be accurate and reasonable. UBS makes, however, no representation as to the accuracy, completeness or appropriateness of such methodology and accept no liability for the investors' use of the information. Specifically, there is no assurance that other banks or brokers would derive the same results for the back-test period.

For avoidance of doubt, this Index Manual and the Index do not create any contractual or quasi-contractual relationship between any investor or other person and UBS and must not be construed to have created such relationship.

UBS Multi Asset Portfolio Index and UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index are trademarks of UBS and have been licensed for use by UBS AG, London Branch in connection with the calculation of the Index.

S&P DISCLAIMER

Standard & Poor's®, "S&P®," "S&P 500®," "Standard & Poor's 500" , "S&P GSCI" are trademarks of The McGraw-Hill Companies, Inc. and have been licensed for use by UBS. The Product(s) are not sponsored, endorsed, sold or promoted by S&P and S&P makes no representation regarding the advisability of investing in the Product(s).

The Product(s) is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's, a division of McGraw-Hill, Inc. ("S&P"). S&P makes no representation or warranty, express or implied, to the owners of the Product(s) or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Product(s) particularly or the ability of the S&P 500 Index to track general stock market performance. S&P's only relationship to the Licensee is the licensing of certain trademarks and trade names of S&P and of the S&P 500 Index which is determined, composed and calculated by S&P without regard to the Licensee or the Product(s). S&P has no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of the Product(s) into consideration in determining, composing or calculating the S&P 500 Index. S&P is not responsible for and has not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Product(s) to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Product(s) is to be converted into cash. S&P has no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Product(s).

S&P DOES NOT GUARANTEE THE ACCURACY AND/OR THE COMPLETENESS OF THE S&P 500 INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND S&P SHALL HAVE NO LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR INTERRUPTIONS THEREIN. S&P MAKES NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY LICENSEE, OWNERS OF THE PRODUCT(S), OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE S&P 500 INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. S&P MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE S&P 500 INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL S&P HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.

EUROSTOXX DISCLAIMER

STOXX and its licensors have no relationship to UBS, other than the licensing of the EURO STOXX 50® Index and the related trademarks for use in connection with the products.

STOXX and its Licensors do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the products.
- Recommend that any person invest in the products or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of products.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the products.
- Consider the needs of the products or the owners of the products in determining, composing or calculating the relevant index or have any obligation to do so.

STOXX and its Licensors will not have any liability in connection with the products. Specifically,

- STOXX and its Licensors do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:
 - The results to be obtained by the products, the owner of the products or any other person in connection with the use of the relevant index and the data included in the relevant index;
 - The accuracy or completeness of the relevant index and its data;
 - The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the relevant index and its data;
- STOXX and its Licensors will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the relevant index or its data;
- Under no circumstances will STOXX or its Licensors be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or its Licensors knows that they might occur.

The licensing agreement between UBS AG and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the products or any other third parties.

UBS BLOOMBERG CMCI DISCLAIMER

UBS makes no representation or warranty, express or implied, regarding the appropriateness of investing in products referenced to the UBS Bloomberg Constant Maturity Commodity Index Family ("CMCI"), commodity products in general or of the ability of the CMCI to track commodity market performance. In determining the constituents of the CMCI and any amendment thereto, UBS has no obligation to consider the needs of any counterparties that have products referenced to the CMCI.

© UBS 2013. The key symbol and UBS are among the registered and unregistered trademarks of UBS. UBS Bloomberg Constant Maturity Commodity Index, UBS Bloomberg CMCI and CMCI are service marks of UBS and/or Bloomberg. Other marks may be trademarks of their respective owners. All rights reserved. UBS assumes sole responsibility for this Index Manual, which has not been reviewed by Bloomberg.

CMCI is compiled and calculated, in part, using data obtained from a number of futures exchanges ("Exchanges") with their permission. The Exchange's data is provided "as is" and without representation or warranty on their part. The Exchanges have no involvement with and accept no responsibility for the CMCI, its suitability as an investment or its future performance.

UBS DOES NOT GUARANTEE THE QUALITY, ACCURACY AND/OR THE COMPLETENESS OF THE CMCI OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND SHALL NOT HAVE ANY LIABILITY FOR ANY ERRORS OR OMISSION. UBS MAKES NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY OR FROM THE USE OF THE CMCI OR ANY DATA INCLUDED THEREIN OR FOR ANY OTHER USE (WHETHER DIRECTLY OR VIA ANY PRODUCT REFERENCED THERETO). UBS MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND TO THE EXTENT PERMITTED BY LAW HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE CMCI OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, TO THE EXTENT PERMITTED BY LAW UBS DISCLAIMS ANY LIABILITY FOR ANY PUNITIVE, INDIRECT, SPECIAL, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH.

Section 6. Definitions

"**1 Month FX Forward Rate**" means the spot foreign exchange rate, bid or ask as applicable, as published by Bloomberg for 5.00 p.m. London time plus the 1 Month Forward Points, bid or ask as applicable, as published by Bloomberg for the relevant currency pair for 5.00 p.m. London time.

"**Bloomberg Page**" means the page designated as "ULTAEM10 Index" on Bloomberg.

"**DERI**" means the UBS Dynamic Equity Risk Indicator ("ULTADERI Index" on Bloomberg)

"**Determination Date**" means the first Index Business Day of each month.

"**Disrupted Day**" means a Scheduled Trading Day on which an Index Market Disruption Event or a Force Majeure Event occurs or is continuing.

"**Exchanges**" means, in respect of each Index Constituent, the exchanges or quotation system in which trading of the Index Constituent, or futures or option contracts linked to the Index Constituent principally occurs, as determined by the Index Sponsor.

"**Force Majeure Event**" shall have the meaning given to it in "*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*".

"**FX Price Source**" means the spot foreign exchange rate published by Bloomberg for 5.00 p.m. London time on the BFIX function, or any successor thereof.

"**Index**" means the UBS Multi Asset Portfolio T10 Total Return Euro Index.

"**Index Base Date**" means 7th March 2002

"**Index Base Value**" means the value of the Index on the Index Base Date and shall equal to 100.

"**Index Business Day**" means any day (other than a Saturday or Sunday) that is a Scheduled Trading Day for all the Index Constituents but is not a Disrupted Day.

"**Index Calculation Agent**" means UBS AG, London Branch, a division of UBS AG (or any successor thereto).

"**Index Commencement Date**" means the date on which the level of the Index is first calculated and shall mean 07 June 2013.

"**Index Constituent**", and together "**Index Constituents**", means UBS 5Y US Treasury Total Return Index, UBS 5Y Euro Bond Total Return Index, UBS 10Y US Treasury Total Return Strategy, UBS 10Y Euro Bond Total Return Strategy, UBS RADA Long Europe Index Net Total Return (USD), UBS RADA Long US Index Net Total Return (USD) and the Momentum Rotator Strategy on the UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index.

"**Index Currency**" means the currency in which the Index is denominated and shall be Euros ("EUR").

"**Index Level**" means the level of the Index determined in accordance with "*Section 3 – Calculation of the Index and Rebalancing – Index Equations*" at the Valuation Time on each Index Business Day t.

"**Index Market Disruption Event**" shall have the meaning given to it in "*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*".

"**Index Products**" means products linked to the Index.

"**Index Sponsor**" means UBS AG, London Branch, a division of UBS AG (or any successor thereto).

"**Interpolated FX Forward Rate**" means the spot foreign exchange rate, bid or ask as applicable, as published by Bloomberg for 5.00 p.m. London time plus the 1 Month Forward Points, bid or ask as applicable, as published by Bloomberg for the relevant currency pair for 5.00 p.m. London time multiplied by the ratio between the number of calendar days remaining to the immediately following Rebalancing Date and the total number of calendar days between the immediately preceding and the immediately following Rebalancing Date to the relevant Index Business Day. The Interpolated FX Forward Rate on any Rebalancing Date would be equal to the the spot foreign exchange rate, bid or ask as applicable, as published by Bloomberg for 5.00 p.m. London time.

"**London Business Day**" means any day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks settle payments and are open for general business in London.

"**Number of Index Constituents**" or "**M**" means, at any time, the number of Index Constituents included in the Portfolio which shall be equal to 7.

"**Portfolio**" means a synthetic investment into a basket composed of the Index Constituents allocated in accordance with "*Section 3 – Calculation of the Index and Rebalancing*".

"**Realized Volatility**" means the annualized square root of the sum of the Daily Performances of an Index Constituent during a set time horizon.

"**Rebalancing Date**" means the 5th Index Business Day of each month.

"**Risk Factor Business Day**" means any day (other than a Saturday or Sunday) that is a Scheduled Trading Day for all the Risk Factor Constituents, but is not a Disrupted Day.

"**Risk Factor Constituent**", and together "**Risk Factor Constituents**", means S&P United States 500 Total Return 1988 Index, Eurostoxx 50 Return Index, First 5Y Treasury Note Future, First 10Y Treasury Note, First 5Y Euro Bobl Future, First 10Y Euro Bund Future and the Dow Jones UBS Commodity Index Total Return.

"**Scheduled Trading Day**" means, in respect of each Index Constituent, a day on which the Exchanges are scheduled to be open for trading during their regular trading sessions.

"**Target Volatility**" means, in respect of the Index, the target expressed in annualized volatility used in the UBS Volatility Control Strategy.

"UBS" means UBS AG, acting through its London Branch (or any successors thereto).

"UBS Dynamic Equity Risk Indicator" means the dynamic equity risk indicator as determined by UBS and published on the Bloomberg Ticker ULTADERI Index.

"UBS Volatility Control Strategy" is an algorithmic strategy that aims to control the realized volatility of the Index through a dynamic allocation in the Portfolio.

"Underlying Weight" means, in respect of each Index Constituent, a weight expressed as units, in accordance with "Section 3 Calculation of the Index and Rebalancing - Portfolio Rebalancing – Underlying Weight".

"Valuation Time" means 10.00 *pm* London time or such other time as the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, may determine.

Section 7. Description of Index Constituents

Treasury Index – The UBS 5Y Treasury Index reflects the performance of a future rolling strategy applied to the 5Y US Treasury Note Futures rolled every 3rd Friday of February, May, August and November.

The UBS 10Y US Treasury Strategy (as calculated according to Section 8.1) reflects the performance of a future rolling strategy applied to the 10Y US Treasury Note Futures rolled every February, May, August and November.

Euro Bond Index – The UBS 5Y Euro Bond Index reflects the performance of a future rolling strategy applied to the Euro Bobl Futures rolled every March, June, September and December.

The UBS 10Y Euro Bond Strategy (as calculated according to Section 8.2) reflects the performance of a future rolling strategy applied to the Euro Bund Futures rolled every March, June, September and December.

RADA - The UBS RADA Long Index (the "RADA") reflects the performance of an algorithmic strategy that takes directional exposures to referenced equity index depending on current market sentiment as measured by the UBS Dynamic Equity Risk Indicator ("DERI"). DERI is an indicator which has been developed by UBS Equity Research aiming to measure the market sentiment, investor risk appetite and equity positioning. The DERI indicator is calculated and published on a daily basis.

The directional exposure of RADA means that the RADA can be long or flat the referenced equity index.

UBS RADA Europe Long Index references the Euro Stoxx 50[®] Index.

The Euro Stoxx 50[®] Index is a free-float market capitalization-weighted index of fifty European blue-chip stocks from those countries participating in the European Monetary Union. Each component's weight is capped at 10 per cent. of the index's total free float market capitalization.

UBS RADA US Long Index references the S&P 500[®] Index.

The S&P 500[®] Index is a free-float market capitalization-weighted index of 500 blue-chip stocks listed in the United States of America.

Momentum Rotator Strategy on the UBS Bloomberg CMCI Composite Index - The Momentum Rotator Strategy (as calculated according to Section 8.3) reflects the performance of an algorithmic strategy that takes directional exposures to the UBS Bloomberg CMCI Composite Total Return Index depending on the current market momentum of the index and current market sentiment as measured by the UBS Dynamic Equity Risk Indicator ("DERI").

The current market momentum will be determined by observing the slow and fast moving average of the UBS Bloomberg CMCI Composite Total Return Index.

The directional exposure of the Momentum Rotator means that the strategy can be long or flat the UBS Bloomberg CMCI Composite Index depending of the signal determined by the current market momentum and sentiment.

The UBS Bloomberg CMCI Composite Index reflects the performance of the Constant Maturity Commodity Index methodology which aims to track commodity market performance by taking positions across various tenors in commodity futures and trying to minimize the commodity future roll cost.

Section 8. Calculation of Index Constituents

1. UBS 10Y US Treasuries Total Return Strategy

The UBS 10Y US Treasuries Total Return Strategy was developed by UBS to reflect the performance of a rolling investment into 10 year US Treasury Notes futures.

Calculation

On any *US Treasury Strategy Business Day* t' ,

$$Strategy(t') = Strategy(r) \times \left(\frac{Futures(t')}{Futures(r)} + \frac{Cash(t')}{Cash(r)} - 1 \right)$$

Base Value = 100 USD on 19th November 1999.

Where:

Cash(t') means, in relation to US Treasury Strategy Business Day t' , the value of an exposure to a synthetic cash balance in US Dollars accruing interest on each US Treasury Strategy Business Day at a rate equal to BBA Libor USD 1 Month as at the day falling two (2) US Treasury Strategy Business Days prior to the third Friday of each month or, if such day is not a US Treasury Strategy Business Day the immediately following US Treasury Strategy Business Day.

Futures(t') means, in relation to US Treasury Strategy Business Day t' , the settlement price of the current 10Y US Treasury Note Futures Contract on the Chicago Board of Trade.

Cash(r) means, in relation to any US Treasury Strategy Business Day t' , the value of an exposure on the immediately preceding Future Rolling Date to a synthetic cash balance in US Dollars accruing interest on each US Treasury Strategy Business Day at a rate equal to BBA Libor USD 1 Month as at the day falling two (2) US Treasury Strategy Business Days prior to the third Friday of each month or, if such day is not a US Treasury Strategy Business Day the immediately following US Treasury Strategy Business Day.

Futures(r) means, in relation to any US Treasury Strategy Business Day t' , the settlement price of the current 10Y US Treasury Note Futures Contract on the Chicago Board of Trade on the immediately preceding Future Rolling Date.

Strategy(r) means in relation to any US Treasury Strategy Business Day t' , the level of the UBS 10Y US Treasuries Total Return Strategy on the immediately preceding Future Rolling Date.

US Treasury Strategy Business Day t' means any London Business Day on which the relevant Exchange on which underlying future contracts are traded is open for trading. The UBS 10Y US Treasuries Total Return Strategy is calculated by UBS.

Futures Rolling Dates

Futures Rolling Dates are the third Friday of February, May, August and November provided that if any such day is not a US Treasury Strategy Business Day the relevant Future Rolling Date shall be the immediately following US Treasury Strategy Business Day.

On each Futures Rolling Date the current 10Y US Treasury Note Futures Contract shall roll from the front month contract to the next.

Rounding of Calculated Strategy Values

The UBS 10Y US Treasuries Total Return Strategy value shall be rounded to two decimal places. All other determinations shall not be rounded.

2. UBS 10Y Euro Bond Total Return Strategy

The UBS 10Y Euro Bond Total Return Strategy was developed by UBS to reflect the performance of a rolling investment into 10 year Euro Bund futures.

Calculation

On any *Euro Bond Strategy Business Day* t' ,

$$Strategy(t') = Strategy(r) \times \left(\frac{Futures(t')}{Futures(r)} + \frac{Cash(t')}{Cash(r)} - 1 \right)$$

Base Value = 100 EUR on 3rd December 1999.

Where:

Cash(t') means, in relation to Euro Bond Strategy Business Day t' , the value of an exposure to a synthetic cash balance in Euros accruing interest on each Euro Bond Strategy Business Day at a rate equal to Euribor 1 Month on the first Euro Bond Strategy Business Day of each month.

Futures(t') means, in relation to Euro Bond Strategy Business Day t' , the settlement price of the current 10Y Euro Bund Futures Contract on the Eurex.

Cash(r) means, in relation to any Euro Bond Strategy Business Day t' , the value of an exposure on the immediately preceding Future Rolling Date to a synthetic cash balance in Euros accruing interest on each Euro Bond Strategy Business Day at a rate equal to Euribor 1 Month on the first Euro Bond Strategy Business Day of each month.

Futures(r) means, in relation to any Euro Bond Strategy Business Day t' , the settlement price of the current 10Y Euro Bund Futures Contract on the Eurex on the immediately preceding Future Rolling Date.

Strategy(r) means in relation to any Euro Bond Strategy Business Day t' , the level of the UBS 10Y Euro Bond Total Return Strategy on the immediately preceding Future Rolling Date.

Euro Bond Strategy Business Day t' means any London Business Day on which the relevant Exchange on which underlying future contracts are traded is open for trading. The UBS 10Y Euro Bond Total Return Strategy is calculated by UBS.

Futures Rolling Dates

Futures Rolling Dates are the third Euro Bond Strategy Business Day of March, June, September and December.

On each Futures Rolling Date the current 10Y Euro Bund Futures Contract shall be rolled from the front month contract to the next.

Rounding of Calculated Strategy Values

The UBS 10Y Euro Bond Total Return Strategy value shall be rounded to two decimal places. All other determinations shall not be rounded.

3. Momentum Rotator Strategy on UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return

The Momentum Rotator Strategy on the UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index was developed by UBS to reflect the performance of a strategy rotating between an exposure to the UBS

Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index and a synthetic cash balance depending on a transparent momentum indicator as described in the section below.

Calculation

On any CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t' :

A) If the value of the Fast Moving Average (FMA) on the preceding CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day is higher than, or equal to, the Slow Moving Average (SMA) on such date or the value of the UBS Dynamic Equity Risk Indicator on the preceding CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day is greater than or equal to -0.75, then the CMCI Momentum Rotator Strategy shall track the UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index on close of CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t and the strategy level will be calculated as follows:

$$Strategy_{t'+1} = Strategy_t \times \left[1 + \left(\frac{UI_{t'+1}}{UI_t} - 1 \right) \right]$$

B) Otherwise the CMCI Momentum Rotator Strategy shall track a synthetic cash balance on close of CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t and the strategy level will be calculated as follows:

$$Strategy_{t'+1} = Strategy_t \times [1 + Libor_t \times Day(t') / 360]$$

Where:

$Libor_t$ means the overnight LIBOR fixing for US Dollars on the CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t' ;

$Day(t')$ means the number of calendar days between the CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t' and the CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day $t'+1$;

UI_t : means the official closing level of the UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index on CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t' ;

$UI_{t'+1}$: means the official closing level of UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index on CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day $t'+1$.

Fast Simple Moving Average (FMA) and Slow Simple Moving Average (SMA) on any CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t' are calculated as follows:

$$FMA_{t'} = \frac{1}{15} \sum_{k=t'-14}^{t'} UI_k$$

$$SMA_{t'} = \frac{1}{60} \sum_{k=t'-59}^{t'} UI_k$$

Base Value = 100 USD on 3rd December 1999.

CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t' means any day on which the UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index is calculated by the sponsor of such index.

Rounding of Calculated Strategy Values

The Momentum Rotator Strategy value on the UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index shall be rounded to two decimal places. All other determinations shall not be rounded.

UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index

INVESTORS ARE REFERRED TO THE IMPORTANT DISCLAIMERS AND RISK FACTORS IN THIS DESCRIPTION OF THE UBS MULTI ASSET PORTFOLIO T5 TOTAL RETURN CHF INDEX (the "Index Manual")

Section 1. Index Sponsor and Objectives of the Index

1. Introduction and Objectives of the Index

This Index Manual is intended to serve as a description of the rules and risks relating to the calculation and maintenance of the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index.

For purposes of this Index Manual, the term "Index" refers to UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index. The Index is the intellectual property of the Index Sponsor. Before making any investment decisions, investors should carefully read "*Section 2 - Risk Factors*", "*Section 4 - Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*" and "*Section 5 - Disclaimer, Licensing and Trademark*". Please see "*Section 6 - Definitions*" for a list of defined terms and their definitions.

The Index is published on Bloomberg under the code "ULTASMAP Index" (the "Bloomberg Page"). In respect of any Index Business Day, the closing level of the Index value shall be published on the immediately following London Business Day.

The objective of the Index is to track a diversified portfolio of futures and indices (the "Portfolio"). The Portfolio includes futures and indices from different financial market asset classes, such as equities, government bonds and commodities. The weight allocated to each index (each an "Index Constituent") within the Portfolio is determined with the aim of having an equal risk allocation (i.e. the riskier the Index Constituent, the lower the weight allocated to such Index Constituent within the Portfolio and the less risky the Index Constituent, the higher the weighting allocated to such Index Constituent within the Portfolio). The Index methodology will employ historical data and sentiment indicators to determine this allocation as further described herein.

The Index Level will be reduced by the Accumulated Management Fees of 0.5% per annum and may be reduced by the Borrowing Cost for borrowed amounts. There will be a Rebalancing Cost of 0.08% on each Rebalancing Date. Prospective investors should understand that such fees and costs may have a material effect on the Index Level.

On the first Index Business Day of each month (the "Determination Date") the weight allocated to each Index Constituent in the Portfolio will be determined in accordance with the following process:

- First, the sentiment of the market will be determined using the UBS Dynamic Equity Risk Indicator ("DERI"). The sentiment will be considered "volatile" if the DERI level is negative and "calm" otherwise.
- Secondly, the volatility of each Matched Risk Factor (as defined herein) will be determined using the daily returns of the last 500 days ("calm" or "volatile" as the case may be). The 500 daily returns considered might not be from the last 500 days immediately preceding the Determination Date but rather the last 500 "calm" days if the sentiment is "calm" or the last 500 "volatile" days if the sentiment is volatile.
- Thirdly, the weight of each Index Constituent within the Portfolio will be the product of (i) (a) 1 divided by (b) the relevant Matched Risk Factor volatility, and (ii) the relevant exposure adjustment factor (subject to the maximum weights as set out in this Index Manual).
- Lastly, the weights obtained will be normalized and any residual allocation will be invested in Cash in order that the sum of the weights allocated to the Index Constituents in the Portfolio is equal to 100%.

The new weight of the Index Constituents in the Portfolio as at 11 pm London time will be applied to the Index on the 5th Index Business Day of each month (the "Rebalancing Date").

The weight allocation process and formulae are further detailed in this Index Manual.

Finally, on each Index Business Day, the exposure of the Index to the Portfolio will be rebalanced in order to maintain an annualized volatility of the Index at or around 5% (the "Target Volatility " or "Target Vol") by reducing the exposure of the Index to the Portfolio when the realized volatility, as of any Index Business Day, of the Portfolio is greater than the Target Volatility or leveraging the exposure of the Index to the Portfolio up to 200%, when the realized volatility, as of any Index Business Day, of the Portfolio is lower than the Target Volatility. If the resulting exposure of the Index to the Portfolio is less than 100%, the excess will be notionally invested in a cash balance accruing interest.

On each Index Business Day, the Index Level shall reflect the value of the exposure to the Portfolio and the Cash comprising the Index. The Index is denominated in Swiss Franc ("CHF"). The Index shall have an initial value of 100 (the "Index Base Value") on 7th March 2002 (the "Index Base Date").

The information contained in this Index Manual is a summary of the methodology and material rules and risks relating to the Index. The Index Sponsor makes no representation or warranty that the Index will achieve its stated objectives.

2. Index Sponsor, Index Calculation Agent, Calculation Frequency and Publication

The term "Index Sponsor" refers to UBS or its relevant affiliate (or any successors thereto). The Index is calculated and maintained by UBS or its relevant affiliate (or any successors thereto) (the "Index Calculation Agent"). The Index is calculated by the Index Calculation Agent at the Valuation Time in accordance with the methodology set out herein and based on the published official closing level or the strategy level the Index Calculation Agent calculates for each Index Constituent on each Index Business Day, and will be published on Bloomberg and Reuters on the London Business Day following each Index Business Day. The Index shall be first published in respect of 11 July 2013 (the "Index Commencement Date"). All such retrospective closing levels are simulated and must be considered hypothetical and illustrative only.

On any day where the Index is not calculated, such as a Disrupted Day or otherwise, no value for the Index will be published in respect of such day, subject to the provisions set out below.

The Index shall be maintained by the Index Calculation Agent. The Index shall be governed by the Index Sponsor via its internal processes.

Section 2. Risk Factors

This Index Manual is not, nor does it purport to be, investment advice. The Index Sponsor and the Index Calculation Agent are not acting as investment advisors or providing advice of any nature and do not assume any fiduciary obligation to any investors buying products linked to the Index (the "Index Products"). Investors should carefully consider whether the Index Products are suited to their particular circumstances.

Prospective investors in Index Products should note that the risks described below are not the only risks associated with the Index Products, the Index Sponsor, the Index Constituents or the Index, or which may arise because of the nature of any particular Index Product. In addition, each of the risks highlighted below could adversely affect the trading price of the Index Product or the rights of investors under the Index Product and, as a result, investors could lose some or all of their investment.

The Index Sponsor has described only those risks relating to their operations and to the types of Index Products which may be issued that it considers to be material. There may be additional risks that the Index Sponsor currently considers not to be material or of which it is not currently aware, and any of these risks could have the negative effects set forth above. Prospective investors should seek independent financial advice where they do not fully understand the risks related to the Index Products, the Index Sponsor, the Index Constituents or the Index itself.

1. Products linked to the Index may not be a suitable investment for all investors.

Each prospective investor in any Index Product must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each prospective investor should: (a) have sufficient knowledge and experience to evaluate the Index Products, the merits and risks of investing in the Index Products and the information contained or incorporated by reference in the product documentation; (b) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation, an investment in the relevant product and the impact the Index Products will have on its overall investment

portfolio; (c) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the Index Products, including where the settlement currency is different from the prospective investor's currency or may be payable in one or more currencies; (d) understand thoroughly the terms of the Index Products and be familiar with any relevant assets, indices and financial markets; and (e) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

2. Rules-Based Index

The Index operates on the basis of pre-determined rules. Accordingly, potential investors in Index Products should determine whether those rules as summarised in this Index Manual are appropriate in light of their individual circumstances and investment objectives.

No assurance can be given that the algorithm on which the Index is based will be successful or that the Index will outperform any alternative algorithm that might be employed.

3. Equity market risks may affect the market value of the Index and the Index Products.

Because the Index Constituents include equity securities, UBS expects that the Index will fluctuate in accordance with changes in the financial condition of the relevant issuer(s) of the Index Constituents' component stocks, the value of common stocks generally and other factors. The financial condition of the issuer(s) of the components of the Index Constituents may become impaired or the general condition of the equity market may deteriorate, either of which may cause a decrease in the level of the Index. Common stocks are susceptible to general equity market fluctuations, to speculative trading by third parties and to volatile increases and decreases in value as market confidence in and perceptions regarding the security or securities comprising the Index Constituents change. Investor perceptions regarding the issuer of an equity security comprising the Index Constituents are based on various and unpredictable factors, including expectations regarding government, economic, monetary and fiscal policies, inflation and interest rates, economic expansion or contraction, and global or regional political, economic, and banking crises.

4. The Index is not actively managed.

The Index operates in accordance with a pre-determined methodology and formulae as further described herein, and the Index Sponsor exercises discretion in limited situations as described in "*Section 4 - Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*". The Index is, therefore, not managed. The Index Sponsor as the sponsor of the Index is not acting as an investment adviser or performing a discretionary management role with respect to the Index and, as a result, has no fiduciary duty to any person in respect of the Index.

5. Commodity prices may change unpredictably, affecting the value of the Index in unforeseeable ways.

Trading in futures contracts on physical commodities, including trading in certain Index Constituents (which are subindices composed of commodity futures contracts), is speculative and can be extremely volatile. Market prices of such Index Constituents, the underlying futures contracts and the underlying physical commodities may fluctuate rapidly based on numerous factors, including changes in supply and demand relationships (whether actual, perceived, anticipated, unanticipated or unrealized); weather; agriculture; trade; fiscal, monetary and exchange control programs; domestic and foreign political and economic events and policies; disease; pestilence; technological developments; changes in interest rates, whether through governmental action or market movements; and monetary and other governmental policies, action and inaction. The current or "spot" prices of the underlying physical commodities may also affect, in a volatile and inconsistent manner, the prices of futures contracts in respect of the relevant physical commodity. These factors may affect the value of the Index, and different factors may cause the prices of the Index Constituents, and the volatilities of their prices, to move in inconsistent directions at inconsistent rates.

Index Constituents are affected in changes in interest rates of the relative currencies and such movements would affect the performance of the Index. Market prices of the Index Constituents, the underlying futures contracts and the underlying physical bonds may fluctuate due to volatility and trends in the interest rates markets based on numerous factors, including (but not limited to) investors perception of quality of the bond issuer; fiscal, monetary and exchange control programs; domestic and foreign political and economic events and policies; governmental action or market movements; and monetary and other governmental policies.

These factors may affect the value of the Index, and different factors may cause the prices of the Index Constituents, and the volatilities of their prices, to move in inconsistent directions at inconsistent rates.

7. Influence of Currency Exchange Rates

Index Constituents may be denominated in currencies different from the Index Currency, and even if the Index Constituents are currency-hedged some residual currency exposure could affect the performance of the Index. Furthermore, Index Products may also be denominated in currencies different from the Index Currency. An unfavourable performance of such currencies in relation to the Index Currency may have an adverse effect on the level calculated for the Index at any given time or the value of the Index Products (if such Index Product is not currency- hedged).

8. Securityholders have no rights in the property, nor shareholder rights in any of the security or securities comprising the Index Constituents.

The Index is purely synthetic. The exposure to each Index Constituent is purely notional and will exist only in the records held by the Index Sponsor. Investing in Index Products will not make Securityholders holders of the security or securities comprising the Index Constituents. Neither Securityholders nor any other holder or owner of the Index Products will have any voting rights, any right to receive dividends or other distributions, or any other rights with respect to any property or securities of any issuer or with respect to any security or securities comprising the Index Constituents.

9. UBS obtained the information about the issuer of any securities comprising the Index Constituents from public sources.

UBS has derived all information in this Index Manual about the issuer of the security or securities comprising any Index Constituent from publicly available documents. UBS has not participated and will not participate in the preparation of any of those documents. Nor has UBS made or will make any "due diligence" investigation or any inquiry with respect to the sponsor or issuer of the security or securities comprising any Index Constituent in connection with the maintenance of the Index. UBS does not make any representation that any publicly available document or any other publicly available information about the issuer of the security or securities comprising any Index Constituent is accurate or complete. Furthermore, UBS does not know whether all events occurring before the date of this Index Manual, including events that would affect the accuracy or completeness of the publicly available documents referred to above or the level, value or price of any Index Constituent, have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any events of this kind or the disclosure of or failure to disclose material future events concerning the issuer of the security or securities comprising any Index Constituent could affect the value of the Index, and the hence the value of any Index Product that Securityholders will receive during the term of such Index Product or at maturity or at the payment or settlement date and, therefore, the market value of the Index Product.

10. As Index Sponsor, UBS will have the authority to make determinations that could materially affect the Index in various ways and create conflicts of interest.

UBS is the Index Sponsor. The Index Sponsor is responsible for the composition, calculation and maintenance of the Index and the Index Constituents. As described in this Index Manual, the Index Sponsor has the discretion in a number of circumstances to make judgments and take actions in connection with the composition, calculation and maintenance of the Index and the Index Constituents, and any such judgments or actions may adversely affect the value of the Index Products. For instance, the Index Sponsor may cancel the Index, see the section entitled "*Section 4 - Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events - Termination*".

The role played by UBS, as Index Sponsor both of the Index and the Index Constituents, and the exercise of the kinds of discretion described above could present it with significant conflicts of interest. The Index Sponsor has no obligation to take the needs of any buyer, seller or holder of interest in the Index into consideration at any time.

11. The policies of the Index Sponsor and changes that affect the composition and the Index Constituents could affect the valuation of the Index.

The policies of the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, concerning the calculation of the Index Level and the values of the Index Constituents could affect the level of the Index.

The Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, may modify the methodology for calculating the Index Level and the values of the Index Constituents. In addition, as described herein, under a number of circumstances the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, may make certain changes to the way in which the Index or any of the Index Constituents is calculated. The Index Sponsor may also discontinue or suspend calculation or publication of the Index or any of the Index Constituents, in which case it may become difficult to determine the market value of the Index. Any such changes could adversely affect the value of Index Products.

If the Index level cannot be calculated for any reason, the Index Calculation Agent may be required to make, in its sole discretion and acting in good faith, an estimate of the Index Level. The circumstances in which the Index Calculation Agent will be required to make such a determination are described more fully under "*Section 4 - Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*".

12. Use of leverage can amplify losses and gains on Index Products

Because the Index exposure will be based upon the performance of one or more reference assets multiplied by a leverage factor which can be over 100 per cent. or 1.00, the purchaser may participate disproportionately in any positive performance and/or may have a disproportionate exposure to any negative performance of the reference assets. Due to this leverage effect, the Index Products represent a very speculative and risky form of investment since any loss in the value of the reference assets carries the risk of a correspondingly higher loss.

13. The historical or hypothetical performance of the Index or any Index Constituent is not an indication of future performance.

The historical or hypothetical performance of the Index or any Index Constituent should not be taken as an indication of the future performance of the Index or any Index Constituent. It is impossible to predict whether the future level, value or price of the Index or any Index Constituent will fall or rise. Past fluctuations and trends in the Index or any Index Constituent are not necessarily indicative of fluctuations or trends that may occur in the future.

14. Changes to an Index Constituent may affect the value of the Index.

Where a given Index Constituent ceases to exist or is no longer tradable, as determined by the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent in good faith, including where UBS and its affiliates would be prevented from entering into transactions in respect of components of a given Index Constituent by any applicable law or regulation, or where any constituent security of any Index Constituent is de-listed, becomes insolvent or bankrupt, is the target of a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining, or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than ten percent (10%) and less than one hundred percent (100%) of its outstanding shares, is subject to a merger or does not have its net asset value published by its management company for more than a short period of time which has a material effect on its shares, in each case as determined by the Index Sponsor, Index Calculation Agent or sponsor of the Index Constituent, the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent may (but is not obliged to) substitute another Index Constituent (including without limitation one for which UBS or one of its affiliates is the sponsor or involved in the creation thereof) for the original one where it considers in good faith that a similar alternative is available. If the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent do not select any substitute Index Constituent, the Index Constituent in question will be assigned a zero weight in the Index. Any such substitution or assignment could alter the exposure provided by the Index and materially affect the performance and value of the Index.

15. Termination or Suspension of the Index.

The Index Calculation Agent is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index. The Index may be terminated or temporarily suspended at any time. Should the Index cease to exist, this may have a negative impact on the return on any investment in any Index Product.

16. Amendment or Modification to the Index.

The Index may be amended, modified or adjusted from time to time by the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable. Any such amendment may have an adverse effect on the level of the Index and may be made without the consent of investors in Index Products. The Index Calculation Agent shall apply the method described in this Index Manual for the composition and calculation of the Index. However it cannot

be excluded that the market environment, supervisory, legal, financial or tax reasons may require changes to be made to this method. The Index Calculation Agent may also make changes to the terms and conditions of the Index and the method applied to calculate the Index, which he deems to be necessary and desirable in order to prevent obvious or demonstrable error or to remedy, correct or supplement incorrect terms and conditions. Notice of such amendments shall be provided on the Bloomberg Page.

17. Index Calculation Agent and Index Sponsor Discretion

The Index confers on the Index Calculation Agent and the Index Sponsor, as applicable, discretion in making certain determinations, calculations and corrections from time to time. Although any such determinations, calculations and corrections must be made by the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent, as applicable, in good faith, the exercise of such discretion in the making of calculations and determinations may adversely affect the performance of the Index. Any such determination by the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, will be, in the absence of manifest error, final, conclusive and binding. The Index Calculation Agent and the Index Sponsor shall determine whether any such correction shall apply retrospectively or from the relevant date forward.

The role played by UBS, as Index Calculation Agent and Index Sponsor and the exercise of the kinds of discretion described above and could present it with significant conflicts of interest in light of the fact that UBS, of which the Index Calculation Agent and Index Sponsor are a division, is the issuer of products linked to the Index. The Index Calculation Agent or Index Sponsor has no obligation to take the needs of any buyer, seller or holder of Index Products into consideration at any time.

18. Change of Index Sponsor and Index Calculation Agent

The Index Sponsor may without the consent of investors in Index Products replace the Index Calculation Agent (the "Successor Index Calculation Agent") at its discretion, and furthermore, may also designate a successor index sponsor (the "Successor Index Sponsor") at its discretion - in case of such replacement, any reference to the "Index Calculation Agent" and/or the "Index Sponsor" shall be construed as a reference to the Successor Index Calculation Agent and the Successor Index Sponsor, respectively.

19. Fees and Costs

The Index Level will be reduced by the Accumulated Management Fees of 0.5% per annum and may be reduced by the Borrowing Cost for borrowed amounts. There will be a Rebalancing Cost of 0.08% on each Rebalancing Date. Prospective investors should understand that such fees and costs may have a material effect on the Index Level.

20. Simulated history

As limited historical performance data exist with respect to the Index, any Index Product which is linked to the Index may involve greater risk than an exposure linked to indices or strategies with a proven track record. The Index will be first calculated on or around the Index Commencement Date and therefore lacks historical performance. All such retrospective closing levels are simulated and must be considered hypothetical and illustrative only.

The actual performance of the Index may be materially different from the results presented in any simulated history relating to the Index. Past performance should not be considered indicative of future performance.

Section 3. Calculation of the Index and Rebalancing

1. Base Date and Value

Index Base Date	Index Currency	Index Base Value
7th March 2002	CHF	100

2. Index Equations

The Index shall consist of a synthetic investment in a portfolio composed of each of the Index Constituents (the "Portfolio") and Cash.

The level of the Index ("Index Level") will be determined in accordance with the following formula at the Valuation Time on each Index Business Day t:

$$Index_t = (PU_{t-1} \times Portfolio_t + CU_{t-1} \times Cash_t) - BU_{t-1} \times (1 + BorrowingCost_t) - AccumulatedManagementFees$$

where:

"Index_t" is the Index Level determined at the Valuation Time on Index Business Day t;

"Index₀" is the Index Base Value;

"PU_t" is the number of units representing the exposure to Portfolio t (the "Portfolio Unit") as determined in accordance with the methodology below:

- If on the immediately preceding Index Business Day t a Trigger Event HAS NOT occurred $PU_t = PU_{t-1}$
- If on the immediately preceding Index Business Day t a Trigger Event HAS occurred PU_t will be determined in accordance with the formula below:

$$PU_t = IdealPortfolioWeight_t \times \frac{Index_{t-1}}{Portfolio_{t-1}}$$

"IdealPortfolioWeight_t" is the ideal exposure in percentage to the Portfolio as determined in accordance with the formula below:

$$IdealPortfolioWeight_t = MIN\left(200\%, \frac{TargetVol}{RealizedVolatility_{t-1}}\right)$$

"CU_t" is the number of units representing the exposure to Cash t (the "Cash Unit") as determined in accordance with the methodology below:

- If on the immediately preceding Index Business Day t a Trigger Event HAS NOT occurred $CU_t = CU_{t-1}$
- If on the immediately preceding Index Business Day t a Trigger Event HAS occurred CU_t will be determined in accordance with the formula below:

$$CU_t = \frac{MAX(Index_t - PU_t \times Portfolio_t; 0.0)}{Cash_t}$$

"BU_t" is the notional borrowed amount as determined in accordance with the methodology below:

- If on the immediately preceding Index Business Day t a Trigger Event HAS NOT occurred $BU_t = BU_{t-1}$
- If on the immediately preceding Index Business Day t a Trigger Event HAS occurred BU_t will be determined in accordance with the formula below:

$$BU_t = MAX(PU_t \times Portfolio_t - Index_t; 0.0)$$

"TargetVol" is 5.0%;

"Trigger Event" means if RealizedVolatility_t is:

- a) higher than the Deleverage Trigger t or

b) lower than the Releverage Trigger t and the Ideal Portfolio Weight on the immediately preceding Trigger Event was less than 200%;

"Deleverage Trigger t " means, on any Index Business Day t , 6.0% divided by IdealPortfolioWeight as of the immediately preceding Index Business Day on which a Trigger Event HAS happened;

"Releverage Trigger t " means, on any Index Business Day t , 4.0% divided by IdealPortfolioWeight as of the immediately preceding Index Business Day on which a Trigger Event HAS happened;

"RealizedVolatility t " is the annualized exponentially weighted volatility of the Portfolio over the last 40 Index Business Days and is calculated as follows:

$$\text{Realized Volatility}_t = \sqrt{254} \times \sqrt{\frac{\sum_{j=1}^{40} \left(\left(1 - \frac{3}{40}\right)^j \times \left(\frac{\text{Portfolio}_{t-j+1}}{\text{Portfolio}_{5-j}} - 1\right)^2 \right)}{\sum_{j=1}^{40} \left(1 - \frac{3}{40}\right)^j}}$$

"Cash t " or "Cash" represents an exposure to a synthetic cash balance in the Index Currency accruing interest on each Index Business Day at rate equal to the prevailing over night deposit rate for the Index Currency on the immediately preceding Index Business Day;

"BorrowingCost t " represents the cost associated with the BU and is equal to the accrual of interest on each Index Business Day at a rate equal to the prevailing over night rate on the immediately preceding Index Business Day for the Index Currency increased by 100 bps. When Portfolio Units and/or Cash Units weighting is rebalanced this borrowing cost factor is reset to zero. The borrowing cost prior to rebalancing is accounted for by a reduction in the number of Portfolio Units and/or Cash Units;

"Portfolio t " is the value of a synthetic portfolio composed of each of the Index Constituents on Index Business Day t and is calculated as follows:

$$\text{Portfolio}_t = \sum_{u=1}^M \left[UW_t^u \times \left(\frac{UL_t^u}{UL_{RD}^u} - \left(\frac{(FX_t^u)^{\wedge FXScalarU}}{(FX_{RD}^u)^{\wedge FXScalarU}} - 1 \right) \right) \right] + CW_t \times \frac{Cash_t}{Cash_{RD}}$$

"Portfolio $_0$ " is 100;

"M" is the Number of Index Constituents comprising the Portfolio at the Valuation Time on Index Business Day t ;

"UL $_{ju}$ " means the Index Level for Index Constituent U determined at the Valuation Time on Index Business Day t determined in the Index Currency or converted into the Index Currency with reference to the FX Price Source;

"UL $_{RDu}$ " means the Index Level for Index Constituent U determined at the Valuation Time on last preceding Rebalancing Date determined in the Index Currency or converted into the Index Currency with reference to the FX Price Source;

"FX $_{tu}$ " means the Interpolated FX Forward Rate for the FX currency pair of the Index Currency and the currency Index Constituent U on Index Business Day t ;

"FX $_{RDu}$ " means the 1 Month FX Forward Rate for the FX currency pair of the Index Currency and the currency Index Constituent U on the immediately preceding Rebalancing Date;

"FX $_{ScalarU}$ " means the FX Scalar for the Index Constituent U and can be equal to +1, -1 or 0 as set out below;

" UW_t^U " is the Underlying Weight of each Index Constituent U comprising the Portfolio, and determined in accordance with the following formula at the Valuation Time on each Index Business Day t:

- If the preceding Index Business Day t is not a Rebalancing Date, then $UW_t^U = UW_{t-1}^U$
- If the preceding Index Business Day t is a Rebalancing Date, then UW_t^U is defined as detailed in "Section 3 - Portfolio Determination and Rebalancing" for such Rebalancing Date;

" $Cash_{RD}$ " means the level for Cash at the Valuation Time on the immediately preceding Rebalancing Date;

" CW_t " is the Cash Weight determined in accordance with the following formula at the Valuation Time on each Index Business Day t:

- If the preceding Index Business Day t is not a Rebalancing Date, then $CW_t = CW_{t-1}$
- If the preceding Index Business Day t is a Rebalancing Date, then CW_t is defined as detailed in "section 3 – Portfolio Rebalancing" for such Rebalancing Date.

" $Days_{RD}$ " means the number of calendar days from and including the last preceding Rebalancing Date to and excluding the Index Business Day t;

"**Accumulated Management Fees**" means 0.5% per annum calculated on each Index Business Day as they accrue. When Portfolio Units or Cash Units weighting is rebalanced this fee factor is reset at zero. The management fees prior to rebalancing is accounted for by a reduction in the number of Portfolio Units and/or Cash Units.

3. Portfolio Determination and Rebalancing

The Index shall be rebalanced monthly. On the 1st Index Business Day of each calendar month (each a "**Determination Date**" or " DD_t "), the weight of each Index Constituent within the Portfolio shall be determined. As at 11 pm London time on the 5th Index Business Day of each month (each a "**Rebalancing Date**" or " RD_t "), such selection of new weights shall be applied to each Index Constituent within the Portfolio.

The Underlying Weights will be determined following the process detailed hereafter:

- a. Observation period

On each Risk Factor Business Day, the UBS Dynamic Equity Risk Indicator ("DERI") is published by UBS Equity Research.

The Positive Sentiment Time Series (the "**Positive Sentiment Series**") consists of the Daily Performance (as defined below) of the Matched Risk Factor R on any Risk Factor Business Day t (" $Perf_t^R$ ") for which the DERI level is greater or equal to 0.

The Negative Sentiment Series (the "**Negative Sentiment Series**") consists of the Daily Performance (as defined below) of the Matched Risk Factor R on any Risk Factor Business Day t (" $Perf_t^R$ ") for which the DERI level is lesser than 0.

"**Daily Performance**" means, in relation to Risk Factor Business Day t, the return of Matched Risk Factor R as calculated in accordance with the formula below:

$$Perf_t^R = \frac{MRF_t^R}{MRF_{t-1}^R} - 100\%$$

where:

" MRF_t^R " is the official level of the Matched Risk Factor R, as determined by the Index Calculation Agent on Risk Factor Business Day t

" MRF_{t-1}^R " is the official level of the Matched Risk Factor R, as determined by the Index Calculation Agent, on the immediately preceding Risk Factor Business Day.

"Volatility Observation Period" means:

A) If the DERI level is positive or equal to 0 on the relevant Determination Day (" DD_t "), the Volatility Observation Period is defined as the most recent 500 values of the Positive Sentiment Series up to, and including, Determination Day (" DD_t ").

B) If the DERI level is negative on Determination Day (" DD_t "), the Volatility Observation Period is defined as the most recent 500 values of the Negative Sentiment Series up to, and including Determination Day (" DD_t ").

b. Underlying Weight

On each Determination Date t (" DD_t "), the "500 Day Realized Volatility" of each Matched Risk Factor R (" Vol_t^R ") is calculated in accordance with the formula below:

$$Vol_t^R = \sqrt{254} \times \sqrt{\frac{1}{n/1} \sum_{k=1}^n \left(Perf_k^R - \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n Perf_i^R \right)^2}$$

where:

$$n = 500$$

$perf_k^R$ and $Perf_i^R$ means the Daily Performance for $t = i$ or $t = k$ in the relevant Volatility Observation Period for the relevant Matched Risk Factor R;

On each Rebalancing Date t (" RD_t "), the Underlying Weight of each Index Constituent (" UW_t^U ") is calculated in accordance with the formula below:

$$UW_t^U = \text{MIN} \left[\left(\frac{1}{\frac{Vol_{DD}^{MRF}}{RF} \sum_{R=1}^{RF} \frac{1}{Vol_{DD}^R}} \right) x Y^u; UWCAP^U \right] x \text{Portfolio}_{RD} x (1 - \text{Rebalancing Cost})$$

Also, on each Rebalancing Date t (" RD_t "), the Cash Weight (" CW_t ") is calculated in accordance with the following formula:

$$CW_t = \text{Portfolio}_{RD} x (1 - \text{Rebalancing Cost}) - \sum_{u=1}^M UW_t^u$$

where:

" Vol_{DD}^{MRF} " is 500 Day Realized Volatility as calculated above for the Matched Risk Factor to the Index Constituent U on Determination Date t;

" Vol_{DD}^R " is 500 Day Realized Volatility as calculated above for the Matched Risk Factor R on Determination Date t;

"RF" is the number of Matched Risk Factors at the Valuation Time on Determination Date t;

" Y^u " is an exposure adjustment factor Y for the Index Constituent U as set out below;

" $UWCAP^U$ " is the maximum level for the Underlying Weight of Index Constituent U as set out below;

" Portfolio_{RD} " means the Portfolio t at the Valuation Time on the first Rebalancing Date following the relevant Determination Date;

"RebalancingCost" means 0.08%.

"M" is the Number of Index Constituents comprising the Portfolio at the Valuation Time on Index Business Day t;

4. Index Constituents

U	Index Constituent u	Bloomberg Code	FXS calar u	Index Sponsor	Y u	UWC AP u	Matched Risk Factor ("MRF")	R
1	UBS 5Y US Treasury Total Return Index	UBCIUST5 Index	1	UBS	0.25	20%	25% First 5Y Treasury Note Future (Bloomberg: FV1 Comdty) +25% First 10Y Treasury Note Future (Bloomberg: TY1 Comdty) +25% First 5Y Euro Bobl Future (Bloomberg: OE1 Comdty) +) + 25% First 10Y Euro Bund Future (Bloomberg: RX1 Comdty)	1
2	UBS 5Y Euro Bond Total Return Index	UBCIEUT5 Index	1	UBS	0.25	20%		
3	UBS 10Y US Treasury Total Return Strategy	Not Available please see strategy description in Section 8.1	1	N/A	0.25	20%		
4	UBS 10Y Euro Bond Total Return Strategy	Not Available please see strategy description in Section 8.2	1	N/A	0.25	20%		
5	UBS RADA Long Europe Index Net Total Return (EUR)	ULTARLET Index	1	UBS	0.5	20%	50% EuroStoxx 50 Return Index (Bloomberg: SX5T Index) + 50% S&P 500 TR Index (Bloomberg: SPTR Index)	2
6	UBS RADA Long US Index Net Total Return (USD)	ULTARLUT Index	1	UBS	0.5	20%		
7	Momentum Rotator Strategy on UBS Bloomberg CMCI	Not Available please see strategy description in Section 8.3	1	N/A	1.0	35%	Dow Jones UBS Commodity Index Total Return (Bloomberg: DJUBSTR Index)	3
	Composite USD Total Return							

5. Rounding of Calculated Values

The Index Level shall be rounded to two decimal places. All other determinations shall not be rounded.

Section 4. Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events

1. "Index Market Disruption Event" Definition

Any of the following will constitute an "Index Market Disruption Event":

- a suspension, absence or material limitation of trading in any Index Constituent or its constituents on their respective primary markets, in each case for more than two hours of trading or during the one hour before the close of trading in that market, as determined by the Index Calculation Agent in good faith and agreed by the Index Sponsor; or
- a suspension, absence or material limitation of trading in options or futures contracts relating to any Index Constituent or its constituents, if available, in the respective primary markets for those contracts, in each case for more than two hours of trading or during the one-half hour before the close of trading in that market, as determined by the Index Calculation Agent in good faith and agreed by the Index Sponsor; or
- any Index Constituent, its constituents or options or futures contracts relating to any Index Constituent or its constituents, if available, do not trade on what were the respective primary markets for those indices or contracts, as determined by the Index Calculation Agent in good faith and agreed by the Index Sponsor; or
- a change in law, such that on or after the Index Commencement Date (a) due to the adoption or announcement of any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law or limitations on the repatriation of invested capital in the jurisdiction or the underlying), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Index Sponsor determines in good faith that (i) it would be illegal for the Index Sponsor and/or any of its affiliates to hold, acquire, deal or dispose of the securities, options, futures or derivatives included in the Index Constituents or (ii) market participants would incur a materially increased cost in performing their obligations of any Index Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefits or other adverse effect on their tax position); or
- the Index Calculation Agent is unable to obtain the price in respect of any Index Constituent within a reasonable amount of time;
- any material change in the formula for or the method of calculating the Index Constituents or any other changes which materially modifies the Index Constituents (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain the Index Constituents in the event of changes in constituent stock and capitalisation and other routine events); or
- the Index Constituent is permanently cancelled and no successor index exists; or
- any material change in market conditions such that the Index Sponsor or its affiliates would incur a materially increased amount of costs or expenses to acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transactions or assets its deems necessary to hedge the risk of performing its obligations with respect to the Index or any Index Products, and, in any of these events, the Index Calculation Agent determines in good faith, and agreed by the Index Sponsor, that the event could materially interfere with its ability or the ability of any of its affiliates to unwind all or a material portion of a hedge that could be affected with respect to the Index or any Index Product.

The following event will not be an Index Market Disruption Event:

- a limitation on the hours or number of days of trading, but only if the limitation results from a previously announced change in the business hours of the relevant market.

For purposes of determining whether an Index Market Disruption Event has occurred, an "absence of trading" in the primary securities market on which a component of the Index Constituents is traded or on which options or futures contracts relating to the components of the Index Constituents are traded will not include any time when that market is itself closed for trading under ordinary circumstances. In contrast, a suspension

or limitation of trading in any component of the Index Constituents or in options or futures contracts relating to any component of the Constituents in the primary market for that component or those contracts, by reason of:

- a price change exceeding limits set by that market;
- a disruption in, or an impairment of, the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for, that component of the Index Constituent or those contracts;
- an imbalance of orders relating to the components of the Index Constituent or those contracts; or
- a disparity in bid and ask quotes relating to that component of the Index Constituent or those contracts, will constitute a suspension or material limitation of trading in that component of the Index Constituent or those contracts in that primary market.

2. "Force Majeure Event" Definition

A "Force Majeure Event" is an event or circumstance (including without limitation, a systems failure, natural or man-made disaster, act of God, armed conflict, act of terrorism, riot or labor disruption or any similar intervening circumstance) that is beyond the reasonable control of the Index Calculation Agent and/or the Index Sponsor and that the Index Calculation Agent and/or the Index Sponsor determines affects the Index, any of the Index Constituents or the methodology on which the Index is based.

3. Consequences of a "Index Market Disruption Event" or "Force Majeure Event"

If an "Index Market Disruption Event" or a "Force Majeure Event" occurs or is continuing on one or more Scheduled Trading Days (each a "Disrupted Day") that, as determined in good faith by the Index Calculation Agent in consultation with the Index Sponsor, affects the Index or any of the Index Constituents or their components, the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, may:

- defer, cease or momentarily discontinue the publication of information relating to the Index until the next Index Business Day on which such Index Market Disruption or Force Majeure Event, as applicable, is not continuing; and
- if such calendar day is a Rebalancing Date, to postpone such rebalancing to the next Index Business Day on which such Index Market Disruption or Force Majeure Event, as applicable, is not continuing.

If an "Index Market Disruption Event" or a "Force Majeure Event" persists for each of the 5 Scheduled Trading Days immediately following the original Scheduled Trading day that is a Disrupted Day, then the Index Calculation Agent shall determine in consultation with the Index Sponsor what actions it may take, which includes, but shall not be limited to, the following:

- make such determinations and/or adjustments to the terms of the Index as it deems appropriate in order to determine the level of the Index on such day (if such day is an Index Business Day);
- calculate a substitute level for the Index based on but not restricted to the last published level of the disrupted Index Constituent and such Index Constituent level may be zero;
- make other adjustments to the Index in good faith in order to maintain the objectives of the Index; and
- discontinue supporting the Index or terminate the calculation of the Index value or the publication of the Index value.

4. Change in Methodology

While the Index Calculation Agent currently employs the methodology described in this Index Manual to compose and calculate the Index, it is possible that market, regulatory, juridical, financial, fiscal or other circumstances (including, but not limited to, any changes to or any suspension or termination of or any other events affecting any Index Constituents and/or the components of the Index Constituents) will arise that would, in the determination of the Index Calculation Agent, necessitate a modification or change of such methodology and the Index Calculation Agent shall be entitled, acting in good faith, to make any such modification or change to the Index, with the consent of the Index Sponsor. Any changes made to the methodology will be made in a commercially reasonable manner and in a manner that maintains the objectives of the Index. Any such determination by the Index Calculation Agent and/or the Index Sponsor, as applicable, will be, in the absence of manifest error, final, conclusive and binding.

Any change or modification to the methodology of the Index may be outside the technology employed by the Index Calculation Agent and thus, the Index Calculation Agent may not be able to calculate the Index, in which event the Index Sponsor may, in its sole discretion, appoint a successor Index Calculation Agent.

5. Termination and Cancellation

The Index Sponsor may at any time, terminate the calculation and publication of the value of the Index.

6. Errors and Adjustments

The Index Calculation Agent and Index Sponsor reserve the right to make adjustments to correct errors contained in previously published information relating to the Index, including but not limited to its value, and to publish the corrected information, but they are under no obligation to do so and shall have no liability in respect of any errors or omissions contained in any subsequent publication. The Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, will determine in good faith whether to adjust or correct any previously published value in order to maintain the objectives of the Index. The Index Calculation Agent will provide notice of such adjustments on the Bloomberg Page. The Index Calculation Agent will provide any information about any such adjustments it makes upon the investor's written request.

The Index Sponsor may, at any time, change the name of the Index, the place and time of the publication of its value and the frequency of publication of its value.

Section 5. Disclaimer, Licensing and Trademark

The mark and name of the Index is proprietary to UBS.

UBS does not make any warranty or representation or guarantee whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained as to the use of the Index or the figures or levels at which the Index stands at any particular day or otherwise. In addition, UBS is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index.

No responsibility or liability is accepted by UBS (whether for negligence or otherwise) in respect of the use of and/or reference to the Index by UBS or any other person in connection with securities, or for any inaccuracies, omissions, mistakes or errors in the computation of the Index (and UBS shall not be obliged to advise any person, including UBS or any investor, or any error therein) or for any economic or other loss which may be directly or indirectly sustained by UBS or any investors to securities or any other persons dealing with securities as a result thereof and no claims, actions or legal proceedings may be brought against UBS (including any of its subsidiaries or affiliates) in any manner whatsoever by any investor or other person dealing with securities. Any investor or other person dealing with securities does so therefore in full knowledge of this disclaimer and can place no reliance whatsoever on UBS.

This Index Manual contains data derived as a result of back-testing of data and is provided by UBS in good faith using UBS' standard methodology for information of this kind. That methodology relies on proprietary models, empirical data, assumptions and such other information that UBS believes to be accurate and reasonable. UBS makes, however, no representation as to the accuracy, completeness or appropriateness of such methodology and accept no liability for the investors' use of the information. Specifically, there is no assurance that other banks or brokers would derive the same results for the back-test period.

For avoidance of doubt, this Index Manual and the Index do not create any contractual or quasi- contractual relationship between any investor or other person and UBS and must not be construed to have created such relationship.

UBS Multi Asset Portfolio Index and UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index are trademarks of UBS and have been licensed for use by UBS AG, London Branch in connection with the calculation of the Index.

S&P DISCLAIMER

Standard & Poor's®, "S&P®", "S&P 500®", "Standard & Poor's 500", "S&P GSCI" are trademarks of The McGraw-Hill Companies, Inc. and have been licensed for use by UBS. The Product(s) are not sponsored, endorsed, sold or promoted by S&P and S&P makes no representation regarding the advisability of investing in the Product(s).

The Product(s) is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's, a division of McGraw-Hill, Inc. ("S&P"). S&P makes no representation or warranty, express or implied, to the owners of the Product(s) or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Product(s) particularly or the ability of the S&P 500 Index to track general stock market performance. S&P's only relationship to the Licensee is the licensing of certain trademarks and trade names of S&P and of the S&P 500 Index which is determined, composed and calculated by S&P without regard to the Licensee or the Product(s). S&P has no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of the Product(s) into consideration in determining, composing or calculating the S&P 500 Index. S&P is not responsible for and has not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Product(s) to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Product(s) is to be converted into cash. S&P has no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Product(s).

S&P DOES NOT GUARANTEE THE ACCURACY AND/OR THE COMPLETENESS OF THE S&P 500 INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND S&P SHALL HAVE NO LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR INTERRUPTIONS THEREIN. S&P MAKES NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY LICENSEE, OWNERS OF THE PRODUCT(S), OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE S&P 500 INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. S&P MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE S&P 500 INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL S&P HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.

EUROSTOXX DISCLAIMER

STOXX and its licensors have no relationship to UBS, other than the licensing of the EURO STOXX 50® Index and the related trademarks for use in connection with the products.

STOXX and its Licensors do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the products.
- Recommend that any person invest in the products or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of products.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the products.
- Consider the needs of the products or the owners of the products in determining, composing or calculating the relevant index or have any obligation to do so.

STOXX and its Licensors will not have any liability in connection with the products. Specifically,

- STOXX and its Licensors do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:
 - The results to be obtained by the products, the owner of the products or any other person in connection with the use of the relevant index and the data included in the relevant index;
 - The accuracy or completeness of the relevant index and its data;
 - The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the relevant index and its data;
- STOXX and its Licensors will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the relevant index or its data;

- Under no circumstances will STOXX or its Licensors be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or its Licensors knows that they might occur.

The licensing agreement between UBS AG and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the products or any other third parties.

UBS BLOOMBERG CMCI DISCLAIMER

UBS makes no representation or warranty, express or implied, regarding the appropriateness of investing in products referenced to the UBS Bloomberg Constant Maturity Commodity Index Family ("CMCI"), commodity products in general or of the ability of the CMCI to track commodity market performance. In determining the constituents of the CMCI and any amendment thereto, UBS has no obligation to consider the needs of any counterparties that have products referenced to the CMCI.

© UBS 2013. The key symbol and UBS are among the registered and unregistered trademarks of UBS. UBS Bloomberg Constant Maturity Commodity Index, UBS Bloomberg CMCI and CMCI are service marks of UBS and/or Bloomberg. Other marks may be trademarks of their respective owners. All rights reserved. UBS assumes sole responsibility for this Index Manual, which has not been reviewed by Bloomberg.

CMCI is compiled and calculated, in part, using data obtained from a number of futures exchanges ("Exchanges") with their permission. The Exchange's data is provided "as is" and without representation or warranty on their part. The Exchanges have no involvement with and accept no responsibility for the CMCI, its suitability as an investment or its future performance.

UBS DOES NOT GUARANTEE THE QUALITY, ACCURACY AND/OR THE COMPLETENESS OF THE CMCI OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND SHALL NOT HAVE ANY LIABILITY FOR ANY ERRORS OR OMISSION. UBS MAKES NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY OR FROM THE USE OF THE CMCI OR ANY DATA INCLUDED THEREIN OR FOR ANY OTHER USE (WHETHER DIRECTLY OR VIA ANY PRODUCT REFERENCED THERETO). UBS MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND TO THE EXTENT PERMITTED BY LAW HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE CMCI OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, TO THE EXTENT PERMITTED BY LAW UBS DISCLAIMS ANY LIABILITY FOR ANY PUNITIVE, INDIRECT, SPECIAL, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH.

Section 6. Definitions

"**1 Month FX Forward Rate**" means the spot foreign exchange rate, bid or ask as applicable, as published by Bloomberg for 5.00 p.m. London time plus the 1 Month Forward Points, bid or ask as applicable, as published by Bloomberg for the relevant currency pair for 5.00 p.m. London time.

"**Bloomberg Page**" means the page designated as "ULTASMAP Index" on Bloomberg.

"**DERI**" means the UBS Dynamic Equity Risk Indicator ("ULTADERI Index" on Bloomberg)

"**Determination Date**" means the first Index Business Day of each month.

"**Disrupted Day**" means a Scheduled Trading Day on which an Index Market Disruption Event or a Force Majeure Event occurs or is continuing.

"**Exchanges**" means, in respect of each Index Constituent, the exchanges or quotation system in which trading of the Index Constituent, or futures or option contracts linked to the Index Constituent principally occurs, as determined by the Index Sponsor.

"**Force Majeure Event**" shall have the meaning given to it in "Section 4 - Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events".

"**FX Price Source**" means the spot foreign exchange rate published by Bloomberg for 5.00 p.m. London time on the BFIX function, or any successor thereof.

"**Index**" means the UBS Multi Asset Portfolio T5 Total Return CHF Index.

"**Index Base Date**" means 7th March 2002

"**Index Base Value**" means the value of the Index on the Index Base Date and shall equal to 100.

"**Index Business Day**" means any day (other than a Saturday or Sunday) that is a Scheduled Trading Day for all the Index Constituents but is not a Disrupted Day.

"**Index Calculation Agent**" means UBS AG, London Branch, a division of UBS AG (or any successor thereto).

"**Index Commencement Date**" means the date on which the level of the Index is first calculated and shall mean 11 July 2013.

"**Index Constituent**", and together "**Index Constituents**", means UBS 5Y US Treasury Total Return Index, UBS 5Y Euro Bond Total Return Index, UBS 10Y US Treasury Total Return Strategy, UBS 10Y Euro Bond Total Return Strategy, UBS RADA Long Europe Index Net Total Return (USD), UBS RADA Long US Index Net Total Return (USD) and the Momentum Rotator Strategy on the UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index.

"**Index Currency**" means the currency in which the Index is denominated and shall be Swiss Franc ("**CHF**").

"**Index Level**" means the level of the Index determined in accordance with "*Section 3 - Calculation of the Index and Rebalancing - Index Equations*" at the Valuation Time on each Index Business Day t.

"**Index Market Disruption Event**" shall have the meaning given to it in "*Section 4 - Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*".

"**Index Products**" means products linked to the Index.

"**Index Sponsor**" means UBS AG, London Branch, a division of UBS AG (or any successor thereto).

"**Interpolated FX Forward Rate**" means the spot foreign exchange rate, bid or ask as applicable, as published by Bloomberg for 5.00 p.m. London time plus the 1 Month Forward Points, bid or ask as applicable, as published by Bloomberg for the relevant currency pair for 5.00 p.m. London time multiplied by the ratio between the number of calendar days remaining to the immediately following Rebalancing Date and the total number of calendar days between the immediately preceding and the immediately following Rebalancing Date to the relevant Index Business Day. The Interpolated FX Forward Rate on any Rebalancing Date would be equal to the the spot foreign exchange rate, bid or ask as applicable, as published by Bloomberg for 5.00 p.m. London time.

"**London Business Day**" means any day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks settle payments and are open for general business in London.

"**Number of Index Constituents**" or "**M**" means, at any time, the number of Index Constituents included in the Portfolio which shall be equal to 7.

"**Portfolio**" means a synthetic investment into a basket composed of the Index Constituents allocated in accordance with "*Section 3 - Calculation of the Index and Rebalancing*".

"**Realized Volatility**" means the annualized square root of the sum of the Daily Performances of an Index Constituent during a set time horizon.

"**Rebalancing Date**" means the 5th Index Business Day of each month.

"**Risk Factor Business Day**" means any day (other than a Saturday or Sunday) that is a Scheduled Trading Day for all the Risk Factor Constituents, but is not a Disrupted Day.

"**Risk Factor Constituent**", and together "**Risk Factor Constituents**", means S&P United States 500 Total Return 1988 Index, Eurostoxx 50 Return Index, First 5Y Treasury Note Future, First 10Y Treasury Note, First 5Y Euro Bobl Future, First 10Y Euro Bund Future and the Dow Jones UBS Commodity Index Total Return.

"**Scheduled Trading Day**" means, in respect of each Index Constituent, a day on which the Exchanges are scheduled to be open for trading during their regular trading sessions.

"**Target Volatility**" means, in respect of the Index, the target expressed in annualized volatility used in the UBS Volatility Control Strategy.

"**UBS**" means UBS AG, acting through its London Branch (or any successors thereto).

"**UBS Dynamic Equity Risk Indicator**" means the dynamic equity risk indicator as determined by UBS and published on the Bloomberg Ticker ULTADERI Index.

"**UBS Volatility Control Strategy**" is an algorithmic strategy that aims to control the realized volatility of the Index through a dynamic allocation in the Portfolio.

"**Underlying Weight**" means, in respect of each Index Constituent, a weight expressed as units, in accordance with "*Section 3 Calculation of the Index and Rebalancing - Portfolio Rebalancing - Underlying Weight*".

"**Valuation Time**" means 10.00 *pm* London time or such other time as the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, may determine.

Section 7. Description of Index Constituents

Treasury Index - The UBS 5Y Treasury Index reflects the performance of a future rolling strategy applied to the 5Y US Treasury Note Futures rolled every 3rd Friday of February, May, August and November.

The UBS 10Y US Treasury Strategy (as calculated according to Section 8.1) reflects the performance of a future rolling strategy applied to the 10Y US Treasury Note Futures rolled every February, May, August and November.

Euro Bond Index - The UBS 5Y Euro Bond Index reflects the performance of a future rolling strategy applied to the Euro Bobl Futures rolled every March, June, September and December. The UBS 10Y Euro Bond Strategy (as calculated according to Section 8.2) reflects the performance of a future rolling strategy applied to the Euro Bund Futures rolled every March, June, September and December.

RADA - The UBS RADA Long Index (the "**RADA**") reflects the performance of an algorithmic strategy that takes directional exposures to referenced equity index depending on current market sentiment as measured by the UBS Dynamic Equity Risk Indicator ("**DERI**"). DERI is an indicator which has been developed by UBS Equity Research aiming to measure the market sentiment, investor risk appetite and equity positioning. The DERI indicator is calculated and published on a daily basis.

The directional exposure of RADA means that the RADA can be long or flat the referenced equity index.

UBS RADA Europe Long Index references the Euro Stoxx 50® Index.

The Euro Stoxx 50® Index is a free-float market capitalization-weighted index of fifty European blue-chip stocks from those countries participating in the European Monetary Union. Each component's weight is capped at 10 per cent. of the index's total free float market capitalization.

UBS RADA US Long Index references the S&P 500® Index.

The S&P 500® Index is a free-float market capitalization-weighted index of 500 blue-chip stocks listed in the United States of America.

Momentum Rotator Strategy on the UBS Bloomberg CMCI Composite Index – The Momentum Rotator Strategy (as calculated according to Section 8.3) reflects the performance of an algorithmic strategy that takes directional exposures to the UBS Bloomberg CMCI Composite Total Return Index depending on the current market momentum of the index and current market sentiment as measured by the UBS Dynamic Equity Risk Indicator ("**DERI**").

The current market momentum will be determined by observing the slow and fast moving average of the UBS Bloomberg CMCI Composite Total Return Index.

The directional exposure of the Momentum Rotator means that the strategy can be long or flat the UBS Bloomberg CMCI Composite Index depending of the signal determined by the current market momentum and sentiment.

The UBS Bloomberg CMCI Composite Index reflects the performance of the Constant Maturity Commodity Index methodology which aims to track commodity market performance by taking positions across various tenors in commodity futures and trying to minimize the commodity future roll cost.

Section 8. Calculation of Index Constituents

1. UBS 10Y US Treasuries Total Return Strategy

The UBS 10Y US Treasuries Total Return Strategy was developed by UBS to reflect the performance of a rolling investment into 10 year US Treasury Notes futures.

Calculation

On any US Treasury Strategy Business Day t' ,

$$Strategy(t') = Strategy(r) \times \left(\frac{Futures(t')}{Futures(r)} + \frac{Cash(t')}{Cash(r)} \right) - 1$$

Base Value = 100 USD on 19th November 1999.

Where:

Cash(t') means, in relation to US Treasury Strategy Business Day t' , the value of an exposure to a synthetic cash balance in US Dollars accruing interest on each US Treasury Strategy Business Day at a rate equal to BBA Libor USD 1 Month as at the day falling two (2) US Treasury Strategy Business Days prior to the third Friday of each month or, if such day is not a US Treasury Strategy Business Day the immediately following US Treasury Strategy Business Day.

Futures(t') means, in relation to US Treasury Strategy Business Day t' , the settlement price of the current 10Y US Treasury Note Futures Contract on the Chicago Board of Trade.

Cash(r) means, in relation to any US Treasury Strategy Business Day t' , the value of an exposure on the immediately preceding Future Rolling Date to a synthetic cash balance in US Dollars accruing interest on each US Treasury Strategy Business Day at a rate equal to BBA Libor USD 1 Month as at the day falling two (2) US Treasury Strategy Business Days prior to the third Friday of each month or, if such day is not a US Treasury Strategy Business Day the immediately following US Treasury Strategy Business Day.

Futures(r) means, in relation to any US Treasury Strategy Business Day t' , the settlement price of the current 10Y US Treasury Note Futures Contract on the Chicago Board of Trade on the immediately preceding Future Rolling Date.

Strategy(r) means in relation to any US Treasury Strategy Business Day t' , the level of the UBS 10Y US Treasuries Total Return Strategy on the immediately preceding Future Rolling Date.

US Treasury Strategy Business Day t' means any London Business Day on which the relevant Exchange on which underlying future contracts are traded is open for trading. The UBS 10Y US Treasuries Total Return Strategy is calculated by UBS.

Futures Rolling Dates

Futures Rolling Dates are the third Friday of February, May, August and November provided that if any such day is not a US Treasury Strategy Business Day the relevant Future Rolling Date shall be the immediately following US Treasury Strategy Business Day.

On each Futures Rolling Date the current 10Y US Treasury Note Futures Contract shall roll from the front month contract to the next.

Rounding of Calculated Strategy Values

The UBS 10Y US Treasuries Total Return Strategy value shall be rounded to two decimal places. All other determinations shall not be rounded.

2. UBS 10Y Euro Bond Total Return Strategy

The UBS 10Y Euro Bond Total Return Strategy was developed by UBS to reflect the performance of a rolling investment into 10 year Euro Bund futures.

Calculation

On any Euro Bond Strategy Business Day t' ,

$$Strategy(t') = Strategy(r) \times \left(\frac{Futures(t')}{Futures(r)} + \frac{Cash(t')}{Cash(r)} \right) - 1$$

Base Value = 100 EUR on 3rd December 1999.

Where:

Cash(t') means, in relation to Euro Bond Strategy Business Day t' , the value of an exposure to a synthetic cash balance in Euros accruing interest on each Euro Bond Strategy Business Day at a rate equal to Euribor 1 Month on the first Euro Bond Strategy Business Day of each month.

Futures(t') means, in relation to Euro Bond Strategy Business Day t' , the settlement price of the current 10Y Euro Bund Futures Contract on the Eurex.

Cash(r) means, in relation to any Euro Bond Strategy Business Day t' , the value of an exposure on the immediately preceding Future Rolling Date to a synthetic cash balance in Euros accruing interest on each Euro Bond Strategy Business Day at a rate equal to Euribor 1 Month on the first Euro Bond Strategy Business Day of each month.

Futures(r) means, in relation to any Euro Bond Strategy Business Day t' , the settlement price of the current 10Y Euro Bund Futures Contract on the Eurex on the immediately preceding Future Rolling Date.

Strategy(r) means in relation to any Euro Bond Strategy Business Day t' , the level of the UBS 10Y Euro Bond Total Return Strategy on the immediately preceding Future Rolling Date.

Euro Bond Strategy Business Day t' means any London Business Day on which the relevant Exchange on which underlying future contracts are traded is open for trading.

The UBS 10Y Euro Bond Total Return Strategy is calculated by UBS.

Futures Rolling Dates

Futures Rolling Dates are the third Euro Bond Strategy Business Day of March, June, September and December.

On each Futures Rolling Date the current 10Y Euro Bund Futures Contract shall be rolled from the front month contract to the next.

Rounding of Calculated Strategy Values

The UBS 10Y Euro Bond Total Return Strategy value shall be rounded to two decimal places. All other determinations shall not be rounded.

3. Momentum Rotator Strategy on UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return

The Momentum Rotator Strategy on the UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index was developed by UBS to reflect the performance of a strategy rotating between an exposure to the UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index and a synthetic cash balance depending on a transparent momentum indicator as described in the section below.

Calculation

On any CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t' :

A) If the value of the Fast Moving Average (FMA) on the preceding CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day is higher than, or equal to, the Slow Moving Average (SMA) on such date or the value of the UBS Dynamic Equity Risk Indicator on the preceding CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day is greater than or equal to -0.75 , then the CMCI Momentum Rotator Strategy shall track the UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index on close of CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t and the strategy level will be calculated as follows:

$$Strategy_{t'+1} = Strategy_t \times \left[1 + \left(\frac{UI_{t'+1}}{UI_t} - 1 \right) \right]$$

B) Otherwise the CMCI Momentum Rotator Strategy shall track a synthetic cash balance on close of CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t and the strategy level will be calculated as follows:

$$Strategy_{t'+1} = Strategy_t \times [1 + Libor_t \times Day(t') / 360]$$

Where:

Libor_t means the overnight LIBOR fixing for US Dollars on the CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t' ;

Day(t') means the number of calendar days between the CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t' and the CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day $t'+1$;

UI_t: means the official closing level of the UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index on CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t' ;

UI_{t+1}: means the official closing level of UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index on CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day $t'+1$.

Fast Simple Moving Average (FMA) and Slow Simple Moving Average (SMA) on any CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t' are calculated as follows:

$$FMA_{t'} = \frac{1}{15} \sum_{k=t'-14}^{t'} UI_k$$

$$SMA_{t'} = \frac{1}{60} \sum_{k=t'-59}^{t'} UI_k$$

Base Value = 100 USD on 3rd December 1999.

CMCI Momentum Rotator Strategy Business Day t' means any day on which the UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index is calculated by the sponsor of such index.

Rounding of Calculated Strategy Values

The Momentum Rotator Strategy value on the UBS Bloomberg CMCI Composite USD Total Return Index shall be rounded to two decimal places. All other determinations shall not be rounded.

UBS Global Quality Dividend Payers TR (EUR) Index

INVESTORS ARE REFERRED TO THE IMPORTANT DISCLAIMERS AND RISK FACTORS IN THIS DESCRIPTION OF THE UBS GLOBAL QUALITY DIVIDEND PAYERS TR (EUR) INDEX (the "Index Manual")

Section 1. Index Sponsor and Objectives of the Index

1. Introduction and Objectives of the Index

This Index Manual is intended to serve as a description of the rules and risks relating to the calculation and maintenance of the UBS Global Quality Dividend Payers Index (EUR).

For purposes of this Index Manual, the term "**Index**" refers to UBS Global Quality Dividend Payers TR Index (EUR). The Index is the intellectual property of the Index Sponsor. Before making any investment decisions, investors should carefully read "*Section 2 – Risk Factors*", "*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*", and "*Section 5 – Disclaimer, Licensing and Trademark*". Please see the "*Section 6 – Definitions*" for a list of defined terms and their definitions.

The Index is published on Bloomberg under the code "**UBCIGQDP Index**" (the "**Bloomberg Page**"), and in Reuters under the code "**UBCIGQDP=UBSL**". In respect of any Index Business Day, the closing level of the Index shall be published on the immediately following London Business Day.

The objective of the Index is to track the total return of a portfolio of stocks (each an "**Index Component**") selected from the "UBS Global Equity Strategy High Quality Stock List". The "UBS Global Equity Strategy High Quality Stock List" is a list of companies under UBS's global coverage, which have been identified by UBS Equity Research as being of high quality and as having above market dividend yields. Stocks selected to the Index must also meet specific diversification criteria by sector. The Index rebalances quarterly. On the Index Business Day on or immediately following the first calendar day of January, April, July, and October of each year (each a "**Determination Date**"), the identity of each New Index Component selected for inclusion in the Index shall be determined and apportioned an equal weight. On the first day which (i) is a Scheduled Trading Day for all Index Components and New Index Components and; (ii) falls two or more Index Business Days immediately following each Determination Date (each a "Rebalance Date"), such selection of New Index Components shall become Index Components comprising the Index at the Valuation Time on the relevant Rebalance Date.

On each Index Business Day the Index level shall reflect the value of the Index Components. The Index is denominated in Euros. Prices of Index Components not listed in the Index Currency are translated using spot foreign exchange rates quoted by Reuters. In respect of the closing Index level, the foreign exchange rate quoted by WM/Reuters at 4.00 p.m. London time (the "**FX Price Source**") shall be used. The Index employs a total return calculation that adds the income that an Index Component's dividend provides to the performance of the Index. Any dividends receivable shall be retained as non-interest bearing cash and re-invested into the Index on the following Rebalance Date. The initial Index value was 100.00 (the "**Index Base Value**") on 04 January 2007 (the "Index Base Date").

The information contained in this Index Manual is a summary of the methodology and material rules and risks relating to the Index. The Index Sponsor makes no representation or warranty that the Index will achieve its stated objectives.

2. Index Sponsor, Index Calculation Agent, Calculation Frequency and Publication

The term "**Index Sponsor**" refers to UBS AG or its relevant affiliate (or any successors thereto). The Index is calculated and maintained by UBS AG or its relevant affiliate (or any successors thereto) (the "**Index Calculation Agent**"). The Index is calculated by the Index Calculation Agent at the Valuation Time, based on the published official close of each Index Component on each Index Business Day, and published on Bloomberg and Reuters on the London Business Day following each Index Business Day. The Index shall be first published in respect of 30 March 2012 (the "**Index Commencement Date**"). All such retrospective closing levels are simulated and must be considered hypothetical and illustrative only.

On any day where the Index is not calculated, such as a Disrupted Day or otherwise, no value for the Index will be published in respect of such day, subject to the provisions set out below.

The Index shall be maintained by the Index Calculation Agent. The Index shall be governed by the Index Sponsor via its internal processes.

Section 2. Risk Factors

This Index Manual is not, nor does it purport to be, investment advice. The Index Sponsor and the Index Calculation Agent are not acting as investment advisors or providing advice of any nature and do not assume any fiduciary obligation to any investors buying products linked to the Index (the "**Index Products**"). Investors should carefully consider whether the Index Products are suited to their particular circumstances.

Prospective investors in Index Products should note that the risks described below are not the only risks associated with the Index Products, the Index Sponsor, the Index Components or the Index, or which may arise because of the nature of any particular Index Product. In addition, each of the risks highlighted below could adversely affect the trading price of the Index Product or the rights of investors under the Index Product and, as a result, investors could lose some or all of their investment.

The Index Sponsor has described only those risks relating to their operations and to the types of Index Products which may be issued that it considers to be material. There may be additional risks that the Index Sponsor currently considers not to be material or of which it is not currently aware, and any of these risks could have the negative effects set forth above. Prospective investors should seek independent financial advice where they do not fully understand the risks related to the Index Products, the Index Sponsor, the Index Components or the Index itself.

1. Products linked to the Index may not be a suitable investment for all investors.

Each prospective investor in any Index Product must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each prospective investor should: (a) have sufficient knowledge and experience to evaluate the Index Products, the merits and risks of investing in the Index Products and the information contained or incorporated by reference in the product documentation; (b) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation, an investment in the relevant product and the impact the Index Products will have on its overall investment portfolio; (c) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the Index Products, including where the settlement currency is different from the prospective investor's currency or may be payable in one or more currencies; (d) understand thoroughly the terms of the Index Products and be familiar with any relevant assets, indices and financial markets; and (e) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

2. Rules-Based Index

The Index operates on the basis of pre-determined rules. Accordingly, potential investors in Index Products should determine whether those rules as summarised in this manual are appropriate in light of their individual circumstances and investment objectives.

No assurance can be given that the algorithm on which the Index is based will be successful or that the Index will outperform any alternative algorithm that might be employed.

3. Equity market risks may affect the market value of the Index.

Because the Index includes equity securities, UBS expects that the Index will fluctuate in accordance with changes in the financial condition of the relevant issuer(s) of its component stocks, the value of common stocks generally and other factors. The financial condition of the issuer(s) of the Index Components may become impaired or the general condition of the equity market may deteriorate, either of which may cause a decrease in the level of the Index. Common stocks are susceptible to general equity market fluctuations, to speculative trading by third parties and to volatile increases and decreases in value as market confidence in and perceptions regarding the security or securities comprising the Index change. Investor perceptions regarding the issuer of an equity security comprising the Index are based on various and unpredictable factors, including expectations regarding government, economic, monetary and fiscal policies, inflation and interest rates, economic expansion or contraction, and global or regional political, economic, and banking crises.

4. The Index is not actively managed.

The Index operates in accordance with a pre-determined methodology and formulae as further described herein, and the Index Sponsor exercises discretion in limited situations as described in "*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*". The Index is, therefore, not managed. The Index Sponsor as the sponsor of the Index is not acting as an investment adviser or performing a discretionary management role with respect to the Index and, as a result, has no fiduciary duty to any person in respect of the Index.

5. Influence of Currency Exchange Rates

Index Components may be denominated in currencies different from the Index Currency, and the Index is not currency-hedged. Furthermore, Index Products may also be denominated in currencies different from the Index Currency. An unfavourable performance of such currencies in relation to the Index Currency may have an adverse effect on the level calculated for the Index at any given time or the value of the Index Products (if such Index Product is not currency-hedged).

6. Securityholders have no rights in the property, nor shareholder rights in any of the security or securities comprising the Index.

The Index is purely synthetic. The exposure to each Index Component is purely notional and will exist only in the records held by the Index Sponsor. Investing in Index Products will not make Securityholders holders of the security or securities comprising the Index. Neither Securityholders nor any other holder or owner of the Index Products will have any voting rights, any right to receive dividends or other distributions, or any other rights with respect to any property or securities of any issuer or with respect to any security or securities comprising the Index.

7. UBS obtained the information about the issuer of any Index Component from public sources.

UBS has derived all information in this manual about the issuer of any Index Component from publicly available documents. UBS has not participated and will not participate in the preparation of any of those documents. Nor has UBS made or will make any "due diligence" investigation or any inquiry with respect to the sponsor or issuer of any Index Component in connection with the maintenance of the Index. UBS does not make any representation that any publicly available document or any other publicly available information about the issuer of any Index Component is accurate or complete. Furthermore, UBS does not know whether all events occurring before the date of this manual, including events that would affect the accuracy or completeness of the publicly available documents referred to above or the level, value or price of any Index Component, have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any events of this kind or the disclosure of or failure to disclose material future events concerning the issuer of any Index Component could affect the value of the Index, and the hence the value Securityholders will receive during the term of any Index Product or at maturity or at the payment or settlement date and, therefore, the market value of the Index Product.

8. The policies of the Index Sponsor and changes that affect the composition and the Index Components could affect the valuation of the Index.

The policies of the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, concerning the calculation of the Index level and the values of the Index Components could affect the level of the Index.

The Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, may modify the methodology for calculating the Index level and the values of the Index Components. In addition, as described herein, under a number of circumstances the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, may make certain changes to the way in which the Index or any of the Index Components is calculated. The Index Sponsor may also discontinue or suspend calculation or publication of the Index, in which case it may become difficult to determine the market value of the Index. Any such changes could adversely affect the value of Index Products.

9. The historical or hypothetical performance of the Index or any Index Component is not an indication of future performance.

The historical or hypothetical performance of the Index or any Index Component should not be taken as an indication of the future performance of the Index or any Index Component. It is impossible to predict whether the future level, value or price of the Index or any Index Component will fall or rise. Past fluctuations and trends

in the Index or any Index Component are not necessarily indicative of fluctuations or trends that may occur in the future.

10. **Changes to an Index Component may affect the value of the Index.**

Where a given Index Component ceases to exist or is no longer tradable, as determined by the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent in good faith, including where UBS and its affiliates would be prevented from entering into transactions in respect of a given Index Component by any applicable law or regulation, or where any constituent security of any Index Component is de-listed, becomes insolvent or bankrupt, is the target of a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining, or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than ten percent (10%) and less than one hundred percent (100%) of its outstanding shares, is subject to a merger or does not have its net asset value published by its management company for more than a short period of time which has a material effect on its shares, in each case as determined by the Index Sponsor, Index Calculation Agent or sponsor of the Index Component, the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent may (but is not obliged to) substitute another Index Component (including without limitation one for which UBS or one of its affiliates is the sponsor or involved in the creation thereof) for the original one where it considers in good faith that a similar alternative is available. If the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent do not select any substitute Index Component, the Index Component in question will be assigned a zero weight in the Index. Any such substitution or assignment could alter the exposure provided by the Index and materially affect the performance and value of the Index.

11. **Termination or Suspension of the Index.**

The Index Calculation Agent is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index. The Index may be terminated or temporarily suspended at any time. Should the Index cease to exist, this may have a negative impact on the return on any investment in any Index Product.

12. **Amendment or Modification to the Index.**

The Index may be amended, modified or adjusted from time to time by the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable. Any such amendment may have an adverse effect on the level of the Index and may be made without the consent of investors in Index Products. The Index Calculation Agent shall apply the method described in this Index Manual for the composition and calculation of the Index. However it cannot be excluded that the market environment, supervisory, legal, financial or tax reasons may require changes to be made to this method. The Index Calculation Agent may also make changes to the terms and conditions of the Index and the method applied to calculate the Index, which he deems to be necessary and desirable in order to prevent obvious or demonstrable error or to remedy, correct or supplement incorrect terms and conditions. Notice of such amendments shall be provided on the Bloomberg Page.

15. **Index Calculation Agent and Index Sponsor Discretion**

The Index confers on the Index Calculation Agent and the Index Sponsor, as applicable, discretion in making certain determinations, calculations and corrections from time to time. Although any such determinations, calculations and corrections must be made by the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent, as applicable, in good faith, the exercise of such discretion in the making of calculations and determinations may adversely affect the performance of the Index. Any such determination by the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, will be, in the absence of manifest error, final, conclusive and binding. The Index Calculation Agent and the Index Sponsor shall determine whether any such correction shall apply retrospectively or from the relevant date forward.

The role played by UBS AG, as Index Calculation Agent and Index Sponsor and the exercise of the kinds of discretion described above and could present it with significant conflicts of interest in light of the fact that UBS AG, of which the Index Calculation Agent and Index Sponsor are a division, is the issuer of products linked to the Index. The Index Calculation Agent or Index Sponsor has no obligation to take the needs of any investor, buyer, seller or holder of Index Products into consideration at any time.

16. **Change of Index Sponsor and Index Calculation Agent**

The Index Sponsor may without the consent of investors in Index Products replace the Index Calculation Agent (the "**Successor Index Calculation Agent**") at its discretion, and furthermore, may also designate a successor

index sponsor (the "Successor Index Sponsor") at its discretion – in case of such replacement, any reference to the "Index Calculation Agent" and/or the "Index Sponsor" shall be construed as a reference to the Successor Index Calculation Agent and the Successor Index Sponsor, respectively.

17. Simulated history

As limited historical performance data exist with respect to the Index, any Index Product which is linked to the Index may involve greater risk than an exposure linked to indices or strategies with a proven track record. The Index will be first calculated on or around the Index Commencement Date and therefore lacks historical performance. All such retrospective closing levels are simulated based on quantitative screening only, and reinvesting dividends according to January 2012 withholding tax levels. They must be considered hypothetical and illustrative only.

The actual performance of the Index may be materially different from the results presented in any simulated history relating to the Index. Past performance should not be considered indicative of future performance.

Section 3. Calculation of the Index and Rebalancing

1. Base Date and Value

Index Base Date	Index Currency	Index Base Value
04 January 2007	EUR	100.00

For the purposes of this Index Manual, the following definitions shall apply:

2. Index Equations

The Index shall consist of a basket of eligible stocks (each an "Index Component"), and shall be reconstituted on the relevant Rebalance Date at the Valuation Time in accordance with "Paragraph 3 - Index Determination and Rebalancing" below.

The level of the Index ("Index Level") will be determined in accordance with the following formula at the Valuation Time on each Index Business Day t:

$$\text{Index}_t = \sum_{u=1}^{M_t} N_t^u \times \text{UP}_t^u + \text{SumDiv}_t$$

Where:

" Index_t " is the Index Level determined at the Valuation Time on Index Business Day t;

" M_t " is the Number of Index Components comprising the Index at the Valuation Time on Index Business Day t;

" UP_t^u " means the Index Component Price for Index Component u;

" N_t^u " is the Quantity of each Index Component u comprising the Index, and determined in accordance with the following formula at the Valuation Time on each Index Business Day t:

$$N_t^u = N_{t-1}^u$$

" SumDiv_t " means the sum of all dividends, from and including the Index Business Day immediately following the preceding Rebalance Date (Index Business Day q), to and including Index Business Day t, and shall be determined in accordance with the following formula:

$$\text{SumDiv}_t = \sum_{j=q}^t \text{DailyDiv}_j$$

" DailyDiv_j " means the sum of any Dividend Amounts, net of any taxes deductible, notionally receivable in respect of the ex-dividend date that falls on any calendar day from, but excluding, Index Business Day j-1 to,

and including, Index Business Day j for each Index Component (where the ex-dividend date is defined as the first date on which the Index Component trades without the entitlement to the latest declared dividend) and determined pursuant to the following formula:

$$\text{Daily Div}_j = \sum_{u=1}^{M_j} N_{j-1}^u \times (1 - \text{WHT}_j^u) \times \text{Div}_j$$

" Div_j^u " is the relevant "Dividend Amount" and means the company declared dividend receivable in respect of Index Component u on Index Business Day j , determined in the Index Currency with reference to the FX Price Source; and

" WHT_j^u " is the relevant percentage "Withholding Tax Rate" in respect of Index Component u on Index Business Day j , determined using the MSCI Index Calculation Methodology, as updated from time to time, and can be found on the internet site <http://www.msccibarra.com>.

As of the Index Commencement Date, the Index is comprised of the following Index Components:

Index Component, u	Bloomberg Ticker	Exchange	Weight, uwu	Quantity of Index Component, Nu
Woolworths Ltd	WOW AU Equity	AT	3.25%	0.253201
British Sky Broadcasting Group	BSY LN Equity	LN	3.05%	0.592062
Compass Group PLC	CPG LN Equity	LN	3.55%	0.710869
Nestle Sa-Reg	NESN VX Equity	VX	3.47%	0.11556
Pepsico Inc	PEP US Equity	UN	3.16%	0.099786
British American Tobacco PLC	BATS LN Equity	LN	3.38%	0.140767
L'Oreal	OR FP Equity	FP	3.73%	0.063439
Royal Dutch Shell Plc-A Shs	RDSA LN Equity	LN	3.02%	0.18165
Chevron Corp	CVX US Equity	UN	3.10%	0.060567
BP PLC	BP/ LN Equity	LN	3.18%	0.900488
China Petroleum & Chemical-H	386 HK Equity	HK	3.08%	5.932702
Ind & Comm Bk Of China-H	1398 HK Equity	HK	3.33%	10.82656
China Construction Bank-H	939 HK Equity	HK	3.43%	9.313589
Toronto-Dominion Bank	TD CN Equity	CT	3.56%	0.088041
Mitsubishi UFJ Financial Group	8306 JP Equity	JT	3.64%	1.525592
Oversea-Chinese Banking Corp	OCBC SP Equity	SP	3.61%	1.067089
Johnson & Johnson	JNJ US Equity	UN	3.18%	0.101037
Novartis AG-Reg	NOVN VX Equity	VX	3.05%	0.115666
GlaxoSmithKline PLC	GSK LN Equity	LN	3.07%	0.288041
United Technologies Corp	UTX US Equity	UN	3.52%	0.088899
Mitsubishi Corp	8058 JP Equity	JT	3.62%	0.325174
Mitsui & Co Ltd	8031 JP Equity	JLNT	3.31%	0.420766
BHP Billiton PLC	BLT LN Equity	LN	3.18%	0.218799
Glencore International PLC	GLEN LN Equity	LN	3.21%	1.082756
Microsoft Corp	MSFT US Equity	UW	3.67%	0.238723
Intel Corp	INTC US Equity	UW	3.49%	0.260152
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2330 TT Equity	TT	3.61%	2.630361
Analog Devices Inc	ADI US Equity	UN	3.52%	0.18284
NTT DOCOMO Inc	9437 JP Equity	JT	2.85%	0.003576
EDF	EDF FP Equity	FP	3.15%	0.289448

3. Index Determination and Rebalancing

The Index shall be rebalanced quarterly. On the Index Business Day on or immediately following the first calendar day of January, April, July, and October of each year (each a "**Determination Date**"), the identity of each New Index Component selected for inclusion in the Index shall be determined and apportioned an equal weight. On the first day which (i) is a Scheduled Trading Day for all Index Components and new Index Components; and (ii) falls two or more Index Business Days immediately following each Determination Date

(each a "**Rebalance Date**"), such selection of New Index Components shall become Index Components comprising the Index at the Valuation Time on the relevant Rebalance Date.

At the Valuation Time on each Determination Date *d* (immediately before the relevant Rebalance Date *r*), the Index Components shall be selected in accordance with the following procedure:

- A list of eligible stocks shall be determined as detailed in "*Paragraph 4 - Universe Selection Criteria*".
- The Index Calculation Agent shall then discard any stocks in accordance with the Investability Criteria as detailed in "*Paragraph 5 - Investability Criteria*".
- The number of eligible stocks to be selected in relation to each Index Sector shall be determined subject to the diversification criteria as detailed in "*Paragraph 6 – Sector Diversification*".
- The list of remaining eligible stocks shall be ranked in descending order within their Index Sector based on the rank accorded to them in the most recently published "UBS Global Equity Strategy High Quality Stock List". The highest ranked eligible stocks from each Index Sector up to the number determined for that Index Sector by the diversification criteria will be selected as New Index Components as detailed in "*Paragraph 7 – Stock Selection*".
- All New Index Components will be assigned an equal weight ("**Index Component Weight**"), as detailed in "*Paragraph 8 – Weight Calculation*".
- The New Index Components will become Index Components on the immediately following Rebalance Date.

On each Rebalance Date *r*, immediately following a Determination Date *d*:

- a "**Rebalance Index Value**" shall be determined based on the "Index Component Price" (or "UP") in respect of each Previous Index Component as follows:

$$RIV_t = \left[\sum_{u=1}^{M_j} \left(N_{t-1}^u \times UP_t^u \right) + \text{SumDiv}_t \right]; \text{ and}$$

- The quantity of each New Index Component shall be determined based on the UP of each New Index Component, and shall equal:

$$N_t^u = \frac{RIV_t \times uw_d^u}{UP_t^u}$$

where:

" uw_d^u " means, in respect of Index Component *u*, the Index Component Weight determined on the immediately preceding Determination Date *d*.

Any dividends receivable shall be retained as non-interest bearing cash and re-invested into the Index on the Index Business Day on or immediately following the relevant Rebalance Date.

4. **Universe Selection Criteria**

In respect of any Determination Date, the universe of eligible stocks shall comprise all stocks listed in the most recently published "UBS Global Equity Strategy High Quality Stock List" as available on request from the Index Sponsor.

5. **Investability Criteria**

An eligible stock shall be excluded where the Index Sponsor determines in good faith that it cannot adequately trade such stock as a result of, among other things, market, regulatory or legal reasons.

In addition, a proposed eligible stock shall be excluded if:

- a) its Liquidity (as defined below) is below EUR 10 million; or
- b) it is not listed on an exchange in a country set out in the table below, (each an "**Eligible Country**"); or

Eligible Countries	
Australia	Japan
Austria	Netherlands
Belgium	Norway
Canada	Portugal
Denmark	Singapore
Finland	South Korea
France	Spain
Germany	Sweden
Greece	Switzerland
Hong Kong	Taiwan
Ireland	United Kingdom
Italy	United States

c) it is a stock of a company where more than one stock of that company appears in the universe of eligible stocks. In this case only the stock of that company with the highest Liquidity shall be considered to be an eligible stock.

"**Liquidity**": means, in respect of each New Index Component, an amount equal to the product of:

- (a) the average daily volume over the 20 Index Business Days prior to, but excluding, the relevant Determination Date; and
- (b) the official closing stock price (converted into Euros using the relevant FX Price Source) on such Determination Date.

If, after using reasonable efforts, the Index Calculation Agent determines in its sole and absolute discretion, that it cannot evaluate the average daily volume over the 20 Index Business Days prior to, and including, the relevant Determination Date for any stock, then the Index Calculation Agent may determine not to select any such stock as an eligible stock on the basis that it does not meet the Investability Criteria.

For the purposes of this Index Manual, Depositary Receipts meeting the above criteria shall be deemed to be eligible stocks.

6. Sector Diversification

The number of New Index Components which belongs to each Index Sector (the "Sector Targets") on a Rebalance Date r , is calculated based on the composition of the MSCI AC World Index on the Index Business Day immediately preceding the Determination Date d , and shall be determined in accordance with the following method

- 1) The percentage weight of the MSCI AC World Index which is composed of stocks in each of the Consumer Discretionary, Consumer Staples, Energy, Financials, Industrials, Health Care, Information Technology, Materials, Telecommunication Services, and Utilities sectors (each an "**Index Sector**") is calculated, where sectors are defined according to the GICS classification system.
- 2) The percentage weight for each Index Sector is then multiplied by 30 (the number of eligible stocks to be selected to the Index).
- 3) If UBS Equity Research was "Overweight" on that Index Sector at the Valuation Time on the previous Index Business Day, as published in the most recent "UBS Global Equity Strategy High Quality Stock List", then the resulting number is rounded up to the nearest higher integer. The number is rounded down to the nearest lower integer if UBS Equity Research was "Underweight" that Index Sector at the Valuation Time on the previous Index Business Day. If UBS Equity Research was "Neutral" on that Index

Sector at the Valuation Time on the previous Index Business Day, then if the number is strictly less than 0.5 above the closest lower integer then it is rounded down to that integer, otherwise, it is rounded up to the nearest higher integer.

- 4) Should the sum of the integers determined as above be greater than 30, then the Index Sector for which the rounding-up error was greatest will have its number reduced by one. If the sum is still greater than 30, then the process should be repeated using the Index Sector with the second greatest rounding-up error, and so on, until the sum of the integers equals 30. Similarly, should the sum of the integers determined be less than 30, then the Index Sector for which the rounding-down error was greatest should have its number of stocks increased by one. If the sum is still less than 30, then the process should be repeated using the Index Sector with the second greatest rounding-down error, and so on, until the sum of the integers equals 30.
- 5) This final set of integers represents the **Sector Targets**: the number of stocks from each Index Sector to be selected as New Index Components at the Valuation Time on the relevant Rebalance Date.

7. Stock Selection

All eligible stocks are ranked in descending order within their respective Index Sector according to their ranking in the most recently published "UBS Global Equity Strategy High Quality Stock List".

The top-ranked stocks from each Index Sector up to the Sector Target for that Index Sector are then selected to the Index (each a "**New Index Component**").

In the event there is an insufficient number of stocks from any Index Sector published in the most recent "UBS Global Equity Strategy High Quality Stock List", then the following procedure shall be followed:

- 1) The Sector Target for any Index Sector with insufficient stocks is reduced to the number of eligible stocks for that Index Sector.
- 2) The percentage difference between the Sector Target and the unrounded MSCI ACWI percentage weight multiplied by 30 (the result of step 2 in *Paragraph 6: Sector Diversification*, above) is calculated for all other Index Sectors.
- 3) The Index Sector for which the percentage rounding-down error (as calculated in step 2, above) was highest will have its Sector Target increased by one.
- 4) This process will be repeated if necessary, with the Sector Target for the Index Sector with the second highest rounding-down error being increased by one, and so on, until the sum of the Sector Targets equals 30.

For the avoidance of doubt, this should be performed after step 4, in *Paragraph 6: Sector Diversification*, above.

8. Weight Calculation

The Index Component Weight (" uw_u^d ") shall be determined in accordance with the following method:

Each New Index Component shall be attributed an equal weight ("**Index Component Weight**") equal to 1/30.

Should there not be 30 stocks which meet the criteria to become New Index Components on any Determination Date d , then the Index Calculation Agent may adjust the Index by following any of the actions which would be available to it following an Index Market Disruption Event as defined in "*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*".

9. Rounding of Calculated Values

The Index Level shall be rounded to two decimal places. All other determinations shall not be rounded.

Section 4. Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events

1. "Index Market Disruption Event" Definition

Any of the following will constitute an "Index Market Disruption Event":

- a suspension, absence or material limitation of trading in any Index Component on their respective primary markets, in each case for more than two hours of trading or during the one hour before the close of trading in that market, as determined by the Index Calculation Agent in good faith and agreed by the Index Sponsor; or
- a suspension, absence or material limitation of trading in options or futures contracts relating to any Index Component, if available, in the respective primary markets for those contracts, in each case for more than two hours of trading or during the one-half hour before the close of trading in that market, as determined by the Index Calculation Agent in good faith and agreed by the Index Sponsor; or
- any Index Component, or options or futures contracts relating to any Index Component, if available, do not trade on what were the respective primary markets for those indices or contracts, as determined by the Index Calculation Agent in good faith and agreed by the Index Sponsor; or
- a change in law, such that on or after the Index Commencement Date (a) due to the adoption or announcement of any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law or limitations on the repatriation of invested capital in the jurisdiction or the underlying), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Index Sponsor determines in good faith that (i) it would be illegal for the Index Sponsor and/or any of its affiliates to hold, acquire, deal or dispose of the securities, options, futures or derivatives included in the Index or (ii) market participants would incur a materially increased cost in performing their obligations of any Index Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefits or other adverse effect on their tax position); or
- the Index Calculation Agent is unable to obtain the price in respect of any Index Component within a reasonable amount of time; or

and, in any of these events, the Index Calculation Agent determines in good faith, and agreed by the Index Sponsor, that the event could materially interfere with its ability or the ability of any of its affiliates to unwind all or a material portion of a hedge that could be effected with respect to the Index or any Index Product.

The following event will not be an Index Market Disruption Event:

- a limitation on the hours or number of days of trading, but only if the limitation results from a previously announced change in the business hours of the relevant market.

For purposes of determining whether an Index Market Disruption Event has occurred, an "absence of trading" in the primary securities market on which a component of the Index is traded or on which options or futures contracts relating to the Index or an Index Component are traded will not include any time when that market is itself closed for trading under ordinary circumstances. In contrast, a suspension or limitation of trading in any Index Component or in options or futures contracts relating to the Index or any Index Component in the primary market for that Index Component or those contracts, by reason of:

- a price change exceeding limits set by that market;
- a disruption in, or an impairment of, the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for, the Index Component or those contracts;
- an imbalance of orders relating to the Index Component or those contracts; or

- a disparity in bid and ask quotes relating to that Index Component or those contracts,

will constitute a suspension or material limitation of trading in that Index Component or those contracts in that primary market.

2. "Force Majeure Event" Definition

A "Force Majeure Event" is an event or circumstance (including without limitation, a systems failure, natural or man-made disaster, act of God, armed conflict, act of terrorism, riot or labor disruption or any similar intervening circumstance) that is beyond the reasonable control of the Index Calculation Agent and/or the Index Sponsor and that the Index Calculation Agent and/or the Index Sponsor determines affects the Index, any of the Index Components or the methodology on which the Index is based.

3. Consequences of a "Index Market Disruption Event" or "Force Majeure Event"

If an "Index Market Disruption Event" or a "Force Majeure Event" occurs or is continuing on one or more Scheduled Trading Days (each a "Disrupted Day") that, as determined in good faith by the Index Calculation Agent in consultation with the Index Sponsor, affects the Index or any of the Index Components, the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, may:

- defer publication of information relating to the Index until the next Index Business Day on which such Index Market Disruption or Force Majeure Event, as applicable, is not continuing; and
- if such calendar day is a Rebalance Date, to postpone such rebalancing to the next Index Business Day on which such Index Market Disruption or Force Majeure Event, as applicable, is not continuing.

If an "Index Market Disruption Event" or a "Force Majeure Event" persists for each of the 5 Scheduled Trading Days immediately following the original Scheduled Trading Day that is a Disrupted Day, then the Index Calculation Agent shall determine in consultation with the Index Sponsor what actions it may take, which includes, but shall not be limited to, the following:

- make such determinations and/or adjustments to the terms of the Index as it deems appropriate in order to determine the level of the Index on such day (if such day is a Index Business Day);
- calculate a substitute level for the Index based on but not restricted to the last published level of the disrupted Index Component and such Index Component level may be zero;
- make other adjustments to the Index in good faith in order to maintain the objectives of the Index; and
- discontinue supporting the Index or terminate the calculation of the Index level or the publication of the Index level.

4. Share Adjustments Mechanics

For purposes of this subsection "*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events – Share Adjustments Mechanics*", all references to "shares" of equity securities include any corresponding ADSs or GDSs unless otherwise specified.

Anti-dilution Adjustments. The Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, may adjust any part of the Index if an event described below occurs and the Index Calculation Agent determines that the event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the shares. All decisions made by the Index Calculation Agent and any changes to the Index or the Index rules shall be subject to the agreement of the Index Sponsor.

The adjustments described below do not cover all events that could affect the value of the Index.

How Adjustments Will Be Made. If one of the events described below occurs while the Index is being calculated and the Index Calculation Agent determines that the event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the shares, the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, may calculate a corresponding adjustment to any variable described in the Index methodology as the Index Calculation Agent determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect. The Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, will also determine the effective date of that adjustment. Upon making any adjustment of that kind, the Index Calculation Agent will provide notice on the Bloomberg Page (or any successor thereto).

If more than one event requiring adjustment occurs, the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, will make such an adjustment for each event in the order in which the events occur, and on a cumulative basis. Thus, having adjusted the values for the appropriate variables for the first event, the Index Calculation Agent will adjust the appropriate values for the second event, applying the required adjustments cumulatively.

The Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, will make all determinations with respect to anti-dilution adjustments, including any determination as to whether an event requiring adjustment has occurred, as to the nature of the adjustment required and how it will be made. In addition to publishing notice of any such adjustments on the Bloomberg Page, the Index Calculation Agent will provide information about any adjustments it makes upon the investor's written request.

The following events are those that may require an anti-dilution adjustment, in each case, if that event occurs while the Index is being calculated:

- a subdivision, consolidation or reclassification of the shares of equity securities or a free distribution or dividend of any of these shares to existing holders of the shares by way of bonus, capitalization or similar issue;
- a distribution or dividend to existing holders of:
 - shares,
 - other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or proceeds of a liquidation of the issuer of the shares equally or proportionately with such payments to holders of the shares,
 - share capital or other securities of another issuer acquired or owned or owned (directly or indirectly) by the issuer of shares as a result of a spin-off or other similar type transaction, or
 - any other type of securities, rights or warrants or other assets in any case for payment (in cash or otherwise) at less than the prevailing market price as determined by the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor;
- the declaration by the issuer of the shares of equity securities of an extraordinary or special dividend or other distribution whether in cash or shares or other assets;
- a call by the issuer of shares of equity securities in respect of shares that are not fully paid;
- in respect of an issuer of shares of equity securities, an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from shares of common stock or other shares of capital stock of the issuer of shares of equity securities pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against hostile takeovers that provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value, as determined by the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, provided that any adjustment effected as a result of such an event shall be readjusted upon any redemption of such rights;

- a repurchase by the issuer of shares of equity securities of its common stock whether out of profits or capital and whether the consideration for that repurchase is cash, securities or otherwise; or
- any other similar event that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the shares of equity securities.

Stock Splits. A stock split is an increase in the number of a corporation's outstanding shares of stock without any change in its stockholders' equity. Each outstanding share is worth less as a result of a stock split.

Reverse Stock Splits. A reverse stock split is a decrease in the number of a corporation's outstanding shares of stock without any change in its stockholders' equity. Each outstanding share is worth more as a result of a reverse stock split.

Extraordinary Dividends. A dividend or other distribution with respect to the shares of equity securities will be deemed to be an "extraordinary dividend" if, as determined by the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, it is (1) a payment by the issuer of the shares of equity securities to holders of the shares that such issuer announces will be an extraordinary dividend; (2) a payment by the issuer of the shares of equity securities to holders of these shares out of that issuer's capital and surplus; or (3) any other "special" cash or non-cash dividend on, or distribution with respect to, the shares which is, by its terms or declared intent, declared and paid outside the normal operations or normal dividend procedures of the relevant issuer. The ex-dividend date for any dividend or other distribution is the first day on which the shares trade without the right to receive that dividend or distribution.

To the extent an extraordinary dividend is not paid in cash, the value of the non-cash component will be determined by the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor. If an extraordinary dividend occurs while the Index is being calculated and Index Calculation Agent determines that such event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the shares, the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, will adjust any variables it determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect.

Reorganization Events. Each of the following is a reorganization event in respect of the shares of equity securities, provided that, in each case, the closing date of the event occurs while the Index is being calculated:

- any reclassification or change of the shares that results in the transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of the outstanding shares to another person or entity;
- the shares have been subject to a merger, consolidation, amalgamation or binding share exchange which is not a merger, consolidation, amalgamation or binding share exchange in which the issuer of the shares is the surviving entity and which does not result in the reclassification or change of all of the outstanding shares;
- any takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person that results in that entity or person purchasing, or otherwise obtaining or having the right to obtain, by conversion or other means, not less than 100% of the outstanding voting shares (other than shares of the equity securities owned or controlled by that other entity or person) as determined by the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or any other information as the Index Calculation Agent deems relevant;
- any consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the issuer of the shares or its subsidiaries with or into another entity in which the issuer of the shares is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all such outstanding shares but results in the outstanding shares (other than shares of the equity securities owned or controlled by that other entity) immediately prior to that event collectively representing less than 50% of the outstanding shares immediately following that event; or

- any takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person that results in that entity or person purchasing, or otherwise obtaining or having the right to obtain, by conversion or other means, not less than 10% of the outstanding voting shares (other than the shares of the shares owned or controlled by that other entity or person) as determined by the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or any other information as the Index Calculation Agent deems relevant.

Adjustments for Reorganization Events. For purposes of this subsection "Adjustments for Reorganization Events", references to "shares" of equity securities do not include the corresponding ADSs or GDSs.

If a reorganization event occurs with respect to the shares of equity securities or any corresponding ADSs or GDSs and the consideration for the shares consists solely of new shares (exclusive of fractional share cash amounts) that are publicly quoted, traded or listed on any of the Exchanges (or their respective successors), then the shares of the equity securities will be adjusted to comprise the new number of shares to which a holder of one share of the equity securities immediately prior to the occurrence of the reorganization event, as the case may be, would be entitled upon consummation of that reorganization event, and the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, shall adjust any variable that the Index Calculation Agent determines appropriate to account for the reorganization event.

If the new shares offered as consideration for the shares of the equity securities are not publicly quoted, traded or listed on any of the Exchange (or their respective successors), then the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, may adjust the value of Index in good faith.

For purposes of calculating the level of the Index, such level will be determined by the Index Calculation Agent and will be deemed to be the value of all consideration received (or that would be received) in respect of that reorganization event on the date determined appropriate by the Index Calculation Agent in good faith.

If a reorganization event requiring adjustment occurs, the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, will make any adjustments with a view to offsetting, to the extent practical, any change in the economic position of the Index, that results solely from that event. The Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, may modify any adjustments as necessary to ensure an equitable result.

Additional Adjustment Events. For purposes of this subsection "Additional Adjustment Events", references to "shares" of equity securities do not include the corresponding ADSs or GDSs.

Each of the following is an additional adjustment event in respect of the shares of equity securities, or any corresponding ADSs or GDSs provided that, in each case, the event occurs while the Index is being calculated:

- All the assets or substantially all the assets of the issuer of the shares of equity securities or any corresponding ADSs or GDSs are nationalized, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority or entity.
- By reason of the voluntary or involuntary liquidation, bankruptcy or insolvency of, or any analogous proceeding involving the issuer of the shares of equity securities, or any corresponding ADSs or GDSs (1) all of the shares of the issuer of the shares of equity securities or the issuer of any corresponding ADSs or GDSs are required to be transferred to a trustee, liquidator or other similar official or (2) holders of the shares of equity securities or any corresponding ADSs or GDSs become legally prohibited from transferring those shares.
- The exchange on which the shares of equity securities are traded announces that pursuant to the rules of that exchange, the shares cease (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on that exchange for any reason (other than a reorganization event as described above) and those shares are not immediately re-listed, re-traded or re-quoted on the Exchange (or its respective successors).

5. Change in Methodology

While the Index Calculation Agent currently employs the methodology described in this Index Manual to compose and calculate the Index, it is possible that market, regulatory, juridical, financial, fiscal or other circumstances (including, but not limited to, any changes to or any suspension or termination of or any other events affecting any index components) will arise that would, in the determination of the Index Calculation Agent, necessitate a modification or change of such methodology and the Index Calculation Agent shall be entitled, acting in good faith, to make any such modification or change to the Index, with the consent of the Index Sponsor. Any changes made to the methodology will be made in a commercially reasonable manner and in a manner that maintains the objectives of the Index. Any such determination by the Index Calculation Agent and/or the Index Sponsor, as applicable, will be, in the absence of manifest error, final, conclusive and binding.

Any change or modification to the methodology of the Index may be outside the technology employed by the Index Calculation Agent and thus, the Index Calculation Agent may not be able to calculate the Index, in which event the Index Sponsor may, in its sole discretion, appoint a successor Index Calculation Agent.

6. Termination and Cancellation

The Index Sponsor may at any time, terminate the calculation and publication of the value of the Index.

7. Errors and Adjustments

The Index Calculation Agent and Index Sponsor reserve the right to make adjustments to correct errors contained in previously published information relating to the Index, including but not limited to its value, and to publish the corrected information, but they are under no obligation to do so and shall have no liability in respect of any errors or omissions contained in any subsequent publication. The Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, will determine in good faith whether to adjust or correct any previously published value in order to maintain the objectives of the Index. The Index Calculation Agent will provide notice of such adjustments on the Bloomberg Page. The Index Calculation Agent will provide any information about any such adjustments it makes upon the investor's written request.

The Index Sponsor may, at any time, change the name of the Index, the place and time of the publication of its value and the frequency of publication of its value.

Section 5. Disclaimer, Licensing and Trademark

The mark and name of the Index is proprietary to UBS.

UBS does not make any warranty or representation or guarantee whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained as to the use of the Index or the figures or levels at which the Index stands at any particular day or otherwise. In addition, UBS is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index.

No responsibility or liability is accepted by UBS (whether for negligence or otherwise) in respect of the use of and/or reference to the Index by UBS or any other person in connection with securities, or for any inaccuracies, omissions, mistakes or errors in the computation of the Index (and UBS shall not be obliged to advise any person or any investor, or any error therein) or for any economic or other loss which may be directly or indirectly sustained by any investors to securities or any other persons dealing with securities as a result thereof and no claims, actions or legal proceedings may be brought against UBS (including any of its subsidiaries or affiliates) in any manner whatsoever by any investor or other person dealing with securities. Any investor or other person dealing with securities does so therefore in full knowledge of this disclaimer and can place no reliance whatsoever on UBS.

This Index Manual contains data derived as a result of back-testing of data and is provided by UBS in good faith using UBS' standard methodology for information of this kind. That methodology relies on proprietary models, empirical data, assumptions and such other information that UBS believes to be accurate and reasonable. UBS makes, however, no representation as to the accuracy, completeness or appropriateness of such methodology

and accept no liability for the use of such information. Specifically, there is no assurance that other banks or brokers would derive the same results for the back-test period.

For avoidance of doubt, this Index Manual and the Index do not create any contractual or quasi-contractual relationship between any investor or other person and UBS and must not be construed to have created such relationship.

UBS Global Quality Dividend Payers (EUR) Index is a trademark of UBS AG and has been licensed for use by UBS AG, London Branch in connection with the calculation of the Index.

MSCI DISCLAIMER

The MSCI indexes are the exclusive property of Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI"). Any financial securities or other products linked to the Index are not sponsored, endorsed, or promoted by MSCI, and MSCI bears no liability with respect to any such financial securities or any such products. Under no circumstances may any person or entity claim any affiliation with MSCI without the prior written permission of MSCI.

Section 6. Definitions

"**ADS**" means an American Depositary Share.

"**Bloomberg Page**" means the page "**UBCIGQDP Index**" on Bloomberg.

"**Determination Date**" means the Index Business Day on or immediately following the first calendar day of January, April, July, and October each year.

"**Disrupted Day**" means a Scheduled Trading Day on which an Index Market Disruption Event or a Force Majeure Event occurs or is continuing.

"**Dividend Amount**" or "**Div**" means, in respect of each Index Component, the company declared dividend determined in the Index Currency with reference to the FX Price Source, and receivable on an Index Business Day that is an ex-dividend date (where the ex-dividend date is defined as the first date on which the Index Component trades without the entitlement to the latest declared dividend).

"**Exchanges**" means, in respect of each Index Component, the exchanges or quotation system in which trading of the Index Component, or futures or option contracts linked to the Index Component principally occurs, as determined by the Index Sponsor.

"**Extraordinary Dividend**" means, in respect of any relevant exchange traded fund share, an amount per such share which the Index Sponsor determines and characterizes to be an extraordinary dividend.

"**Force Majeure Event**" shall have the meaning given to it in "*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*".

"**FX Price Source**" means the foreign exchange rate quoted by WM/Reuters at 4.00 p.m. London time.

"**GDS**" means Global Depositary Receipt

"**GICS**" means the Global Industry Classification Standard.

"**Index**" means the UBS Global Quality Dividend Payers TR Index (EUR).

"**Index Base Date**" means the first date on which the Index has a value, and shall be 04 January 2007.

"**Index Base Value**" means the value of the Index on the Index Base Date, and shall equal 100.00.

"**Index Business Day**" means any day (other than a Saturday or Sunday) that is a Scheduled Trading Day for 70% or more of the Index Components, but is not a Disrupted Day.

"**Index Calculation Agent**" means UBS AG, London Branch, a division of UBS AG (or any successor thereto).

"**Index Commencement Date**" means the date on which the level of the Index is first calculated and shall mean the 30th March 2012.

"**Index Component**", and together "**Index Components**", means the portfolio of eligible stocks selected from the "UBS Global Equity Strategy High Quality Stock List" that comprise the Index, as amended, replaced or substituted from time to time.

"**Index Component Price**" or "**UP**" means, in respect of each Index Component, the price of the Index Component determined at the Valuation Time on an Index Business Day determined in the Index Currency or converted into the Index Currency with reference to the FX Price Source.

"**Index Component Weight**" means, in respect of each New Index Component, a weight expressed as a percentage of the Index Level, apportioned to such New Index Component, in accordance with "*Section 3 – Calculation of the Index and Rebalancing – Paragraph 6. Weight Calculation*".

"**Index Currency**" means the currency in which the Index is denominated and shall be Euros ("EUR").

"**Index Level**" means the level of the Index determined in accordance with "*Section 3 – Calculation of the Index and Rebalancing – Paragraph 2. Index Equations*" at the Valuation Time on each Index Business Day t.

"**Index Market Disruption Event**" shall have the meaning given to it in "*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*".

"**Index Products**" means products linked to the Index.

"**Index Sector**" means any of the Consumer Discretionary, Consumer Staples, Energy, Financials, Industrials, Health Care, Information Technology, Materials, Telecommunication Services, or Utilities sectors, where stock classifications are according to the GICS definition.

"**Index Sponsor**" means UBS AG, London Branch, a division of UBS AG (or any successor thereto).

"**Liquidity**" has the meaning given to it in "*Section 3 – Calculation of the Index and Rebalancing – Paragraph 6. Weight Calculation*".

"**London Business Day**" will be any day (other than a Saturday or Sunday) on which the commercial banks settle payments and are open for general business in London.

"**New Index Component**" means each of the eligible stocks (determined in accordance with "*Section 3 – Calculation of the Index and Rebalancing – 3. Index Determination and Rebalancing*") that will replace the Previous Index Components comprising the Index and will constitute the Index as of the Valuation Time on the relevant Rebalance Date.

"**Number of Index Components**" or "**M**" means, at any time, the number of Index Components comprising the Index.

"**Previous Index Component**" means each of the eligible stocks comprising the Index immediately preceding the Valuation Time on the relevant Rebalance Date.

"**Quantity of each Index Component**" or "**N**" means, at any time in respect of each Index Component, the quantity of such Index Component comprising the Index as determined at the Valuation Time in accordance with "*Section 3 – Calculation of the Index and Rebalancing – 2. Index Equations*").

"**Rebalance Date**" means the first day which (i) is a Scheduled Trading Day for all Index Components and New Index Components and; (ii) falls two or more Index Business Days immediately following each Determination Date.

"**Rebalance Index Value**" means, in respect of any Rebalance Date, the value of the Index determined using the Index Component Price in accordance with "*Section 3 – Calculation of the Index and Rebalancing – Paragraph 3. Index Determination and Rebalancing*".

"**Scheduled Trading Day**" means, in respect of each Index Component, a day on which the Exchanges are scheduled to be open for trading during their regular trading sessions.

"**Sector Target**" means the integer number of stocks from each Index Sector eligible to be selected as New Index Components at the next Rebalance Date

"**UBS**" means UBS AG, acting through its London Branch (or any successors thereto).

"**Valuation Time**" means 10.00 pm London time or such other time as the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, may determine.

"**Withholding Tax Rate**" or "**WHT**" means, in respect of each Index Component, a percentage reflecting taxes deductible from the Dividend Amount, determined using the MSCI Index Calculation Methodology, as updated from time to time, and can be found on the internet site <http://www.msibarra.com>.

UBS Asia RE Top 20 Index Manual

INVESTORS ARE REFERRED TO THE IMPORTANT DISCLAIMERS AND RISK FACTORS IN THIS DESCRIPTION OF THE UBS ASIA RE TOP 20 INDEX (the "Index Manual").

Section 1. Index Sponsor and Objectives of the Index

1. Introduction and Objectives of the Index

This Index Manual is intended to serve as a description of the rules and risks relating to the calculation and maintenance of the UBS Asia RE Top 20 Index.

For purposes of this Index Manual, the term "**Index**" refers to UBS Asia RE Top 20 Index. The Index is the intellectual property of the Index Sponsor. Before making any investment decisions, investors should carefully read "*Section 2 – Risk Factors*", "*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*", and "*Section 5 – Disclaimer, Licensing and Trademark*". Please see the "*Section 6 – Definitions*" for a list of defined terms and their definitions.

The Index is published on Bloomberg under the code "**UBCIAR20 Index**" (the "**Bloomberg Page**"), and on Reuters under the code "**UBCIAR20=UBSL**". In respect of any Calculation Date, the closing level of the Index (the "**Index Level**") shall be published on the immediately following London Business Day.

Objectives of the Index

The objective of the Index is to track the total return performance of a notional portfolio of up to twenty top-yielding shares (including shares issued by real estate investment trusts ("**REITs**")) listed in Japan, Hong Kong and Singapore, whose issuers derive a substantial part of their revenues from real estate-related activities and which meet certain additional criteria.

Population

Components of the Index from time to time (the "**Index Components**") are determined by the Calculation Agent by selecting a population of eligible shares ("**Eligible Components**") and then monitoring compliance of those shares with certain criteria.

Eligible Components are all shares listed in Japan, Hong Kong and Singapore which are constituents of the UBS Global Investor Index (Bloomberg: UREIUBIN Index) and the UBS Global Developer Index (Bloomberg: UREIUBDE Index).

In order to be comprised in these indices, those shares are required to meet certain eligibility conditions, which are defined by UBS Limited. These eligibility conditions involve market capitalisation.

Where more than one type of shares of one company is in the selection pool, only the one with the highest free float market cap will be used to represent the relevant issuer.

The resulting population of shares is then ranked in accordance with each such share's respective historic dividend yield. The top 10 shares from Japan, the top 5 shares from Hong Kong and the top 5 shares from Singapore become the constituents for the Index, on an equal weight basis.

Whilst it is anticipated that a proportion of the Index Components at any time will be REITs, the Index's Constituents may comprise shares that are not REITs.

Calculation of the Index

The Index is calculated as a total return index in euros ("**EUR**"). The Index will not be impacted by foreign exchange fluctuations and 1 Index point equals EUR 1.00.

Establishment and reset

The Index will be rebalanced every 12 months. Each rebalancing will be based on the closing price of each Index Component on the last Scheduled Trading Day of August (a "**Rebalancing Date**") and will become effective on the following Calculation Date. In case of insufficient liquidity of any Index Component (to be

determined in the reasonable discretion of the Calculation Agent), the Rebalancing Date can be expanded to a rebalancing period of up to 5 Calculation Dates.

The list of new Index Components will be calculated on the Rebalancing Date based from data for the previous day's trading.

Dividends

The Index is calculated as a performance index, i.e. dividends (after deduction of any tax) will be reinvested at 100% every 3 months.

The information contained in this Index Manual is a summary of the methodology and material rules and risks relating to the Index. The Index Sponsor makes no representation or warranty that the Index will achieve its stated objectives.

2. Index Sponsor, Index Calculation Agent, Calculation Frequency and Publication

The term "**Index Sponsor**" refers to UBS AG or its relevant affiliate (or any successors thereto). The Index is calculated and maintained by UBS AG or its relevant affiliate (or any successors thereto) (the "**Index Calculation Agent**"). The Index is calculated by the Index Calculation Agent at the Valuation Time, based on the published official close of each Index Component on each Calculation Date, and published on Bloomberg and Reuters on the London Business Day following each Calculation Date. The Index shall be first published in respect of 23 November 2005 (the "**Index Commencement Date**"). Any retrospective closing levels are simulated and must be considered hypothetical and illustrative only.

On any day where the Index is not calculated, such as a Disrupted Day or otherwise, no value for the Index will be published in respect of such day, subject to the provisions set out below.

The Index shall be maintained by the Index Calculation Agent.

Section 2. Risk Factors

This Index Manual is not, nor does it purport to be, investment advice. The Index Sponsor and the Index Calculator are not acting as an investment advisors or providing advice of any nature and do not assume any fiduciary obligation to any investors buying a product linked to the Index (an "**Index Product**"). Prospective investors should carefully consider whether such Index Product is suited to their particular circumstances.

Prospective investors in an Index Product should note that the risks described below are not the only risks associated with such Index Product, the Index Sponsor, the Index Components or the Index, or which may arise because of the nature of any particular Index Product. In addition, each of the risks highlighted below could adversely affect the trading price of such Index Product and the rights of investors under such Index Product and, as a result, investors could lose some or all of their investment.

The Index Sponsor has described only those risks relating to their operations and to the types of Index Components which may be issued that it considers to be material. There may be additional risks that the Index Sponsor currently considers not to be material or of which it is not currently aware, and any of these risks could have the negative effects set forth above. Prospective investors should seek independent financial advice where they do not fully understand the risks related to the Index Products, the Index Sponsor, the Index Components or the Index itself.

1. Products linked to the Index may not be a suitable investment for all investors.

Each prospective investor in any Index Product must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each prospective investor should: (a) have sufficient knowledge and experience to evaluate the relevant Index Product, the merits and risks of investing in the relevant Index Product and the information contained or incorporated by reference in the product documentation; (b) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation, an investment in the relevant product and the impact that the relevant Index Product will have on its overall investment portfolio; (c) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Index Product, including where the settlement currency is different from the prospective investor's currency or may be payable in one or more currencies; (d) understand thoroughly the terms of the relevant Index Product and be familiar with any relevant assets, indices and financial markets; and (e) be able to

evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

2. Rules-based Index

The Index operates on the basis of pre-determined rules. Accordingly, potential investors in an Index Product should determine whether those rules as summarised in this manual are appropriate in light of their individual circumstances and investment objectives.

No assurance can be given that the algorithm on which the Index is based will be successful or that the Index will outperform any alternative algorithm that might be employed.

3. Equity market risks may affect the market value of the Index.

Because the Index includes equity securities, UBS expects that the Index will fluctuate in accordance with changes in the financial condition of the relevant issuer(s) of its component stocks, the value of common stocks generally and other factors. The financial condition of the issuer(s) of the components of Index Components may become impaired or the general condition of the equity market may deteriorate, either of which may cause a decrease in the level of the Index. Common stocks are susceptible to general equity market fluctuations, to speculative trading by third parties and to volatile increases and decreases in value as market confidence in and perceptions regarding the security or securities comprising the Index change. Investor perceptions regarding the issuer of an equity security comprising the Index Component are based on various and unpredictable factors, including expectations regarding government, economic, monetary and fiscal policies, inflation and interest rates, economic expansion or contraction, and global or regional political, economic, and banking crises.

4. Products linked to this Index may be subject to concentration risks

Because the Index tracks the performance of stocks only from a particular geography and sector, Asian real estate stocks, any Index Product linked to this Index may be concentrated in this geography and sector. In addition, whilst it is anticipated that a proportion of the Index Components at any time will be REITs, the Index's constituents may comprise shares that are not REITs. Any such shares may present a concentration risk that is higher than the concentration risk typically associated with REITs or real estate stocks. Although your investment in an Index Product will not result in the ownership or other direct interest in the Index Components, the return on your investment in such Index Product will be subject to certain concentration risks similar to those associated with direct equity investments in real estate stocks from Asia.

5. Influence of currency exchange rates

Whilst Index Components may be denominated in currencies different from the Index Currency, the Index is currency-hedged. As a result, the performance of the Index will not reflect any appreciation of any such currency against the Index Currency.

Furthermore, the relevant Index Product may be denominated in a currency that is different from the Index Currency. If such Index Product is not currency-hedged, an unfavourable performance of such currency in relation to the Index Currency may have an adverse effect on the value of the relevant Index Product.

6. Securityholders have no ownership rights in any Index Components, nor shareholder rights with respect to any of the Index Components.

The Index is purely synthetic. The exposure to each Index Component is purely notional and will exist only in the records held by the Index Sponsor. Investing in Index Products will not make Securityholders holders of the security or securities comprising the Index Components. Neither the Securityholders nor any other holder or owner of the Index Products will have any voting rights, any right to receive dividends or other distributions, or any other rights with respect to any property or securities of any issuer or with respect to any security or securities comprising the Index Components. There are no assets which serve as collateral for any Index Product.

7. UBS obtained the information about the issuer of any Index Component from public sources.

UBS has derived all information in this manual about the issuer of any Index Component from publicly available documents. UBS has not participated and will not participate in the preparation of any of those documents.

Nor has UBS made or will make any "due diligence" investigation or any inquiry with respect to the sponsor or issuer of any Index Component in connection with the maintenance of the Index. UBS does not make any representation that any publicly available document or any other publicly available information about the issuer of any Index Component is accurate or complete. Furthermore, UBS does not know whether all events occurring before the date of this manual, including events that would affect the accuracy or completeness of the publicly available documents referred to above or the level, value or price of any Index Component, have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any events of this kind or the disclosure of or failure to disclose material future events concerning the issuer of any Index Component could affect the value of the Index, and the hence the value of any Index Product that Securityholders will receive during the term of such Index Product or at maturity or at the payment or settlement date and, therefore, the market value of the Index Product.

8. The policies of the Index Sponsor and changes that affect the composition and the Index Components could affect the valuation of the Index.

The policies of the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, concerning the calculation of the Index level and the values of the Index Components could affect the level of the Index.

The Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, may modify the methodology for calculating the Index level and the values of the Index Components. In addition, as described herein, under a number of circumstances the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, may make certain changes to the way in which the Index or any of the Index Components is calculated. The Index Sponsor may also discontinue or suspend calculation or publication of the Index or any of the Index Components, in which case it may become difficult to determine the market value of the Index. Any such changes could adversely affect the value of Index Products.

9. The historical or hypothetical performance of the Index or any Index Component is not an indication of future performance.

The historical or hypothetical performance of the Index or any Index Component should not be taken as an indication of the future performance of the Index or any Index Component. It is impossible to predict whether the future level, value or price of the Index or any Index Component will fall or rise. Past fluctuations and trends in the Index or any Index Component are not necessarily indicative of fluctuations or trends that may occur in the future.

10. The occurrence of an Index Market Disruption Event or Force Majeure Event may affect the value of the Index

If trading in one or more Index Components is affected by the occurrence of an Index Market Disruption Event and/or Force Majeure Event, as determined by the Index Calculation Agent in good faith, the Index Calculation Agent may (but is not obliged to) defer the calculation of the Index and/or the rebalancing of any Index Component as well as make any adjustments to the Index as it deems appropriate. If any such event persists, the Index Calculation Agent may calculate a substitute level for the Index, based on its good faith determination of the value of the affected Index Component(s) and/or discontinue the calculation and/or publication of the Index Level. Any such determinations by the Index Calculation Agent may adversely affect the value of the Index and/or any Index Product.

11. Termination or suspension of the Index.

The Index Calculation Agent is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index. The Index may be terminated or temporarily suspended at any time. Should the Index cease to exist, this may have a negative impact on the return on any investment in any Index Product.

12. Amendment or modification to the Index .

The Index may be amended, modified or adjusted from time to time by the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable. Any such amendment may have an adverse effect on the level of the Index without the consent of investors in Index Products. The Index Calculation Agent shall apply the method described in this Index Manual for the composition and calculation of the Index. However it cannot be excluded that the market environment, supervisory, legal, financial or tax reasons may require changes to be made to this method. The Index Calculation Agent may also make changes to the terms and conditions of the Index and the method applied to calculate the Index, which he deems to be necessary and desirable in order to prevent

obvious or demonstrable error or to remedy, correct or supplement incorrect terms and conditions. Notice of such amendments shall be provided on the Bloomberg Page.

13. Index Calculation Agent's and Index Sponsor's discretion

The Index confers on the Index Calculation Agent and the Index Sponsor, as applicable, discretion in making certain determinations, calculations and corrections from time to time. Although any such determinations, calculations and corrects must be made by the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent, as applicable, in good faith, the exercise of such discretion in the making of calculations and determinations may adversely affect the performance of the Index. Any such determination by the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, will be, in the absence of manifest error, final, conclusive and binding. The Index Calculation Agent and the Index Sponsor shall determine whether any such correction shall apply retrospectively or from the relevant date forward.

The role played by UBS AG, as Index Calculation Agent and Index Sponsor and the exercise of the kinds of discretion described above and could present it with significant conflicts of interest in light of the fact that UBS AG, of which the Index Calculation Agent and Index Sponsor are a division, is the issuer of products linked to the Index. The Index Calculation Agent or Index Sponsor has no obligation to take the needs of any buyer, seller or holder of Index Products into consideration at any time.

14. Change of Index Sponsor and Index Calculation Agent

The Index Sponsor may without the consent of investors in Index Products replace the Index Calculation Agent (the "**Successor Index Calculation Agent**") at its discretion, and furthermore, may also designate a successor index sponsor (the "**Successor Index Sponsor**") at its discretion – in case of such replacement, any reference to the "Index Calculation Agent" and/or the "Index Sponsor" shall be construed as a reference to the Successor Index Calculation Agent and the Successor Index Sponsor, respectively.

15. Simulated history

As limited historical performance data exist with respect to the Index, any Index Product which is linked to the Index may involve greater risk than an exposure linked to indices or strategies with a proven track record. The Index will be first calculated on or around the Index Commencement Date and therefore lacks historical performance. All such retrospective closing levels are simulated and must be considered hypothetical and illustrative only.

The actual performance of the Index may be materially different from the results presented in any simulated history relating to the Index. Past performance should not be considered indicative of future performance.

Section 3. Calculation of the Index and Rebalancing

1. Base Date and Value

Index Base Date	Index Currency	Index Base Value
23 November 2005	EUR	161.76

For the purposes of this Index Manual, the following definitions shall apply:

"**Previous Index Components**" means, in respect of a Rebalancing Date, each of the Index Components on the day immediately preceding such Rebalancing Date.

"**New Index Components**" means, in respect of a Rebalancing Date, each of the Eligible Components that will comprise the Index on the Rebalancing Date, as determined in accordance with "*Paragraph 3 - Index Determination and Rebalancing*" below).

2. Index Equations

The Index shall consist of a basket of Index Components, and shall be reconstituted on an annual basis in accordance with "*Paragraph 3 - Index Determination and Rebalancing*" below.

In respect of each Calculation Date t , the level of the Index (the "**Index Level**") will be determined in accordance with the following formula at the Valuation Time on such Calculation Date t :

$$\text{Index}_t = \sum_{u=1}^{M_t} N_t^u \times P_t^u + \text{SumDiv}_t$$

Where:

"**Index_t**" is the Index Level determined at the Valuation Time on Calculation Date t ;

"**M_t**" is the Number of Index Components at the Valuation Time on Calculation Date t ;

"**P_t^u**" means the Price for Index Component u determined at the Valuation Time on Calculation Date t determined in the currency of such Index Component, and if the Price in respect of such date is not available, the most recently available Price in respect of a previous Calculation Date shall be used;

"**N_t^u**" is the Quantity of each Index Component u comprising the Index, and determined in accordance with the following formula at the Valuation Time on each Calculation Date t :

$$N_t^u = N_{t-1}^u$$

"**SumDiv_t**" means the sum of all dividends, from and including the Calculation Date immediately following the preceding Rebalancing Date (Calculation Date q), to and including such Calculation Date t , and shall be determined in accordance with the following formula:

$$\text{SumDiv}_t = \sum_{j=q}^t \text{DailyDiv}_j$$

"**DailyDiv_j**" means the sum of any Dividend Amounts, net of any taxes deductible, notionally receivable in respect of the ex-dividend date that falls on any calendar day from and excluding Calculation Date $j-1$ to and including Calculation Date j for each Index Component (where the ex-dividend date is defined as the first date on which such Index Component trades without the entitlement to the latest declared dividend) and determined pursuant to the following formula:

$$\text{DailyDiv}_j = \sum_{u=1}^{M_j} N_{j-1}^u \times (1 - \text{WHT}_j^u) \times \text{Div}_j$$

"**Div_j^u**" is the relevant "**Dividend Amount**" and means 100% of the company declared dividend receivable in respect of Index Component u on Calculation Date j , determined in the currency of such Index Component; and

"**WHT_j^u**" is the relevant percentage of withholding tax in respect of Index Component u on Calculation Date j , determined using the MSCI Index Calculation Methodology, as updated from time to time, and which can be found on the internet site <http://www.msclub.com>.

As of 28 June 2012, the Index is comprised of the following Index Components:

Index Components u	Bloomberg Ticker	Exchange	Weight, uw^u	Quantity of Component, N^u	Index
CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	1 HK EQUITY	Hong Kong Stock Exchange	4.2455%	0.09630145605351730000	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	16 HK EQUITY	Hong Kong Stock Exchange	4.1158%	0.09595031127301220000	
NEW WORLD DEVELOPMENT	17 HK EQUITY	Hong Kong Stock Exchange	4.8681%	1.15409746005475000000	
KOWLOON DEVELOPMENT CO LTD	34 HK EQUITY	Hong Kong Stock Exchange	4.1029%	1.10914111134346000000	

SINO LAND CO	83 HK EQUITY	Hong Kong Stock Exchange	5.2251%	0.97296840851381400000
TOKYO TATEMONO CO LTD	8804 JT EQUITY	Tokyo Stock Exchange	5.7159%	0.04111620760409940000
TOKYU LAND CORP	8815 JT EQUITY	Tokyo Stock Exchange	6.1997%	0.03373637547003030000
TOC CO LTD	8841 JT EQUITY	Tokyo Stock Exchange	6.3857%	0.03007356899042690000
GOLDCREST CO LTD	8871 JT EQUITY	Tokyo Stock Exchange	4.1614%	0.00734525411489842000
AEON MALL CO LTD	8905 JT EQUITY	Tokyo Stock Exchange	4.8107%	0.00610188356327504000
NIPPON BUILDING FUND INC	8951 JT EQUITY	Tokyo Stock Exchange	4.6088%	0.00001280504762366110
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	8952 JT EQUITY	Tokyo Stock Exchange	4.7515%	0.00001363439008633350
JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT	8953 JT EQUITY	Tokyo Stock Exchange	5.4814%	0.00009144873281189770
ORIX JREIT INC	8954 JT EQUITY	Tokyo Stock Exchange	4.8550%	0.00002852506543807440
JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT	8955 JT EQUITY	Tokyo Stock Exchange	5.1476%	0.00004939347323627140
PREMIER INVESTMENT CORP	8956 JT EQUITY	Tokyo Stock Exchange	4.1144%	0.00003165638841097580
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	AREIT SP EQUITY	Singapore Stock Exchange	4.9875%	4.96497601257049000000
CAPITACOMMERCIAL TRUST	CCT SP EQUITY	Singapore Stock Exchange	5.2838%	8.80815828171501000000
CAPITAMALL TRUST	CT SP EQUITY	Singapore Stock Exchange	5.0782%	5.62874285917083000000
SUNTEC REIT	SUN SP EQUITY	Singapore Stock Exchange	4.9741%	7.79685121974033000000
CASH EUR	EUR	Not applicable	0.8866%	1.86224341000244000000

3. Index Determination and Rebalancing

The Index shall be rebalanced on an annual basis at the Valuation Time on the Calculation Date falling on, or immediately following, the final scheduled Calculation Date in August (each, a "**Rebalancing Date**"). On the Calculation Date falling one scheduled Calculation Date prior to such Rebalancing Date (each, a "**Determination Date**"), the identity and weight of each New Index Component selected for inclusion in the Index shall be determined. On the immediately following Rebalancing Date, such New Index Components shall be effected to determine the Quantity of each such Index Component comprising the Index.

At the Valuation Time on each Determination Date d (immediately before each Rebalancing Date r), the Index Components shall be selected in accordance with the following procedure:

- As detailed in "*Paragraph 4 - Universe Selection Criteria*", a list of Eligible Components shall be determined.
- The Index Calculation Agent shall then discard Eligible Components in accordance with the Investability Criteria (see "*Paragraph 5 - Investability Criteria*" below).
- The New Index Components shall be selected from the list of remaining Eligible Components in accordance with "*Paragraph 6 – Stock Selection Criteria*".
- The list of New Index Components shall be attributed a weight ("**Weight**") in accordance with "*Paragraph 7 – Weight Calculation*".
- The New Index Components will be effected as Index Components on the immediately following Rebalancing Date.
- On each Rebalancing Date r immediately following a Determination Date d:
- The Index Level shall be determined in respect of such Rebalancing Date; and
- The quantity of each New Index Component shall be determined based on the Price of each New Index Component, and shall equal:

$$N_t^u = \frac{\text{Index}_t \times uw_d^u}{P_t^u}$$

Where " uw_d^u " means, in respect of Index Component u , the Weight determined on the immediately preceding Determination Dated.

4. Universe Selection Criteria

In respect of any Determination Date, the universe of Eligible Components shall comprise all stocks from Japan, Hong Kong and Singapore that are constituents of:

- UBS Global Investor Index (Bloomberg: UREIUBIN); and
- UBS Global Developer Index (Bloomberg: UREIUBDE).

5. Investability Criteria

An Eligible Component shall be excluded where the Index Sponsor determines in good faith that it cannot adequately trade such stock as a result of, among other things, market, regulatory or legal reasons.

In addition, an Eligible Component shall be excluded if:

- It is a security of a company where more than one security of that company appears in the universe of Eligible Components. In this case, only the security of that company with the highest free float market capitalization shall be considered to be an Eligible Component.
- Has a market capitalization below the "**Market Capitalisation Threshold**".

"**Market Capitalisation Threshold**": means an amount equal to the product of:

- (a) USD 500 million; and
- (b) the official closing level of such Eligible Component determined on such Determination Date, divided by the official closing level of such Eligible Component determined on 31st August 2005.

6. Stock Selection Criteria

The New Index Components shall be selected from the list of remaining Eligible Components in accordance with the following method:

- a) The list of remaining Eligible Components shall be ranked in descending order of Historic Dividend Yield, with a higher rank attributed to the Eligible Component with the highest Historic Dividend Yield.
- b) The highest ranked Eligible Components shall be selected as New Index Components, with the following Number of New Index Components from each relevant country:

c)

Country	Number of New Index Components
Japan	10
Hong Kong	5
Singapore	5

"**Historic Dividend Yield**" means, in respect of each New Index Component, the prevailing historic annual dividend divided by the prevailing Price for such New Index Component.

7. Weight Calculation

The Weight, uw_d^u , shall be determined in accordance with the following method:

- Each New Index Component shall be attributed an equal weight.

8. Rounding of Calculated Values

The Index Level shall be rounded to two decimal places. All other determinations shall not be rounded.

Section 4. Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events

1. "Index Market Disruption Event" Definition

Any of the following will constitute an "Index Market Disruption Event":

- a suspension, absence or material limitation of trading in any Index Component or its constituents on their respective primary markets, in each case for more than two hours of trading or during the one hour before the close of trading in that market, as determined by the Index Calculation Agent in good faith and agreed by the Index Sponsor; or
- a suspension, absence or material limitation of trading in options or futures contracts relating to any Index Component or its constituents, if available, in the respective primary markets for those contracts, in each case for more than two hours of trading or during the one-half hour before the close of trading in that market, as determined by the Index Calculation Agent in good faith and agreed by the Index Sponsor; or
- any Index Component, its constituents or options or futures contracts relating to any Index Component, if available, do not trade on what were the respective primary markets for those indices or contracts, as determined by the Index Calculation Agent in good faith and agreed by the Index Sponsor; or
- a change in law, such that on or after the Index Commencement Date (a) due to the adoption or announcement of any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law or limitations on the repatriation of invested capital in the jurisdiction of any Index Component), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Index Sponsor determines in good faith that (i) it would be illegal for the Index Sponsor and/or any of its affiliates to hold, acquire, deal or dispose of the securities, options, futures or derivatives included in the Index or (ii) market participants would incur a materially increased cost in performing their obligations of any Index Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefits or other adverse effect on their tax position); or
- the Index Calculation Agent is unable to obtain the price in respect of any Index Component within a reasonable amount of time;

and, in any of these events, the Index Calculation Agent determines in good faith, and agreed by the Index Sponsor, that the event could materially interfere with its ability or the ability of any of its affiliates to unwind all or a material portion of a hedge that could be effected with respect to the Index or any Index Product.

The following event will not be an Index Market Disruption Event:

- a limitation on the hours or number of days of trading, but only if the limitation results from a previously announced change in the business hours of the relevant market.

For purposes of determining whether an Index Market Disruption Event has occurred, an "absence of trading" in the primary securities market on which a component of the Index is traded or on which options or futures contracts relating to the Index or an Index Component are traded will not include any time when that market is itself closed for trading under ordinary circumstances. In contrast, a suspension or limitation of trading in any Index Component or in options or futures contracts relating to the Index or any Index Component in the primary market for that Index Component or those contracts, by reason of:

- a price change exceeding limits set by that market;
- a disruption in, or an impairment of, the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for, the Index Component or those contracts;
- an imbalance of orders relating to the Index Component or those contracts; or
- a disparity in bid and ask quotes relating to that Index Component or those contracts,

will constitute a suspension or material limitation of trading in that Index Component or those contracts in that primary market.

2. "Force Majeure Event" Definition

A "Force Majeure Event" is an event or circumstance (including without limitation, a systems failure, natural or man-made disaster, act of God, armed conflict, act of terrorism, riot or labor disruption or any similar intervening circumstance) that is beyond the reasonable control of the Index Calculation Agent and/or the Index Sponsor and that the Index Calculation Agent and/or the Index Sponsor determines affects the Index, any of the Index Components or the methodology on which the Index is based.

3. Consequences of a "Index Market Disruption Event" or "Force Majeure Event"

If an "Index Market Disruption Event" or a "Force Majeure Event" occurs or is continuing on one or more Scheduled Trading Days (each a "**Disrupted Day**") that, as determined in good faith by the Index Calculation Agent in consultation with the Index Sponsor, affects the Index or any of the Index Components, the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, may:

- defer publication of information relating to the Index until the next Calculation Date on which such Index Market Disruption or Force Majeure Event, as applicable, is not continuing; and
- if such calendar day is a Rebalancing Date, to postpone such rebalancing to the next Calculation Date on which such Index Market Disruption or Force Majeure Event, as applicable, is not continuing.

If an "Index Market Disruption Event" or a "Force Majeure Event" persists for each of the 5 Scheduled Trading Days immediately following the original Scheduled Trading day that is a Disrupted Day, then the Index Calculation Agent shall determine in consultation with the Index Sponsor what actions it may take, which includes, but shall not be limited to, the following:

- make such determinations and/or adjustments to the terms of the Index as it deems appropriate in order to determine the level of the Index on such day (if such day is a Calculation Date);
- calculate a substitute level for the Index based on but not restricted to the last published level of the disrupted Index Component and such Index Component level may be zero;
- make other adjustments to the Index in good faith in order to maintain the objectives of the Index; and
- discontinue supporting the Index or terminate the calculation of the Index value or the publication of the Index value.

4. Share Adjustments Mechanics

For purposes of this subsection "*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events – Share Adjustments Mechanics*", the prevailing Standard & Poors Index Mathematics shall be used to determine all adjustments, as available at www.standardandpoors.com.

5. Change in Methodology

While the Index Calculation Agent currently employs the methodology described in this Index Manual to compose and calculate the Index, it is possible that market, regulatory, juridical, financial, fiscal or other circumstances (including, but not limited to, any changes to or any suspension or termination of or any other events affecting any index components) will arise that would, in the determination of the Index Calculation Agent, necessitate a modification or change of such methodology and the Index Calculation Agent shall be entitled, acting in good faith, to make any such modification or change to the Index, with the consent of the Index Sponsor. Any changes made to the methodology will be made in a commercially reasonable manner and in a manner that maintains the objectives of the Index. Any such determination by the Index Calculation Agent and/or the Index Sponsor, as applicable, will be, in the absence of manifest error, final, conclusive and binding.

Any change or modification to the methodology of the Index may be outside the technology employed by the Index Calculation Agent and thus, the Index Calculation Agent may not be able to calculate the Index, in which event the Index Sponsor may, in its sole discretion, appoint a successor Index Calculation Agent.

6. Termination and Cancellation

The Index Sponsor may at any time, terminate the calculation and publication of the value of the Index.

7. Errors and Adjustments

The Index Calculation Agent and Index Sponsor reserve the right to make adjustments to correct errors contained in previously published information relating to the Index, including but not limited to its value, and to publish the corrected information, but they are under no obligation to do so and shall have no liability in respect of any errors or omissions contained in any subsequent publication. The Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, will determine in good faith whether to adjust or correct any previously published value in order to maintain the objectives of the Index. The Index Calculation Agent will provide notice of such adjustments on the Bloomberg Page. The Index Calculation Agent will provide any information about any such adjustments it makes upon the investor's written request.

The Index Sponsor may, at any time, change the name of the Index, the place and time of the publication of its value and the frequency of publication of its value.

Section 5. Disclaimer, Licensing and Trademark

The mark and name of the Index is proprietary to UBS.

UBS does not make any warranty or representation or guarantee whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained as to the use of the Index or the figures or levels at which the Index stands at any particular day or otherwise. In addition, UBS is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index.

No responsibility or liability is accepted by UBS (whether for negligence or otherwise) in respect of the use of and/or reference to the Index by UBS or any other person in connection with securities, or for any inaccuracies, omissions, mistakes or errors in the computation of the Index (and UBS shall not be obliged to advise any person, including UBS or any investor, or any error therein) or for any economic or other loss which may be directly or indirectly sustained by UBS or any investors to securities or any other persons dealing with securities as a result thereof and no claims, actions or legal proceedings may be brought against UBS (including any of its subsidiaries or affiliates) in any manner whatsoever by any investor or other person dealing with securities. Any investor or other person dealing with securities does so therefore in full knowledge of this disclaimer and can place no reliance whatsoever on UBS.

This Index Manual contains data derived as a result of back-testing of data and is provided by UBS in good faith using UBS's standard methodology for information of this kind. That methodology relies on proprietary models, empirical data, assumptions and such other information that UBS believes to be accurate and reasonable. UBS makes, however, no representation as to the accuracy, completeness or appropriateness of such methodology and accept no liability for the investors' use of the Information. Specifically, there is no assurance that other banks or brokers would derive the same results for the back-test period.

For avoidance of doubt, this Index Manual and the Index do not create any contractual or quasi-contractual relationship between any investor or other person and UBS and must not be construed to have created such relationship.

UBS Asia RE Top 20 Index is a trademark of UBS AG and has been licensed for use by UBS AG, London Branch in connection with the calculation of the Index.

Section 6. Definitions

"**Bloomberg Page**" means the page "UBCIAR20 Index" on Bloomberg.

"**Calculation Date**" means any day (other than a Saturday or Sunday) that is a Scheduled Trading Day for at least 80% of the Index Components, as measured by their weight, but is not a Disrupted Day.

"**Determination Date**" means the Calculation Date scheduled to fall one Calculation Date prior to the scheduled Rebalancing Date.

"**Disrupted Day**" means a Scheduled Trading Day on which an Index Market Disruption Event or a Force Majeure Event occurs or is continuing.

"**Dividend Amount**" or "**Div**" means, in respect of each Index Component, the company declared dividend determined in the Index Currency with reference to the FX Price Source, and receivable on a Calculation Date that is an ex-dividend date (where the ex-dividend date is defined as the first date on which such Index Component trades without the entitlement to the latest declared dividend).

"**Exchange**" means, in respect of each Index Component, the exchange or quotation system on which material trading of the Index Component, or futures or option contracts linked to the Index Component occurs, as determined by the Index Sponsor.

"**Force Majeure Event**" shall have the meaning given to it in "*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*".

"**Index**" means the UBS Asia RE Top 20 Index.

"**Index Base Date**" means the first date on which the Index has a value, and shall be 23 November 2005.

"**Index Base Value**" means the value of the Index on the Index Base Date, and shall equal 161.76.

"**Index Business Day**" means a Calculation Date.

"**Index Calculation Agent**" means UBS AG, London Branch (or any successor thereto).

"**Index Commencement Date**" means the date on which the level of the Index is first calculated and shall mean the 23 November 2005.

"**Index Component**", and together "**Index Components**", means the portfolio of Eligible Components selected in accordance with "*Section 3 – Calculation of the Index and Rebalancing – Paragraph 3. Index Determination and Rebalancing*" that comprise the Index, as amended, replaced or substituted from time to time.

"**Index Currency**" means the currency in which the Index is denominated and shall be euros ("**EUR**").

"**Index Level**" means the level of the Index determined in accordance with "*Section 3 – Calculation of the Index and Rebalancing – Paragraph 2. Index Equations*" at the Valuation Time on each Calculation Date t.

"**Index Market Disruption Event**" shall have the meaning given to it in "*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*".

"**Index Product**" means a product linked to the Index.

"**Index Sponsor**" means UBS AG, London Branch (or any successor thereto).

"**London Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks settle payments and are open for general business in London.

"**New Index Component**" means each Eligible Component (determined in accordance with "*Section 3 – Calculation of the Index and Rebalancing – Paragraph 3. Index Determination and Rebalancing*") that will replace each Previous Index Components comprising the Index and will constitute the Index immediately following the relevant Rebalancing Date.

"**Number of Index Components**" or "**M**" means, at any time, the number of Index Components comprising the Index.

"**Quantity of each Index Component**" or "**N**" means, at any time in respect of each Index Component, the quantity of such Index Component comprising the Index.

"**Previous Index Component**" means each of the Index Components immediately prior to the Rebalancing Date.

"**Price**" or "**P**" means, in respect of each Index Component, the price of such Index Component determined at the Valuation Time on a Calculation Date in the currency of such Index Component.

"**Rebalancing Date**" means the Calculation Date falling on, or immediately following, the final scheduled Calculation Date of August in each year.

"**Scheduled Trading Day**" means, in respect of each Index Component, a day on which each Exchange are scheduled to be open for trading during their regular trading sessions.

"**UBS**" means UBS AG, acting through its London Branch (or any successors thereto).

"**Valuation Time**" means 10.00 p.m. London time or such other time as the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, may determine.

"**Weight**" means, in respect of each New Index Component, a weight expressed as a percentage of the Index Level, apportioned to such New Index Component, in accordance with "*Section 3 – Calculation of the Index and Rebalancing – Paragraph 7. Weight Calculation*".

"**Withholding Tax Rate**" or "**WHT**" means, in respect of each Index Component, a percentage number reflecting taxes deductible from the Dividend Amount, determined using the MSCI Index Calculation Methodology, as updated from time to time, which can be found on the internet site <http://www.msibarra.com>.

UBS Timber (EUR) Index Manual

INVESTORS ARE REFERRED TO THE IMPORTANT DISCLAIMERS AND RISK FACTORS IN THIS DESCRIPTION OF THE UBS TIMBER (EUR) INDEX (the "Index Manual").

Section 1 Index Sponsor and Objectives of the Index

1. Introduction and Objectives of the Index

This Index Manual is intended to serve as a description of the rules and risks relating to the calculation and maintenance of the UBS Timber Index (EUR).

For purposes of this Index Manual, the term "**Index**" refers to UBS Timber Index (EUR). The Index is the intellectual property of the Index Sponsor. Before making any investment decisions, investors should carefully read "*Section 2 – Risk Factors*", "*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*", and "*Section 5 – Disclaimer, Licensing and Trademark*". Please see the "*Section 6 – Definitions*" for a list of defined terms and their definitions.

The Index is published on Bloomberg under the code "**UBCITM15 Index**" (the "**Bloomberg Page**"), and in Reuters under the code "**UBCITM15=UBSL**". In respect of any Calculation Date, the closing level of the Index value shall be published on the immediately following London Business Day.

The objective of the Index is to track the total return of a portfolio of stocks (each an "**Index Component**") selected from the Forestry & Paper Sector, as defined by the ICB classification system (the "**Timber Sector**"). The Index rebalances annually. On the Calculation Date on or immediately following the 28th September of each year (each a "**Determination Date**"), the identity and weight of each New Index Underlying selected for inclusion in the Index shall be determined. On each Determination Date, each Index Component is apportioned a weight based on its liquidity. On the day that falls two Calculation Dates immediately following each Determination Date (each a "**Rebalance Date**"), such selection of New Index Underlyings shall be effected to determine the Quantity of each such Underlying comprising the Index.

On each Business Day, the Index level shall reflect the value of the Index Components. The Index is denominated in Euros. Prices of Index Components not listed in the Index Currency are translated using spot foreign exchange rates quoted by Reuters. In respect of the closing Index level, the foreign exchange rate quoted by WM/Reuters at 4.00 p.m. London time (the "**FX Price Source**") shall be used. The Index employs a total return calculation that adds the income that an Index Component's dividend provides to the performance of the Index. Any dividends receivable shall be retained as non-interest bearing cash and re-invested into the Index on the sooner of the Calculation Date on or immediately following the 30th March, or the Rebalance Date (each such Calculation Date a "**Dividend Reinvestment Date**"). The Index shall have an initial value of 113.299 (the "**Index Base Value**") on 31 January 2012 (the "**Index Base Date**").

The information contained in this Index Manual is a summary of the methodology and material rules and risks relating to the Index. The Index Sponsor makes no representation or warranty that the Index will achieve its stated objectives.

2. Index Sponsor, Index Calculation Agent, Calculation Frequency and Publication

The term "**Index Sponsor**" refers to UBS AG or its relevant affiliate (or any successors thereto). The Index is calculated and maintained by UBS AG or its relevant affiliate (or any successors thereto) (the "**Index Calculation Agent**"). The Index is calculated by the Index Calculation Agent at the Valuation Time, based on the published official close of each Index Component on each Calculation Date, and published on Bloomberg and Reuters on the London Business Day, which is also a Milan Business Day, following each Calculation Date. The Index shall be first published in respect of 31 January 2012 (the "**Index Commencement Date**"). All such retrospective closing levels are simulated and must be considered hypothetical and illustrative only.

"**London Business Day**" will be any day (other than a Saturday or Sunday) on which the commercial banks settle payments and are open for general business in London.

On any day where the Index is not calculated, such as a Disrupted Day or otherwise, no value for the Index will be published in respect of such day, subject to the provisions set out below.

The Index shall be maintained by the Index Calculation Agent. The Index shall be governed by the Index Sponsor via its internal processes.

Section 2 Risk Factors

This Index Manual is not, nor does it purport to be, investment advice. The Index Sponsor and the Index Calculator are not acting as investment advisors or providing advice of any nature and do not assume any fiduciary obligation to any investors buying products linked to the Index (the “**Index Products**”). Prospective investors should carefully consider whether the Index Products are suited to their particular circumstances.

Prospective investors in Index Products should note that the risks described below are not the only risks associated with the Index Products, the Index Sponsor, the Index Components or the Index, or which may arise because of the nature of any particular Index Product. In addition, each of the risks highlighted below could adversely affect the trading price of the Index Product or the rights of investors under the Index Product and, as a result, investors could lose some or all of their investment.

The Index Sponsor has described only those risks relating to their operations and to the types of Index Components which may be issued that it considers to be material. There may be additional risks that the Index Sponsor currently considers not to be material or of which it is not currently aware, and any of these risks could have the negative effects set forth above. Prospective investors should seek independent financial advice where they do not fully understand the risks related to the Index Products, the Index Sponsor, the Index Components or the Index itself.

1. Products linked to the Index may not be a suitable investment for all investors.

Each prospective investor in any Index Product must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each prospective investor should: (a) have sufficient knowledge and experience to evaluate the Index Products, the merits and risks of investing in the Index Products and the information contained or incorporated by reference in the product documentation; (b) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation, an investment in the relevant product and the impact the Index Products will have on its overall investment portfolio; (c) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the Index Products, including where the settlement currency is different from the prospective investor's currency or may be payable in one or more currencies; (d) understand thoroughly the terms of the Index Products and be familiar with any relevant assets, indices and financial markets; and (e) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

1. Rules-Based Index

The Index operates on the basis of pre-determined rules. Accordingly, potential investors in Index Products should determine whether those rules as summarised in this manual are appropriate in light of their individual circumstances and investment objectives.

No assurance can be given that the algorithm on which the Index is based will be successful or that the Index will outperform any alternative algorithm that might be employed.

2. Equity market risks may affect the market value of the Index.

Because the Index includes equity securities, UBS expects that the Index will fluctuate in accordance with changes in the financial condition of the relevant issuer(s) of its component stocks, the value of common stocks generally and other factors. The financial condition of the issuer(s) of the components of Index Components may become impaired or the general condition of the equity market may deteriorate, either of which may cause a decrease in the level of the Index. Common stocks are susceptible to general equity market fluctuations, to speculative trading by third parties and to volatile increases and decreases in value as market confidence in and perceptions regarding the security or securities comprising the Index change. Investor perceptions regarding the issuer of an equity security comprising the Index Component are based on various and unpredictable factors, including expectations regarding government, economic, monetary and fiscal policies, inflation and interest rates, economic expansion or contraction, and global or regional political, economic, and banking crises.

3. Products linked to this Index may be subject to concentration risks

Because the Index tracks the performance of stocks only from a particular sector, the Forestry & Paper Sector as defined by the ICB classification system, Index Products linked to this Index may be concentrated in this single sector. Although your investment in the Index Products will not result in the ownership or other direct interest

in the relevant equity securities underlying the Index, the return on your investment in such Index Products will be subject to certain concentration risks similar to those associated with direct equity investments in stocks from the Forestry & Paper Sector.

4. Influence of Currency Exchange Rates

Index Components may be denominated in currencies different from the Index Currency, and the Index is not currency-hedged. Furthermore, Index Products may also be denominated in currencies different from the Index Currency. An unfavourable performance of such currencies in relation to the Index Currency may have an adverse effect on the level calculated for the Index at any given time or the value of the Index Products (if such Index Product is not currency-hedged).

5. Securityholders have no rights in the property, nor shareholder rights in any of the security or securities comprising the Index Components.

The Index is purely synthetic. The exposure to each Index Component is purely notional and will exist only in the records held by the Index Sponsor. Investing in Index Products will not make Securityholders holders of the security or securities comprising the Index Components. Neither the Securityholders nor any other holder or owner of the Index Products will have any voting rights, any right to receive dividends or other distributions, or any other rights with respect to any property or securities of any issuer or with respect to any security or securities comprising the Index Components. There are no assets which serve as collateral for any Index Product.

6. UBS obtained the information about the issuer of any Index Component from public sources.

UBS has derived all information in this manual about the issuer of any Index Component from publicly available documents. UBS has not participated and will not participate in the preparation of any of those documents. Nor has UBS made or will make any "due diligence" investigation or any inquiry with respect to the sponsor or issuer of any Index Component in connection with the maintenance of the Index. UBS does not make any representation that any publicly available document or any other publicly available information about the issuer of any Index Component is accurate or complete. Furthermore, UBS does not know whether all events occurring before the date of this manual, including events that would affect the accuracy or completeness of the publicly available documents referred to above or the level, value or price of any Index Component, have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any events of this kind or the disclosure of or failure to disclose material future events concerning the issuer of any Index Component could affect the value of the Index, and the hence the value of any Index Product that the Securityholder will receive during the term of such Index Product or at maturity or at the payment or settlement date and, therefore, the market value of the Index Product.

7. The policies of the Index Sponsor and changes that affect the composition and the Index Components could affect the valuation of the Index.

The policies of the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, concerning the calculation of the Index level and the values of the Index Components could affect the level of the Index.

The Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, may modify the methodology for calculating the Index level and the values of the Index Components. In addition, as described herein, under a number of circumstances the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, may make certain changes to the way in which the Index or any of the Index Components is calculated. The Index Sponsor may also discontinue or suspend calculation or publication of the Index or any of the Index Components, in which case it may become difficult to determine the market value of the Index. Any such changes could adversely affect the value of Index Products.

8. The historical or hypothetical performance of the Index or any Index Component is not an indication of future performance.

The historical or hypothetical performance of the Index or any Index Component should not be taken as an indication of the future performance of the Index or any Index Component. It is impossible to predict whether the future level, value or price of the Index or any Index Component will fall or rise. Past fluctuations and trends in the Index or any Index Component are not necessarily indicative of fluctuations or trends that may occur in the future.

9. Changes to an Index Component may affect the value of the Index.

Where a given Index Component ceases to exist or is no longer tradable, as determined by the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent in good faith, including where UBS and its affiliates would be prevented from entering into transactions in respect of a given Index Component by any applicable law or regulation, or where any constituent security of any Index Component is de-listed, becomes insolvent or bankrupt, is the target of a

takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining, or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than ten percent (10%) and less than one hundred percent (100%) of its outstanding shares, is subject to a merger or does not have its net asset value published by its management company for more than a short period of time which has a material effect on its shares, in each case as determined by the Index Sponsor, Index Calculation Agent or sponsor of the Index Component, the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent may (but is not obliged to) substitute another Index Component (including without limitation one for which UBS or one of its affiliates is the sponsor or involved in the creation thereof) for the original one where it considers in good faith that a similar alternative is available. If the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent do not select any substitute Index Component, the Index Component in question will be assigned a zero weight in the Index. Any such substitution or assignment could alter the exposure provided by the Index and materially affect the performance and value of the Index.

10. Termination or Suspension of the Index.

The Index Calculation Agent is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index. The Index may be terminated or temporarily suspended at any time. Should the Index cease to exist, this may have a negative impact on the return on any investment in any Index Product.

11. Amendment or Modification to the Index.

The Index may be amended, modified or adjusted from time to time by the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable. Any such amendment may have an adverse effect on the level of the Index without the consent of investors in Index Products. The Index Calculation Agent shall apply the method described in this Index Manual for the composition and calculation of the Index. However it cannot be excluded that the market environment, supervisory, legal, financial or tax reasons may require changes to be made to this method. The Index Calculation Agent may also make changes to the terms and conditions of the Index and the method applied to calculate the Index, which he deems to be necessary and desirable in order to prevent obvious or demonstrable error or to remedy, correct or supplement incorrect terms and conditions. Notice of such amendments shall be provided on the Bloomberg Page.

12. Index Calculation Agent and Index Sponsor Discretion

The Index confers on the Index Calculation Agent and the Index Sponsor, as applicable, discretion in making certain determinations, calculations and corrections from time to time. Although any such determinations, calculations and corrections must be made by the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent, as applicable, in good faith, the exercise of such discretion in the making of calculations and determinations may adversely affect the performance of the Index. Any such determination by the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, will be, in the absence of manifest error, final, conclusive and binding. The Index Calculation Agent and the Index Sponsor shall determine whether any such correction shall apply retrospectively or from the relevant date forward.

The role played by UBS AG, as Index Calculation Agent and Index Sponsor and the exercise of the kinds of discretion described above and could present it with significant conflicts of interest in light of the fact that UBS AG, of which the Index Calculation Agent and Index Sponsor are a division, is the issuer of products linked to the Index. The Index Calculation Agent or Index Sponsor has no obligation to take the needs of any buyer, seller or holder of Index Products into consideration at any time.

13. Change of Index Sponsor and Index Calculation Agent

The Index Sponsor may without the consent of investors in Index Products replace the Index Calculation Agent (the "**Successor Index Calculation Agent**") at its discretion, and furthermore, may also designate a successor index sponsor (the "**Successor Index Sponsor**") at its discretion – in case of such replacement, any reference to the "Index Calculation Agent" and/or the "Index Sponsor" shall be construed as a reference to the Successor Index Calculation Agent and the Successor Index Sponsor, respectively.

14. Simulated history

As limited historical performance data exist with respect to the Index, any Index Product which is linked to the Index may involve greater risk than an exposure linked to indices or strategies with a proven track record. The Index will be first calculated on or around the Index Commencement Date and therefore lacks historical performance. All such retrospective closing levels are simulated and must be considered hypothetical and illustrative only.

The actual performance of the Index may be materially different from the results presented in any simulated history relating to the Index. Past performance should not be considered indicative of future performance.

Section 3 Calculation of the Index and Rebalancing

1. Base Date and Value

Index Base Date	Index Currency	Index Base Value
31 January 2012	EUR	113.299

For the purposes of this Index Manual, the following definitions shall apply:

“**Previous Index Underlying**” means each of the eligible stocks comprising the Index immediately preceding the Rebalance Date.

“**New Index Underlying**” means each of the eligible stocks (determined in accordance with “*Section 3 - Index Determination and Rebalancing*” below) that will replace the Previous Index Underlyings comprising the Index and will constitute the Index immediately following the Rebalance Date.

2. Index Equations

The Index shall consist of a basket of eligible stocks (each an “**Underlying**”), and shall be reconstituted on Index Rebalance Dates in accordance with “*Section 3 - Index Determination and Rebalancing*” below.

The level of the Index (“**Index Level**”) will be determined in accordance with the following formula at the Valuation Time on each Calculation Date t:

$$\text{Index}_t = \sum_{u=1}^{M_t} N_t^u \times \text{UP}_t^u + \text{SumDiv}_t$$

Where:

“**Index_t**” is the Index Level determined at the Valuation Time on Calculation Date t;

“**M_t**” is the Number of Underlyings comprising the Index at the Valuation Time on Calculation Date t;

“**UP_t^u**” means the Underlying Price for Underlying u determined at the Valuation Time on Calculation Date t determined in the Index Currency or converted into the Index Currency with reference to the FX Price Source;

“**N_t^u**” is the Quantity of each Underlying u comprising the Index, and determined in accordance with the following formula at the Valuation Time on each Calculation Date t:

$$N_t^u = N_{t-1}^u$$

“**SumDiv_t**” means the sum of all dividends, from and including the Calculation Date immediately following the preceding Rebalance Date (Calculation Date q), to and including such Calculation Date t, and shall be determined in accordance with the following formula:

$$\text{SumDiv}_t = \sum_{j=q}^t \text{DailyDiv}_j$$

“**DailyDiv_j**” means the sum of any Dividend Amounts, net of any taxes deductible, notionally receivable in respect of the ex-dividend date that falls on any calendar day from and excluding Calculation Date j-1 to and including Calculation Date j for each Underlying (where the ex-dividend date is defined as the first date on which the Underlying trades without the entitlement to the latest declared dividend) and determined pursuant to the following formula:

$$\text{DailyDiv}_j = \sum_{u=1}^{M_j} N_{j-1}^u \times (1 - \text{WHT}_j^u) \times \text{Div}_j$$

“**Div_j**” is the relevant “**Dividend Amount**” and means the company declared dividend receivable in respect of Underlying u on Calculation Date j, determined in the Index Currency with reference to the FX Price Source; and

“**WHT_j^u**” is the relevant percentage “**Withholding Tax Rate**” in respect of Underlying u on Calculation Date j, determined using the MSCI Index Calculation Methodology, as updated from time to time, and can be found on the internet site <http://www.msibarra.com>.

As of the Index Base Date, the Index is comprised of the following Underlyings:

Underlying, u	Bloomberg Ticker	Primary Exchange	Weight, uw ^u	Quantity of Underlying, N ^u
International Paper Co	IP UN	UN	12.00%	0.5735
Upm-Kymmene Oyj	UPM1V FH	FH	12.00%	1.3817
Stora Enso Oyj-R Shs	STERV FH	FH	12.00%	2.5085
Domtar Corp	UFS UN	UN	12.00%	0.2067
Boise Inc	BZ UN	UN	7.56%	1.4719
Nippon Paper Group Inc	3893 JT	JT	7.27%	0.5121
Buckeye Technologies Inc	BKI UN	UN	6.35%	0.2831
Fibria Celulose Sa-Spon Adr	FBR UN	UN	5.90%	1.0464

Oji Paper Co Ltd	3861 JT	JT	5.10%	1.4989
Brookfield Infrastructure Pa	BIP UN	UN	4.73%	0.2427
Holmen Ab-B Shares	HOLMB SS	SS	3.59%	0.1837
Nine Dragons Paper Holdings	2689 HK	HK	3.34%	7.2761
Mondi Plc	MNDI LN	LN	3.12%	0.5816
Abitibowater Inc	ABH UN	UN	2.62%	0.2722
Glatfelter	GLT UN	UN	2.43%	0.2461

3. Index Determination and Rebalancing

The Index shall be rebalanced annually. On the Calculation Date on or immediately following the 28th September of each year (each a "Determination Date"), the identity and weight of each New Index Underlying selected for inclusion in the Index shall be determined. On the day that falls two Calculation Dates immediately following each Determination Date (each a "Rebalance Date"), such selection of New Index Underlyings shall be effected to determine the Quantity of each such Underlying comprising the Index.

At the Valuation Time on each Determination Date d (immediately before each Rebalance Date r), the Underlyings shall be selected in accordance with the following procedure:

- As detailed in "Section 4 - Universe Selection Criteria", a list of eligible stocks shall be determined.
- The Index Calculation Agent shall then discard any stocks in accordance with the Investability Criteria (see "Section 5 - Investability Criteria" below).
- The list of remaining eligible stocks shall be ranked in descending order of Liquidity (as defined in "Paragraph 6 - Weight Calculation"), and the top 15 most liquid names shall be selected as New Index Underlyings, and attributed a weight ("**Underlying Weight**") in accordance with "Paragraph 6 - Weight Calculation".
- The New Index Underlyings will be effected as Index Underlyings on the immediately following Rebalance Date.

On each Rebalance Date r, immediately following a Determination Date d:

- a "**Rebalance Index Value**" shall be determined based on the "Underlying Price" (or "UP") in respect of each Previous Index Underlying as follows:

$$RIV_t = \left[\sum_{u=1}^{M_j} \left(N_{t-1}^u \times UP_t^u \right) + \text{SumDiv}_t \right]$$

- The quantity of each New Index Underlying shall be determined based on the UP of each New Index Underlying, and shall equal:

$$N_t^u = \frac{RIV_t \times uw_d^u}{UP_t^u}$$

where:

" uw_d^u " means, in respect of Underlying u, the Underlying Weight determined on the immediately preceding Determination Date d.

Any dividends receivable shall be retained as non-interest bearing cash and re-invested into the Index on the sooner of the Calculation Date on or immediately following the 30th March, or the Rebalance Date (each such Calculation Date a "**Dividend Reinvestment Date**").

On each Dividend Reinvestment Date that is not a Rebalance Date:

- All dividends received since the previous Dividend Reinvestment Date are invested into the current Index Underlyings based on the weight of each Index Underlying in the Index on the immediately preceding Calculation Date, c.
- The new quantity of each Index Underlying shall be determined based on the Underlying Price of each Index Underlying, and shall equal:

$$N_t^u = N_{t-1}^u + \frac{\text{SumDiv}_c \times uw_c^u}{UP_c^u}$$

" uw_c^u " means, in respect of Underlying u, the Underlying Weight determined on the immediately preceding Calculation Date c:

$$uw_c^u = \frac{N_c^u \times UP_c^u}{\sum_{u=1}^{M_t} N_c^u \times UP_c^u}$$

4. Universe Selection Criteria

In respect of any Determination Date, the universe of eligible stocks shall comprise all stocks currently actively traded included under the Forestry & Paper Sector of the ICB classification system, as available on request from the Index Sponsor.

5. Investability Criteria

In relation to any proposed eligible stock, a proposed eligible stock shall be excluded where the Index Sponsor determines in good faith that it cannot adequately trade such stock as a result of, among other things, market, regulatory or legal reasons.

In addition, a proposed eligible stock shall be excluded if:

- its Liquidity (as defined below) is below EUR 2 million; or
- it is not listed on an exchange in a country named in the table below, each an "**Eligible Country**"; or

Eligible Countries	
Australia	Italy
Austria	Japan
Belgium	Netherlands
Canada	Norway
Denmark	Portugal
Finland	Singapore
France	Spain
Germany	Sweden
Greece	Switzerland
Hong Kong	United Kingdom
Ireland	United States

c) it is a security of a company where more than one security of that company appears in the universe of eligible stocks. In this case only the security of that company with the highest Liquidity shall be considered to be an eligible stock.

If, after using reasonable efforts, the Calculation Agent determines in its sole and absolute discretion, that it cannot evaluate the average daily volume over the 20 Index Business Days prior to and including the relevant Determination Date for any security, then the Calculation Agent may determine not to select any such security as an eligible stock on the basis that it does not meet the Investability Criteria.

For the purposes of this Index Manual, Depositary Receipts meeting the above criteria shall be deemed to be eligible stocks.

6. Weight Calculation

The Underlying Weight, uw^u_d , shall be determined in accordance with the following method:

- 1) Each New Index Underlying shall initially be ranked in descending order of Liquidity.
- 2) The highest ranked Underlying shall be attributed a weight, equal to the lower of its Liquidity as a percentage of the Total Liquidity of all the New Index Underlyings (defined to be the sum of the Liquidities of all 15 New Index Underlyings), and the **"Weight Cap"**.
- 3) Subsequently ranked New Index Underlyings shall each be attributed a weight equal to the lower of their Liquidity as a percentage of the sum of the Liquidities of all remaining New Index Underlyings which have not yet been attributed a weight, and the **"Weight Cap"**.
- 4) If the Liquidity of the New Index Underlying with the lowest Liquidity divided by the weight it has been attributed as per the above, (the **"Index Liquidity"**), is less than the **"Target Liquidity"**, then the next most "liquid" eligible component (as determined by the index Calculation Agent in accordance with the Liquidity provisions below) not already included as a New Index Underlying will be deemed to be a New Index Underlying, and new weights will be accorded to all New Index Underlyings, according to Steps (1) – (3) above. This process may be repeated until either the Index Liquidity is greater than or equal to the Target Liquidity, or there are no remaining eligible components.

Under no circumstances will any Underlying Weight be above the Weight Cap.

Should there not be 15 stocks which meet the criteria to become New Index Underlyings on any Determination Date, d , then a lesser number of stocks shall be selected to be New Index Underlyings, subject to there being at least 10 such eligible stocks. Should there be less than 10 stocks eligible to become New Index Underlyings on any Determination Date, d , then the Index Calculation Agent may follow any of the actions which would be available to it following an Index Market Disruption Event as defined in *"Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events"*.

Liquidity: In respect of each New Index Underlying, the Liquidity shall be equal to the product of:

- (a) the average daily volume over the 20 Index Business Days prior to and including the relevant Determination Date; and
- (b) the official closing stock price (converted into the Euros using the relevant WMCO FX Rates) determined on such Determination Date.

Index Business Day means a Calculation Date.

Weight Cap: 12%

Target Liquidity: EUR 130 million

7. Rounding of Calculated Values

The Index Level shall be rounded to two decimal places. All other determinations shall not be rounded.

Section 4 Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events

1. "Index Market Disruption Event" Definition

Any of the following will constitute an "Index Market Disruption Event":

- a suspension, absence or material limitation of trading in any Index Component or its constituents on their respective primary markets, in each case for more than two hours of trading or during the one hour before the close of trading in that market, as determined by the Index Calculation Agent in good faith and agreed by the Index Sponsor; or

- a suspension, absence or material limitation of trading in options or futures contracts relating to any Index Component or its constituents, if available, in the respective primary markets for those contracts, in each case for more than two hours of trading or during the one-half hour before the close of trading in that market, as determined by the Index Calculation Agent in good faith and agreed by the Index Sponsor; or
- any Index Component, its constituents or options or futures contracts relating to any Index Component, if available, do not trade on what were the respective primary markets for those indices or contracts, as determined by the Index Calculation Agent in good faith and agreed by the Index Sponsor; or
- a change in law, such that on or after the Index Commencement Date (a) due to the adoption or announcement of any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law or limitations on the repatriation of invested capital in the jurisdiction or the underlying), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Index Sponsor determines in good faith that (i) it would be illegal for the Index Sponsor and/or any of its affiliates to hold, acquire, deal or dispose of the securities, options, futures or derivatives included in the Index or (ii) market participants would incur a materially increased cost in performing their obligations of any Index Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefits or other adverse effect on their tax position); or
- the Index Calculation Agent is unable to obtain the price in respect of any Index Component within a reasonable amount of time;

and, in any of these events, the Index Calculation Agent determines in good faith, and agreed by the Index Sponsor, that the event could materially interfere with its ability or the ability of any of its affiliates to unwind all or a material portion of a hedge that could be effected with respect to the Index or any Index Product.

The following event will not be an Index Market Disruption Event:

- a limitation on the hours or number of days of trading, but only if the limitation results from a previously announced change in the business hours of the relevant market.

For purposes of determining whether an Index Market Disruption Event has occurred, an “absence of trading” in the primary securities market on which a component of the Index is traded or on which options or futures contracts relating to the Index or an Index Component are traded will not include any time when that market is itself closed for trading under ordinary circumstances. In contrast, a suspension or limitation of trading in any Index Component or in options or futures contracts relating to the Index or any Index Component in the primary market for that Index Component or those contracts, by reason of:

- a price change exceeding limits set by that market;
- a disruption in, or an impairment of, the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for, the Index Component or those contracts;
- an imbalance of orders relating to the Index Component or those contracts; or
- a disparity in bid and ask quotes relating to that Index Component or those contracts,

will constitute a suspension or material limitation of trading in that Index Component or those contracts in that primary market.

2. “Force Majeure Event” Definition

A “Force Majeure Event” is an event or circumstance (including without limitation, a systems failure, natural or man-made disaster, act of God, armed conflict, act of terrorism, riot or labor disruption or any similar

intervening circumstance) that is beyond the reasonable control of the Index Calculation Agent and/or the Index Sponsor and that the Index Calculation Agent and/or the Index Sponsor determines affects the Index, any of the Index Components or the methodology on which the Index is based.

3. Consequences of a “Index Market Disruption Event” or “Force Majeure Event”

If an “Index Market Disruption Event” or a “Force Majeure Event” occurs or is continuing on one or more Scheduled Trading Days (each a “Disrupted Day”) that, as determined in good faith by the Index Calculation Agent in consultation with the Index Sponsor, affects the Index or any of the Index Components, the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, may:

- defer publication of information relating to the Index until the next Calculation Date on which such Index Market Disruption or Force Majeure Event, as applicable, is not continuing; and
- if such calendar day is a Rebalance Date, to postpone such rebalancing to the next Calculation Date on which such Index Market Disruption or Force Majeure Event, as applicable, is not continuing.

If an “Index Market Disruption Event” or a “Force Majeure Event” persists for each of the 5 Scheduled Trading Days immediately following the original Scheduled Trading day that is a Disrupted Day, then the Index Calculation Agent shall determine in consultation with the Index Sponsor what actions it may take, which includes, but shall not be limited to, the following:

- make such determinations and/or adjustments to the terms of the Index as it deems appropriate in order to determine the level of the Index on such day (if such day is a Calculation Date);
- calculate a substitute level for the Index based on but not restricted to the last published level of the disrupted Index Component and such Index Component level may be zero;
- make other adjustments to the Index in good faith in order to maintain the objectives of the Index; and
- discontinue supporting the Index or terminate the calculation of the Index value or the publication of the Index value.

4. Share Adjustments Mechanics

For purposes of this subsection “*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events – Share Adjustments Mechanics*”, all references to “shares” of equity securities include any corresponding ADSs unless otherwise specified.

Anti-dilution Adjustments. The Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, may adjust any part of the Index if an event described below occurs and the Index Calculation Agent determines that the event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the shares. All decisions made by the Index Calculation Agent and any changes to the Index or the Index rules shall be subject to the agreement of the Index Sponsor.

The adjustments described below do not cover all events that could affect the value of the Index.

How Adjustments Will Be Made. If one of the events described below occurs while the Index is being calculated and the Index Calculation Agent determines that the event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the shares, the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, may calculate a corresponding adjustment to any variable described in the Index methodology as the Index Calculation Agent determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect. The Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, will also determine the effective date of that adjustment. Upon making any adjustment of that kind, the Index Calculation Agent will provide notice on the Bloomberg Page (or any successor thereto).

If more than one event requiring adjustment occurs, the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, will make such an adjustment for each event in the order in which the events occur, and on a cumulative basis. Thus, having adjusted the values for the appropriate variables for the first event, the Index

Calculation Agent will adjust the appropriate values for the second event, applying the required adjustments cumulatively.

The Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, will make all determinations with respect to anti-dilution adjustments, including any determination as to whether an event requiring adjustment has occurred, as to the nature of the adjustment required and how it will be made. In addition to publishing notice of any such adjustments on the Bloomberg Page, the Index Calculation Agent will provide information about any adjustments it makes upon your written request.

The following events are those that may require an anti-dilution adjustment, in each case, if that event occurs while the Index is being calculated:

- a subdivision, consolidation or reclassification of the shares of equity securities or a free distribution or dividend of any of these shares to existing holders of the shares by way of bonus, capitalization or similar issue;
- a distribution or dividend to existing holders of:
 - shares,
 - other share capital or securities granting the right to payment of dividends and/or proceeds of a liquidation of the issuer of the shares equally or proportionately with such payments to holders of the shares,
 - share capital or other securities of another issuer acquired or owned or owned (directly or indirectly) by the issuer of shares as a result of a spin-off or other similar type transaction, or
 - any other type of securities, rights or warrants or other assets in any case for payment (in cash or otherwise) at less than the prevailing market price as determined by the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor;
- the declaration by the issuer of the shares of equity securities of an extraordinary or special dividend or other distribution whether in cash or shares or other assets;
- a call by the issuer of shares of equity securities in respect of shares that are not fully paid;
- in respect of an issuer of shares of equity securities, an event that results in any shareholder rights being distributed or becoming separated from shares of common stock or other shares of capital stock of the issuer of shares of equity securities pursuant to a shareholder rights plan or arrangement directed against hostile takeovers that provides upon the occurrence of certain events for a distribution of preferred stock, warrants, debt instruments or stock rights at a price below their market value, as determined by the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, provided that any adjustment effected as a result of such an event shall be readjusted upon any redemption of such rights;
- a repurchase by the issuer of shares of equity securities of its common stock whether out of profits or capital and whether the consideration for that repurchase is cash, securities or otherwise; or
- any other similar event that may have a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the shares of equity securities.

Stock Splits. A stock split is an increase in the number of a corporation's outstanding shares of stock without any change in its stockholders' equity. Each outstanding share is worth less as a result of a stock split.

Reverse Stock Splits. A reverse stock split is a decrease in the number of a corporation's outstanding shares of stock without any change in its stockholders' equity. Each outstanding share is worth more as a result of a reverse stock split.

Extraordinary Dividends. A dividend or other distribution with respect to the shares of equity securities will be deemed to be an "extraordinary dividend" if, as determined by the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, it is (1) a payment by the issuer of the shares of equity securities to holders of the shares that such issuer announces will be an extraordinary dividend; (2) a payment by the issuer of the shares of equity securities to holders of these shares out of that issuer's capital and surplus; or (3) any other "special" cash or non-cash dividend on, or distribution with respect to, the shares which is, by its terms or declared intent, declared and paid outside the normal operations or normal dividend procedures of the relevant issuer. The ex-dividend date for any dividend or other distribution is the first day on which the shares trade without the right to receive that dividend or distribution.

To the extent an extraordinary dividend is not paid in cash, the value of the non-cash component will be determined by the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor. If an extraordinary dividend occurs while the Index is being calculated and Index Calculation Agent determines that such event has a diluting or concentrative effect on the theoretical value of the shares, the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, will adjust any variables it determines appropriate to account for that diluting or concentrative effect.

Reorganization Events. Each of the following is a reorganization event in respect of the shares of equity securities, provided that, in each case, the closing date of the event occurs while the Index is being calculated:

- any reclassification or change of the shares that results in the transfer of or an irrevocable commitment to transfer all of the outstanding shares to another person or entity;
- the shares have been subject to a merger, consolidation, amalgamation or binding share exchange which is not a merger, consolidation, amalgamation or binding share exchange in which the issuer of the shares is the surviving entity and which does not result in the reclassification or change of all of the outstanding shares;
- any takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person that results in that entity or person purchasing, or otherwise obtaining or having the right to obtain, by conversion or other means, not less than 100% of the outstanding voting shares (other than shares of the equity securities owned or controlled by that other entity or person) as determined by the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or any other information as the Index Calculation Agent deems relevant;
- any consolidation, amalgamation, merger or binding share exchange of the issuer of the shares or its subsidiaries with or into another entity in which the issuer of the shares is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all such outstanding shares but results in the outstanding shares (other than shares of the equity securities owned or controlled by that other entity) immediately prior to that event collectively representing less than 50% of the outstanding shares immediately following that event; or
- any takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity or person that results in that entity or person purchasing, or otherwise obtaining or having the right to obtain, by conversion or other means, not less than 10% of the outstanding voting shares (other than the shares of the shares owned or controlled by that other entity or person) as determined by the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, based upon the making of filings with governmental or self-regulatory agencies or any other information as the Index Calculation Agent deems relevant.

Adjustments for Reorganization Events. For purposes of this subsection "Adjustments for Reorganization Events", references to "shares" of equity securities do not include the corresponding ADSs.

If a reorganization event occurs with respect to the shares of equity securities or any corresponding ADSs and the consideration for the shares consists solely of new shares (exclusive of fractional share cash amounts) that are publicly quoted, traded or listed on any of the Exchanges (or their respective successors), then the shares of the equity securities will be adjusted to comprise the new number of shares to which a holder of one share of the equity securities immediately prior to the occurrence of the reorganization event, as the case may be, would be entitled upon consummation of that reorganization event, and the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, shall adjust any variable that the Index Calculation Agent determines appropriate to account for the reorganization event.

If the new shares offered as consideration for the shares of the equity securities are not publicly quoted, traded or listed on any of the Primary Exchange (or their respective successors), then the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, may adjust the value of Index in good faith.

For purposes of calculating the level of the Index, such level will be determined by the Index Calculation Agent and will be deemed to be the value of all consideration received (or that would be received) in respect of that reorganization event on the date determined appropriate by the Index Calculation Agent in good faith.

If a reorganization event requiring adjustment occurs, the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, will make any adjustments with a view to offsetting, to the extent practical, any change in the economic position of the Index, that results solely from that event. The Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, may modify any adjustments as necessary to ensure an equitable result.

Additional Adjustment Events. For purposes of this subsection "Additional Adjustment Events", references to "shares" of equity securities do not include the corresponding ADSs.

Each of the following is an additional adjustment event in respect of the shares of equity securities, or any corresponding ADSs provided that, in each case, the event occurs while the Index is being calculated:

- All the assets or substantially all the assets of the issuer of the shares of equity securities or any corresponding ADSs are nationalized, expropriated or are otherwise required to be transferred to any governmental agency, authority or entity.
- By reason of the voluntary or involuntary liquidation, bankruptcy or insolvency of, or any analogous proceeding involving the issuer of the shares of equity securities, or any corresponding ADSs (1) all of the shares of the issuer of the shares of equity securities or the issuer of any corresponding ADSs are required to be transferred to a trustee, liquidator or other similar official or (2) holders of the shares of equity securities or any corresponding ADSs become legally prohibited from transferring those shares.
- The exchange on which the shares of equity securities are traded announces that pursuant to the rules of that exchange, the shares cease (or will cease) to be listed, traded or publicly quoted on that exchange for any reason (other than a reorganization event as described above) and those shares are not immediately re-listed, re-traded or re-quoted on the Primary Exchange (or its respective successors).

5. Change in Methodology

While the Index Calculation Agent currently employs the methodology described in this Index Manual to compose and calculate the Index, it is possible that market, regulatory, juridical, financial, fiscal or other circumstances (including, but not limited to, any changes to or any suspension or termination of or any other events affecting any index components) will arise that would, in the determination of the Index Calculation Agent, necessitate a modification or change of such methodology and the Index Calculation Agent shall be entitled, acting in good faith, to make any such modification or change to the Index, with the consent of the Index Sponsor. Any changes made to the methodology will be made in a commercially reasonable manner and in a manner that maintains the objectives of the Index. Any such determination by the Index Calculation Agent and/or the Index Sponsor, as applicable, will be, in the absence of manifest error, final, conclusive and binding.

Any change or modification to the methodology of the Index may be outside the technology employed by the Index Calculation Agent and thus, the Index Calculation Agent may not be able to calculate the Index, in which event the Index Sponsor may, in its sole discretion, appoint a successor Index Calculation Agent.

6. Termination and Cancellation

The Index Sponsor may at any time, terminate the calculation and publication of the value of the Index.

7. Errors and Adjustments

The Index Calculation Agent and Index Sponsor reserve the right to make adjustments to correct errors contained in previously published information relating to the Index, including but not limited to its value, and to publish the corrected information, but they are under no obligation to do so and shall have no liability in respect of any errors or omissions contained in any subsequent publication. The Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, will determine in good faith whether to adjust or correct any previously published value in order to maintain the objectives of the Index. The Index Calculation Agent will provide notice of such adjustments on the Bloomberg Page. The Index Calculation Agent will provide any information about any such adjustments it makes upon the investor's written request.

The Index Sponsor may, at any time, change the name of the Index, the place and time of the publication of its value and the frequency of publication of its value.

Section 5 Disclaimer, Licensing and Trademark

The mark and name of the Index is proprietary to UBS.

UBS does not make any warranty or representation or guarantee whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained as to the use of the Index or the figures or levels at which the Index stands at any particular day or otherwise. In addition, UBS is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index.

No responsibility or liability is accepted by UBS (whether for negligence or otherwise) in respect of the use of and/or reference to the Index by UBS or any other person in connection with securities, or for any inaccuracies, omissions, mistakes or errors in the computation of the Index (and UBS shall not be obliged to advise any person, including UBS or any investor, or any error therein) or for any economic or other loss which may be directly or indirectly sustained by UBS or any investors to securities or any other persons dealing with securities as a result thereof and no claims, actions or legal proceedings may be brought against UBS (including any of its subsidiaries or affiliates) in any manner whatsoever by any investor or other person dealing with securities. Any investor or other person dealing with securities does so therefore in full knowledge of this disclaimer and can place no reliance whatsoever on UBS.

This Index Manual contains data derived as a result of back-testing of data and is provided by UBS in good faith using UBS' standard methodology for information of this kind. That methodology relies on proprietary models, empirical data, assumptions and such other information that UBS believes to be accurate and reasonable. UBS makes, however, no representation as to the accuracy, completeness or appropriateness of such methodology and accept no liability for the investors' use of the Information. Specifically, there is no assurance that other banks or brokers would derive the same results for the back-test period.

For avoidance of doubt, this Index Manual and the Index do not create any contractual or quasi-contractual relationship between any investor or other person and UBS and must not be construed to have created such relationship.

UBS Timber (EUR) Index is a trademark of UBS AG and has been licensed for use by UBS AG, London Branch in connection with the calculation of the Index.

Section 6 Definitions

"ADS" means an American Depositary Share.

"Bloomberg Page" means the page "UBCITM15 Index" on Bloomberg.

"Calculation Date" means any day (other than a Saturday or Sunday) that is a Scheduled Trading Day, but is not a Disrupted Day.

"Determination Date" means the Calculation on or immediately following the 28th September each year.

"Disrupted Day" means a Scheduled Trading Day on which an Index Market Disruption Event or a Force Majeure Event occurs or is continuing.

"Dividend Amount" or **"Div"** means, in respect of each Underlying, the company declared dividend determined in the Index Currency with reference to the FX Price Source, and receivable on a Calculation Date that is an ex-dividend date (where the ex-dividend date is defined as the first date on which the Underlying trades without the entitlement to the latest declared dividend).

"Dividend Reinvestment Date" means the Calculation Date on or immediately following the 30th March, and the Rebalance Date each year.

"Exchanges" means, in respect of each Index Component, the exchanges or quotation system in which trading of the Index Component, or futures or option contracts linked to the Index Component principally occurs, as determined by the Index Sponsor.

"Extraordinary Dividend" means, in respect of any relevant exchange traded fund share, an amount per such share which the Index Sponsor determines and characterizes to be an extraordinary dividend.

"Force Majeure Event" shall have the meaning given to it in "*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*".

"FX Price Source" means the foreign exchange rate quoted by WM/Reuters at 4.00 p.m. London time.

"ICB" means the Industry Classification Benchmark.

"Index" means the UBS Timber Index (EUR).

"Index Base Date" means the first date on which the Index has a value, and shall be 31 January 2012

"Index Base Value" means the value of the Index on the Index Base Date, and shall equal 113.299.

"Index Business Day" means a Calculation Date.

"Index Calculation Agent" means UBS AG, London Branch, a division of UBS AG (or any successor thereto).

"Index Commencement Date" means the date on which the level of the Index is first calculated and shall mean the 31 January 2012.

"Index Component", and together **"Index Components"**, means the portfolio of eligible stocks selected from the ICB Forestry & Paper Sector that comprise the Index, as amended, replaced or substituted from time to time.

"Index Currency" means the currency in which the Index is denominated and shall be Euros ("**EUR**").

"Index Level" means the level of the Index determined in accordance with "*Section 3 – Calculation of the Index and Rebalancing – Paragraph 2. Index Equations*" at the Valuation Time on each Calculation Date t.

"Index Liquidity" means the sum of the Underlying Weights for each New Index Underlying multiplied by their respective Liquidities, where Liquidity is defined as below.

"Index Market Disruption Event" shall have the meaning given to it in "*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*".

"Index Products" means products linked to the Index.

"Index Sponsor" means UBS AG, London Branch, a division of UBS AG (or any successor thereto).

"Liquidity" has the meaning given to it in "*Section 3 – Calculation of the Index and Rebalancing – Paragraph 6. Weight Calculation*".

"London Business Day" will be any day (other than a Saturday or Sunday) on which the commercial banks settle payments and are open for general business in London.

"Merger Event" means, in respect of any relevant exchange traded fund share, any (i) reclassification or change of such shares that results in a transfer of, or an irrevocable commitment to transfer all such shares outstanding to another entity or person, (ii) consolidation, amalgamation, merger, or binding share exchange of a Share Issuer with or into another entity or person (other than a consolidation, amalgamation, merger, or binding share exchange in which such Share Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all of such shares outstanding), (iii) takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal, or other event by any entity or person to purchase or otherwise obtain one hundred percent (100%) of the outstanding shares of the Share Issuer that results in a transfer of, or an irrevocable commitment to transfer, all such shares (other than such shares owned or controlled by such other entity or person), or (iv) consolidation, amalgamation, merger, or binding share exchange of the Share Issuer or its subsidiaries with or into another entity in which the Share Issuer is the continuing entity and which does not result in a reclassification or change of all such shares outstanding but results in the outstanding shares (other than shares owned or controlled by such other entity) immediately prior to such event collectively representing less than fifty percent (50%) of the outstanding shares immediately following such event.

"New Index Underlying" means each of the eligible stocks (determined in accordance with "*Section 3 – Calculation of the Index and Rebalancing – 3. Index Determination and Rebalancing*") that will replace the Previous Index Underlyings comprising the Index and will constitute the Index immediately following the Rebalance Date.

"Number of Underlyings" or "M" means, at any time, the number of Underlyings comprising the Index.

"Quantity of each Underlying" or "N" means, at any time in respect of each Underlyings, the quantity of such Underlyings comprising the Index.

"Previous Index Underlying" means each of the eligible stocks comprising the Index immediately preceding the Rebalance Date.

"Rebalance Date" means the Calculation Date falling two Calculation Dates immediately following each Determination Date.

"Rebalance Index Value" means, in respect of any Rebalance Date, the value of the Index determined using the Underlying Price in accordance with "*Section 3 – Calculation of the Index and Rebalancing – Paragraph 3. Index Determination and Rebalancing*".

"Scheduled Trading Day" means, in respect of each Index Component, a day on which the Exchanges are scheduled to be open for trading during their regular trading sessions.

"UBS" means UBS AG, acting through its London Branch (or any successors thereto).

"Underlying" means an Index Component.

"Underlying Price" or "UP" means, in respect of each Underlying, the price of the Underlying determined at the Valuation Time on a Calculation Date determined in the Index Currency or converted into the Index Currency with reference to the FX Price Source.

“Underlying Weight” means, in respect of each New Index Underlying, a weight expressed as a percentage of the Index Level, apportioned to such New Index Underlying, in accordance with *“Section 3 – Calculation of the Index and Rebalancing – Paragraph 6. Weight Calculation”*.

“Valuation Time” means 10.00 pm London time or such other time as the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, may determine.

“Withholding Tax Rate” or **“WHT”** means, in respect of each Underlying, is a percentage number reflecting taxes deductible from the Dividend Amount, determined using the MSCI Index Calculation Methodology, as updated from time to time, and can be found on the internet site <http://www.msibarra.com>.

**UBS Developed Water Index (EUR) Net Total Return Index
(formerly UBS Global Water Utilities Total Return Index)**

INVESTORS ARE REFERRED TO THE IMPORTANT DISCLAIMERS AND RISK FACTORS IN THIS DESCRIPTION OF THE UBS DEVELOPED WATER INDEX (EUR) NET TOTAL RETURN INDEX (the "Index Manual").

Section 1. Index Sponsor and Objectives of the Index

1. Introduction and Objectives of the Index

This Index Manual is intended to serve as a description of the rules and risks relating to the calculation and maintenance of the UBS Developed Water Index (EUR) Net Total Return Index as one of the UBS Infrastructure & Utilities Indices. **The information contained in this Index Manual is a summary of the methodology and material rules and risks relating to the Index. This information is subject to change. The Index Sponsor makes no representation or warranty that the Index will achieve its stated objectives.**

For purposes of this Index Manual, the term "Index" refers to each index of the family of UBS Infrastructure & Utilities Indices. Each Index is the intellectual property of the Index Sponsor.

Before making any investment decisions, investors should carefully read "*Section 3 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*", and "*Section 4 – Disclaimer, Licensing and Trademark*". Please see the "*Section 5 – Definitions*" for a list of defined terms and their definitions.

1.1 Index Sponsor, Index Calculation Agent, Calculation Frequency and Publication

The term "Index Sponsor" refers to UBS AG or its relevant affiliate (or any successors thereto). As at the date of this document the Index is calculated and maintained by S&P Opco, LLC ("Standard & Poors") (or any successors thereto) (the "Index Calculation Agent"). The Index calculations are determined by the Index Calculation Agent and are based on the published official close of each Index Component on each Index Business Day, and published on Bloomberg and Reuters on such Index Business Day. The Index shall be first published in respect of 4 August 2005 (the "Index Commencement Date"). All such retrospective closing levels are simulated and must be considered hypothetical and illustrative only.

On any day where the Index is not calculated, such as a Disrupted Day or otherwise, no value for the Index will be published in respect of such day, subject to the provisions set out in Section 3 below.

The Index shall be calculated and maintained by the Index Calculation Agent. The Index shall be governed by the Index Sponsor via its internal processes.

1.2 The Index Objectives

The Index is a listed equities index sponsored and made available by the Index Sponsor. As at the date of this document, S&P is the Index Calculation Agent. S&P will calculate and deliver the Index Level, based on data provided to it by the Index Sponsor.

The Index is designed to provide investors with exposure to infrastructure and utilities companies as described in the document titled "*UBS Investment Research – Global Infrastructure & Utilities - UBS World Infrastructure & Utilities Index*", published on 31 October 2008, by Craig Stafford et. al (the "Research Paper").

Section 2. Calculation of the Index and Rebalancing

1. List of indices and Index Currency

The list of indices and relevant Index Currency are described in the Appendix.

For the purposes of this Index Manual, the following definitions shall apply in respect of each Index:

“New Index Component” means each of the eligible stocks (determined in accordance with *“Section 2 – Calculation of the Index and Rebalancing – 3. Index Determination and Rebalancing”*) that will replace the Previous Index Components comprising the Index and will constitute the Index as of the Valuation Time on the relevant Rebalance Date.

“Previous Index Component” means each of the eligible stocks comprising the Index immediately preceding the Valuation Time on the relevant Rebalance Date.

“Research Paper” shall mean the document titled *“UBS Investment Research – Global Infrastructure & Utilities - UBS World Infrastructure & Utilities Index”*, published on 31 October 2008, by Craig Stafford et. al.

2. Index Equations

The Index shall consist of a basket of eligible stocks (each an **“Index Component”**), and shall be reconstituted on the relevant Rebalance Date at the Valuation Time in accordance with *“Paragraph 3 - Index Determination and Rebalancing”* below.

The level of the Index (**“Index Level”**) will be determined at the Valuation Time on each Index Business Day in accordance with the sections *“Capped Market Capitalization Weighted Indices”* and, where applicable, *“Total Return Calculations”* of the *“S&P Indices: Index Mathematics Methodology”* dated July 2012 (*“the S&P Indices Methodology”*), or any subsequently updated document, as available from the Index Calculation Agent.

In respect of the UBS Emerging Infrastructure & Utilities Index, and its sub-indices, the level of the Index (**“Index Level”**) will be determined at the Valuation Time on each Index Business Day in accordance with the sections *“Capped Market Capitalization Weighted Indices”* and, where applicable, *“Total Return Calculations”* of the S&P Indices Methodology.

In respect of the UBS Global 50-50 Infrastructure & Utilities Index, and its sub-indices, the level of the Index (**“Index Level”**) will be determined at the Valuation Time on each Index Business Day in accordance with the sections *“Modified Market Capitalization Weighted Indices”* and, where applicable, *“Total Return Calculations”* of the S&P Indices Methodology.

For the avoidance of doubt, there may exist several variants for any one index, as detailed in the Appendix, such as price return indices, net-total return indices, total return indices, currency-hedged indices, and indices denominated in a variety of currencies including US Dollar, Australian Dollar, British Pound, Euros, Japanese Yen and Canadian Dollar.

3. Index Determination and Rebalancing

The Index shall be rebalanced quarterly. On the second Friday of March, June, September and December of each year (each a **“Determination Date”**), the identity of each New Index Component selected for inclusion, and each Previous Index Component selected for removal from the Index shall be determined. On the Friday immediately following each Determination Date (each a **“Rebalance Date”**), such substitution of Previous

Index Components with New Index Components shall be implemented at the Valuation Time on the relevant Rebalance Date.

At the Valuation Time on each Determination Date (immediately before the relevant Rebalance Date), the Index Components shall be selected in accordance with the following procedure:

- A list of eligible stocks shall be determined as detailed in *“Paragraph 4 - Stock Selection Criteria”*.
- The Index Calculation Agent shall then discard any stocks in accordance with the Investability Criteria as detailed in *“Paragraph 5 - Investability Criteria”*.

- The New Index Components selected for inclusion, and Previous Index Components selected for removal from the Index shall be determined, as detailed in "*Paragraph 6 – Stock Selection*".
- All New Index Components will be assigned a weight ("**Index Component Weight**"), as detailed in "*Paragraph 7 – Weight Calculation*".
- The New Index Components will become Index Components, replacing the Previous Index Components, on the immediately following Rebalance Date.

4. Stock Selection Criteria

In respect of any Determination Date, the universe of eligible stocks shall comprise all stocks in the S&P/Citigroup BMI Global Equity Index and the S&P/ASX 300.

5. Investability Criteria

An eligible stock shall be excluded from the universe of eligible stocks where the Index Sponsor determines in good faith that it cannot adequately trade such stock as a result of, among other things, market, regulatory or legal reasons.

In addition, a proposed eligible stock shall be excluded if:

- The free float market capitalization, as determined by the Index Calculation Agent, is less than USD 500m.

6. Stock Selection

In respect of the UBS World Infrastructure & Utilities Index, New Index Components to be included and Previous Index Component to be excluded from the Index as part of the Index Determination and rebalancing process shall be determined as follows:

- Each proposed eligible stock shall, as its primary business, own or operate an infrastructure or utilities business, as defined in the Research Paper;
- Each proposed eligible stock shall earn >50% of EBITDA from an infrastructure or utilities business, as determined by UBS Research.

For the avoidance of doubt, forecast EBITDA is used where UBS has research coverage, otherwise historical EBITDA is used.

In respect of each of the other indices listed in the Appendix, the following additional criteria shall be applicable:

- In respect of any index labeled "Developed", each proposed eligible stock shall be from a developed country, as determined by the Index Calculation Agent;
- In respect of any index labeled "Emerging", each proposed eligible stock shall be from an emerging market country, as determined by the Index Calculation Agent;
- In respect of any index with a geographic description, such as "North America", or "UK", or "Asia ex-Japan ex-Australia", each proposed eligible stock shall be domiciled in such geography, as determined by the Index Calculation Agent;
- In respect of any index labeled "Utilities" only, each proposed eligible stock shall, as its primary business, own or operate an utilities business, as defined in the Research Paper;
- In respect of any index labeled "Infrastructure" only, each proposed eligible stock shall, as its primary business, own or operate an infrastructure business, as defined in the Research Paper;
- In respect of any index with a sub-sector label, namely "Toll Roads", "Airports", "Rail", "Ports", "Communications", "Diversified Infrastructure", "Integrated Utilities", "Regulated Utilities", "Transmission & Distribution", "Generation Unregulated", "Water" or "Diversified Utilities", each proposed eligible stock shall, as its primary business, own or operate such a business, as defined in the Research Paper.

Additionally, in respect of UBS Global 50-50 Infrastructure & Utilities Index, and its sub-indices, the following additional criteria shall be applicable:

- Each proposed eligible stock shall be from a developed country, as determined by the Index Calculation Agent;

- Any stock from the UBS sub-sector “generation” shall be excluded from the list of proposed eligible stocks; and
- Up to 50 proposed eligible stocks with the largest free float market capitalization from each of “Utilities” and “Infrastructure” sector, in total 100 proposed eligible stocks, shall be selected to be Index Components. If fewer than 50 stocks are available from a particular sector, then extra stocks shall be selected from the other sector.

7. Weight Calculation

Each Index Component comprising the Index shall be apportioned a free-float market capitalization weight as determined by the Index Calculation Agent in accordance with the sections “Capped Market Capitalization Weighted Indices” of the S&P Indices Methodology. The following weight capping rule shall apply:

- Each Index Component Weight shall have a cap of 5% as a proportion of the index.

In respect of the UBS Emerging Infrastructure & Utilities Index, and its sub-indices, each Index Component comprising the Index shall be apportioned a free-float market capitalization weight as determined by the Index Calculation Agent in accordance with the sections “*Capped Market Capitalization Weighted Indices*” of the S&P Indices Methodology. The following Index Components shall have a capped weight:

- Gazprom, the Russian utility, shall be capped at a weight of 10% as a proportion of the relevant index.

In respect of the UBS Global 50-50 Infrastructure & Utilities Index, and its sub-indices, each Index Component comprising the Index shall be apportioned a weight as determined by the Index Calculation Agent in accordance with the sections “*Modified Market Capitalization Weighted Indices*” of the S&P Indices Methodology. The following rules shall be applicable:

- Each sector, “Utilities” and “Infrastructure”, shall have a 50% weight as a proportion of the index; and
- Within each sector, each Index Component will be apportioned a free-float market capitalization weight, but with a cap of 5% as a proportion of the index.

Section 3. Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events

1. “Index Market Disruption Event” Definition

Any of the following will constitute an “Index Market Disruption Event”:

- a suspension, absence or material limitation of trading in any Index Component on their respective primary markets, in each case for more than two hours of trading or during the one hour before the close of trading in that market, as determined by the Index Calculation Agent in good faith and agreed by the Index Sponsor; or
- a suspension, absence or material limitation of trading in options or futures contracts relating to any Index Component, if available, in the respective primary markets for those contracts, in each case for more than two hours of trading or during the one-half hour before the close of trading in that market, as determined by the Index Calculation Agent in good faith and agreed by the Index Sponsor; or
- any Index Component, or options or futures contracts relating to any Index Component, if available, do not trade on what were the respective primary markets for those indices or contracts, as determined by the Index Calculation Agent in good faith and agreed by the Index Sponsor; or
- a change in law, such that on or after the Index Commencement Date (a) due to the adoption or announcement of any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law or limitations on the repatriation of invested capital in the jurisdiction or the underlying), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Index Sponsor determines in good faith that (i) it would be illegal for the Index Sponsor and/or any of its affiliates to hold, acquire, deal or dispose of the securities, options, futures or derivatives included in the Index or (ii) market participants would incur a materially increased cost in performing their obligations of any Index Products (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefits or other adverse effect on their tax position); or
- the Index Calculation Agent is unable to obtain the price in respect of any Index Component within a reasonable amount of time; or

and, in any of these events, the Index Calculation Agent determines in good faith, and agreed by the Index Sponsor, that the event could materially interfere with its ability or the ability of any of its affiliates to unwind all or a material portion of a hedge that could be effected with respect to the Index or any Index Product.

The following event will not be an Index Market Disruption Event:

- a limitation on the hours or number of days of trading, but only if the limitation results from a previously announced change in the business hours of the relevant market.

For purposes of determining whether an Index Market Disruption Event has occurred, an “absence of trading” in the primary securities market on which a component of the Index is traded or on which options or futures contracts relating to the Index or an Index Component are traded will not include any time when that market is itself closed for trading under ordinary circumstances. In contrast, a suspension or limitation of trading in any Index Component or in options or futures contracts relating to the Index or any Index Component in the primary market for that Index Component or those contracts, by reason of:

- a price change exceeding limits set by that market;
- a disruption in, or an impairment of, the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for, the Index Component or those contracts;
- an imbalance of orders relating to the Index Component or those contracts; or
- a disparity in bid and ask quotes relating to that Index Component or those contracts,

will constitute a suspension or material limitation of trading in that Index Component or those contracts in that primary market.

2. “Force Majeure Event”

A “Force Majeure Event” is an event or circumstance (including without limitation, a systems failure, natural or man-made disaster, act of God, armed conflict, act of terrorism, riot or labor disruption or any similar intervening circumstance) that is beyond the reasonable control of the Index Calculation Agent and/or the Index Sponsor and that the Index Calculation Agent and/or the Index Sponsor determines affects the Index, any of the Index Components or the methodology on which the Index is based.

3. Consequences of a “Index Market Disruption Event” or “Force Majeure Event”

If an “Index Market Disruption Event” or a “Force Majeure Event” occurs or is continuing on one or more Scheduled Trading Days (each a “**Disrupted Day**”) that, as determined in good faith by the Index Calculation Agent in consultation with the Index Sponsor, affects the Index or any of the Index Components, the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, may:

- defer publication of information relating to the Index until the next Index Business Day on which such Index Market Disruption or Force Majeure Event, as applicable, is not continuing; and
- if such calendar day is a Rebalance Date, to postpone such rebalancing to the next Index Business Day on which such Index Market Disruption or Force Majeure Event, as applicable, is not continuing.

If an “Index Market Disruption Event” or a “Force Majeure Event” persists for each of the 5 Scheduled Trading Days immediately following the original Scheduled Trading Day that is a Disrupted Day, then the Index Calculation Agent shall determine in consultation with the Index Sponsor what actions it may take, which includes, but shall not be limited to, the following:

- make such determinations and/or adjustments to the terms of the Index as it deems appropriate in order to determine the level of the Index on such day (if such day is a Index Business Day);
- calculate a substitute level for the Index based on but not restricted to the last delivered and / or published level of the disrupted Index Component and such Index Component level may be zero;
- make other adjustments to the Index in good faith in order to maintain the objectives of the Index; and
- discontinue supporting the Index or terminate the calculation of the Index level or the publication of the Index level.

4. Share Adjustments Mechanics

For purposes of this subsection "*Section 3 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events – Share Adjustments Mechanics*", all mechanics shall be in accordance with the S&P Indices Methodology.

5. Change in Methodology

While the Index Calculation Agent currently employs the methodology described in this Index Manual to compose and calculate the Index, it is possible that market, regulatory, juridical, financial, fiscal or other circumstances (including, but not limited to, any changes to or any suspension or termination of or any other events affecting any index components) will arise that would, in the determination of the Index Calculation Agent, necessitate a modification or change of such methodology and the Index Calculation Agent shall be entitled, acting in good faith, to make any such modification or change to the Index, with the consent of the Index Sponsor. Any changes made to the methodology will be made in a commercially reasonable manner and in a manner that maintains the objectives of the Index. Any such determination by the Index Calculation Agent and/or the Index Sponsor, as applicable, will be, in the absence of manifest error, final, conclusive and binding.

Any change or modification to the methodology of the Index may be outside the technology employed by the Index Calculation Agent and thus, the Index Calculation Agent may not be able to calculate the Index, in which event the Index Sponsor may, in its sole discretion, appoint a successor Index Calculation Agent.

6. Termination and Cancellation

The Index Sponsor may at any time, terminate the calculation and publication of the value of the Index.

7. Errors and Adjustments

The Index Calculation Agent and Index Sponsor reserve the right to make adjustments to correct errors contained in previously delivered and / or published information relating to the Index, including but not limited to its value, and to deliver and / or publish the corrected information, but they are under no obligation to do so and shall have no liability in respect of any errors or omissions contained in any subsequent delivery and / or publication. The Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, will determine in good faith whether to adjust or correct any previously delivered / published value in order to maintain the objectives of the Index. The Index Calculation Agent will provide notice of such adjustments to the Index Sponsor. The Index Calculation Agent will provide any information about any such adjustments it makes upon written request.

The Index Sponsor may, at any time, change the name of the Index, the place and time of the publication of its value and the frequency of publication of its value.

Section 4. Disclaimer, Licensing and Trademark

The mark and name of the Index is proprietary to UBS.

UBS does not make any warranty or representation or guarantee whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained as to the use of the Index or the figures or levels at which the Index stands at any particular day or otherwise. In addition, UBS is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index.

No responsibility or liability is accepted by UBS (whether for negligence or otherwise) in respect of the use of and/or reference to the Index by UBS or any other person in connection with securities, or for any inaccuracies, omissions, mistakes or errors in the computation of the Index (and UBS shall not be obliged to advise any person or any investor, or any error therein) or for any economic or other loss which may be directly or indirectly sustained by any investors to securities or any other persons dealing with securities as a result thereof and no claims, actions or legal proceedings may be brought against UBS (including any of its subsidiaries or affiliates) in any manner whatsoever by any investor or other person dealing with securities. Any investor or other person dealing with securities does so therefore in full knowledge of this disclaimer and can place no reliance whatsoever on UBS.

This document contains data derived as a result of back-testing of data and is provided by UBS in good faith using our standard methodology for information of this kind. That methodology relies on proprietary models,

empirical data, assumptions and such other information that UBS believes to be accurate and reasonable. UBS makes, however, no representation as to the accuracy, completeness or appropriateness of such methodology and accept no liability for the use of such information. Specifically, there is no assurance that other banks or brokers would derive the same results for the back-test period. For avoidance of doubt, this document and the Index do not create any contractual or quasi-contractual relationship between any investor or other person and UBS and must not be construed to have created such relationship.

Each index in the family of UBS Infrastructure & Utility Indices is proprietary to UBS AG.

Index Calculation Agent Disclaimer

The UBS Infrastructure & Utility Index (the "Index") is the exclusive property of UBS AG, which has contracted with S&P Opco, LLC, a subsidiary of S&P Dow Jones Indices LLC ("S&P Dow Jones Indices") to calculate and maintain the Index. S&P® is a registered trademark of Standard & Poor's Financial Services LLC ("SPFS"); Dow Jones® is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); and these trademarks have been licensed to S&P Dow Jones Indices. "Calculated by S&P Dow Jones Indices Custom" and its related stylized mark(s) are service marks of S&P Dow Jones Indices and have been licensed by S&P Dow Jones Indices for Licensee's and its affiliate's limited use. S&P Dow Jones Indices, SPFS, Dow Jones and their affiliates shall have no liability for any errors or omissions in calculating the Index.

Section 5. Definitions

"Determination Date" means the second Friday of March, June, September and December of each year. The index will be rebalanced in March, June, September, and December.

"Disrupted Day" means a Scheduled Trading Day on which an Index Market Disruption Event or a Force Majeure Event occurs or is continuing.

"Exchanges" means, in respect of each Index Component, the exchanges or quotation system in which trading of the Index Component, or futures or option contracts linked to the Index Component principally occurs, as determined by the Index Calculation Agent.

"Force Majeure Event" shall have the meaning given to it in "*Section 3 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*".

"Index" means each index listed in the Appendix.

"Index Business Day" means any day (other than a Saturday or Sunday) that is a Scheduled Trading Day for any of the Index Components, but is not a Disrupted Day.

"Index Calculation Agent" means S&P Opco, LLC (or any successor thereto).

"Index Commencement Date" means the date on which the level of the Index is first calculated and shall mean the 4 August 2005.

"Index Component", and together **"Index Components"**, means the portfolio of eligible stocks selected by UBS Research that comprise each Index in accordance with the Index Rules set out in this document, as amended, replaced or substituted from time to time.

"Index Currency" means the currency in which the Index is denominated, as described in the Appendix in respect of each Index.

"Index Manual" means this document as amended, replaced or substituted, from time to time.

"Index Market Disruption Event" shall have the meaning given to it in "*Section 3 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*".

"Index Products" means products linked to the Index.

"Index Sponsor" means UBS AG.

"New Index Component" means each of the eligible stocks (determined in accordance with "*Section 2 – Calculation of the Index and Rebalancing – 3. Index Determination and Rebalancing*") that will replace the Previous Index Components comprising each Index and will constitute the Index as of the Valuation Time on the relevant Rebalance Date.

"Previous Index Component" means each of the eligible stocks comprising each Index immediately preceding the Valuation Time on the relevant Rebalance Date.

"Rebalance Date" means the Friday immediately following each Determination Date.

"Research Paper" shall mean the document titled "*UBS Investment Research – Global Infrastructure & Utilities - UBS World Infrastructure & Utilities Index*", published on 31 October 2008, by Craig Stafford et. al.

"Scheduled Trading Day" means, in respect of each Index Component, a day on which the Exchanges are scheduled to be open for trading during their regular trading sessions.

"UBS" means UBS AG.

"Valuation Time" means 9:00 pm New York time or such other time as the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, may determine.

UBS GEM RADA Strategy Index

INVESTORS ARE REFERRED TO THE IMPORTANT DISCLAIMERS AND RISK FACTORS IN THIS DESCRIPTION OF THE UBS GEM RADA STRATEGY INDEX (the "Index Manual").

Section 1. Index Sponsor and Objectives of the Index

Introduction

This Index Manual is intended to serve as a description of the rules and risks relating to the calculation and management of UBS GEM RADA Strategy Index.

For purposes of this Index Manual, the term "**Index**" refers to UBS GEM RADA Strategy Index. The term "**Index Sponsor**" and "**Index Calculation Agent**" refers to UBS AG, London branch or its relevant affiliate (or any successors thereto). Before making any investment decisions, prospective investors should carefully read "*Section 2 - Risk Factors*", "*Section 4 - Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*", and "*Section 5 - Disclaimers*". Please see "*Section 6 - Definitions*" for a list of defined terms and their definitions.

Index Sponsor

The Index is maintained and calculated by the Index Sponsor. The Index Sponsor calculates the level of the Index at or around the Index Valuation Time on each Index Business Day with respect to the prior Index Business Day. The Index is published on Bloomberg page under the ticker symbol "**ULTARAEM**".

Objectives of the Index

The Index uses a market timing strategy, based on a proprietary UBS Global Emerging Markets Dynamic Equity Risk Indicator ("**GEM DERI**"), to rotate in and out of equity investments. The GEM DERI is an out-of-sample measure of investor sentiment and risk appetite based on contemporarily available information, weighted in relation to its correlation with emerging market equity market movements.

The Index rotates in and out of equity investments whenever there is a change in trend as indicated by the GEM DERI indicator, thereby aiming to achieve better returns.

The strategy seeks to invest in the Reference Equity when the GEM DERI indicates bullish market conditions and in cash when bearish market conditions are detected.

The Index is calculated by the Index Calculation Agent after the Valuation Time, based on the published official close of each Index Component on each Calculation Date, and published on Bloomberg on the London Business Day, following each Calculation Date. The Index shall be first published on November 4, 2011. All such retrospective closing levels are simulated and must be considered hypothetical and illustrative only.

The mark and name of the Index is proprietary to UBS.

UBS does not make any warranty or representation or guarantee whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained as to the use of the Index or the figures or levels at which the Index stands at any particular day or otherwise. In addition, UBS is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index.

No responsibility or liability is accepted by UBS (whether for negligence or otherwise) in respect of the use of and/or reference to the Index by UBS or any other person in connection with securities, or for any inaccuracies, omissions, mistakes or errors in the computation of the Index (and UBS shall not be obliged to advise any person, including us or any investor, or any error therein) or for any economic or other loss which may be directly or indirectly sustained by UBS or any investors to securities or any other persons dealing with securities as a result thereof and no claims, actions or legal proceedings may be brought against UBS (including any of its subsidiaries or affiliates) in any manner whatsoever by any investor or other person dealing with securities. Any investor or other person dealing with securities does so therefore in full knowledge of this disclaimer and can place no reliance whatsoever on UBS.

For the avoidance of doubt, the Index Manual and the Index do not create any contractual or quasi-contractual relationship between any investor other person and UBS and must not be construed to have created such relationship.

Section 2. Risk Factors

This Index Manual is not, nor does it purport to be, investment advice. The Index Sponsor is not acting as an investment advisor or providing advice of any nature and does not assume any fiduciary obligation to any investors buying Securities linked to the Index. Prospective Investors should carefully consider whether the Securities are suited to their particular circumstances.

Prospective investors should note that the risks described below are not the only risks that UBS may face or that may arise because of the nature of any particular Securities. In addition, each of the risks highlighted below could adversely affect the trading price of the Securities or the rights of investors under the Securities and, as a result, investors could lose some or all of their investment.

The Index Sponsor has described only those risks relating to their operations and to the types of Securities which may be issued that it considers to be material. There may be additional risks that the Index Sponsor currently considers not to be material or of which it is not currently aware, and any of these risks could have the negative effects set forth above. Prospective investors should seek independent financial advice where they do not fully understand the risks related to the Securities.

The following list of risk factors does not purport to be a complete enumeration or explanation of all the risks associated with the Index. All persons should seek such advice as they consider necessary from their professional advisors, legal, tax or otherwise, in connection with any investment in an instrument linked to in the Index.

Proprietary and Rules-Based Trading

The Index follows a notional rules-based proprietary trading algorithm that operates on the basis of pre-determined rules. Accordingly, potential investors in financial products which are linked to the performance of the Index should determine whether those rules as summarised in this Index Manual are appropriate in light of their individual circumstances and investment objectives.

No assurance can be given that the algorithm on which the Index is based will be successful or that the Index will outperform any alternative algorithm that might be employed.

The Index is not actively managed

The Index operates in accordance with a set of pre-determined methodology and formulae as further described herein, and its Index Sponsor exercises discretion on in limited situations as described in "*Section 4 - Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*". The Index is, therefore, not managed. The Index Sponsor as the sponsor of the Index is not acting as an investment adviser or performing a discretionary management role with respect to the Index and, as a result, has no fiduciary duty to any person in respect of the Index.

No recourse to assets

The Index is purely synthetic. The exposure to each Index Component is purely notional and will exist only in the records held by the Index Sponsor. There are no assets to which any person is entitled or in which any person has any ownership interest or which serve as collateral for any investment product related to the Index. In particular no investor in instruments linked to this Index will have any rights in respect of any Index Component or its constituents.

Termination of the Index

The Index Sponsor is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index. The Index may be terminated at any time by the Index Sponsor. Should the Index cease to exist, this may have a negative impact on the return on any investment in an instrument related to the Index.

Amendment or Modification to the Index

The Index may be amended, modified or adjusted from time to time by the Index Sponsor, as applicable. Any such amendment may have an adverse effect on the level of the Index without the consent of or notice to investors in instruments linked to the Index. The Index Calculation Agent shall apply the method described in this Index Manual for the composition and calculation of the Index. However it cannot be excluded that the market environment, supervisory, legal, financial or tax reasons may require changes to be made to this method. The Index Calculation Agent may also make changes to the terms and conditions of the Index and the method applied to calculate the Index, which he deems to be necessary and desirable in order to prevent obvious or demonstrable error or to remedy, correct or supplement incorrect terms and conditions. Notice of such amendments shall be provided on the Bloomberg Page.

Fees and Costs

In respect of any business day, the level of the Index will be reduced by a management fee, which represents any cost incurred by the Index Sponsor in linking (and therefore notionally exposing) the relevant strategy to the Reference Equity. The management fee will reduce the value of the Index Level. For more information about the calculation of these fees and costs, please refer to "*Section 3 - Calculation of the Index and Rebalancing*" in this Index Manual.

Prospective investors should understand that such cost may have a material effect on the closing level of the Index. For the avoidance of doubt, such cost is not passed on to investors as a payment but will be deducted from the level of the Index in accordance with this Index Manual.

Index Sponsor Discretion

The Index confers on the Index Sponsor, as applicable, discretion in making certain determinations, calculations and corrections from time to time. The exercise of such discretion in the making of calculations and determinations may adversely affect the performance of the Index. The Index Sponsor shall determine in its sole and absolute discretion whether any such correction shall apply retrospectively or from the relevant date forward.

The role played by UBS AG, London branch, as Index Sponsor and the exercise of the kinds of discretion described above could present it with significant conflicts of interest in light of the fact that UBS AG, of which the Index Sponsor is a division, is the issuer of the Securities. The Index Sponsor has no obligation to take the needs of any buyer, seller or holder of the Securities into consideration at any time.

The policies of the Index Sponsor and changes that affect the composition and valuation of the Index and the Index Components could affect the amount payable on the Securities and their market value

The policies of the Index Sponsor, which is a division of UBS AG, concerning the calculation of the Index level and the values of the Index Components could affect the level of the Index and, therefore, the amount payable on the Securities at maturity and the market value of the Securities prior to maturity.

The Index Sponsor may modify the methodology for calculating the Index level and the values of the Index Components. In addition, as described in "*Section 4 - Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*" in this Index Manual, under a number of circumstances the Index Sponsor may make certain changes to the way in which the Index or any of the Index Components is calculated. The Index Sponsor may also discontinue or suspend calculation or publication of the Index or any of the Index Components, in which case it may become difficult to determine the market value of the Index. Any such changes could adversely affect the value of the Securities.

If events such as these occur, or if the Index Level is not available or cannot be calculated for any reason, the calculation agent of the Securities may be required to make a good faith estimate in its sole discretion of the Index Level. The circumstances in which the calculation agent will be required to make such a determination are described more fully in the offering document for the Securities.

The Index has limited historical performance data

As limited historical performance data exist with respect to the Index and certain Index Components, any investment the return of which is linked to it or them may involve greater risk than an exposure linked to indices or strategies with a proven track record. The absence of a track record with respect to certain

underlying is particularly significant because the algorithm underlying the Index is based on historical trends in returns that may or may not be repeated in the future.

Changes to an Index Component may affect the Index Level

Where a given Index Component ceases to exist or is no longer tradable, as determined by the Index Sponsor in its sole discretion, including where UBS and its affiliates would be prevented from entering into transactions in respect of a given Index Component by any applicable law or regulation, or where any constituent security of any Index Component is de-listed, becomes insolvent or bankrupt, is the target of a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining, or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than ten percent (10%) and less than one hundred percent (100%) of its outstanding shares, is subject to a merger or does not have its net asset value published by its management company for more than a short period of time which has a material effect on its shares, in each case as determined by the Index Sponsor or sponsor of the relevant Index Component, the Index Sponsor may (but is not obliged to) substitute another Index Component (including without limitation one for which UBS or one of its affiliates is the sponsor or involved in the creation thereof) for the original Index Component where it considers in its sole discretion that a similar alternative is available. If the Index Sponsor does not select any substitute Index Component, the Index Component in question will be assigned a zero weighting in the Index. Any such substitution or assignment could alter the exposure provided by the Index and materially affect the performance and value of the Index.

UBS obtained the information about the sponsor or issuer of any Index Component from public sources.

UBS has derived all information in this Index Manual about the issuer of any Index Component from publicly available documents. UBS has not participated and will not participate in the preparation of any of those documents. Nor has UBS made or will make any "due diligence" investigation or any inquiry with respect to the sponsor or issuer of any Index Component in connection with the offering of the Securities. UBS does not make any representation that any publicly available document or any other publicly available information about the sponsor or issuer of any Index Component is accurate or complete. Furthermore, UBS does not know whether all events occurring before the date of this Index Manual, including events that would affect the accuracy or completeness of the publicly available documents referred to above or the level, value or price of any Index Component, have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any events of this kind or the disclosure of or failure to disclose material future events concerning the sponsor or issuer of the Reference Equity could affect the value Securityholders will receive during the term of the Securities or at maturity or at the payment or settlement date and, therefore, the market value of the Securities.

The historical or hypothetical performance of the Index or any Index Component is not an indication of future performance

The historical or hypothetical performance of the Index or any Index Component included in this Index Manual should not be taken as an indication of the future performance of the Index or any Index Component. It is impossible to predict whether the level, value or price of the Index or any Index Component will fall or rise during the term of the Securities. Past fluctuations and trends in the Index or any Index Component are not necessarily indicative of fluctuations or trends that may occur in the future.

Section 3. Calculation of the Index and Rebalancing

The Index seeks to notionally invest in the Reference Equity if the UBS Global Emerging Markets Dynamic Equity Risk Indicator is positive on equity markets in general. If the UBS Global Emerging Markets Dynamic Equity Risk Indicator is not positive on equity markets in general, the Index notionally invests in cash. On each Index Business Day, the return of the investment to which the Index has exposure will be calculated. Such investment return forms the basis for calculating the level of the Index.

Index Calculation:

The level of the Index is deemed to be the Initial Index Level (i.e. $I_0 = 100$) on the Index Commencement Date. On any given Index Business Day t , the level of the Index is calculated as follows:

$$I_t = I_{t-1} + Units_{t-1} \times (Equity_t^{Total} - Equity_{t-1}^{Total}) + Cash_{t-1} \times Libor_{t-1} \times \tau/360 - I_{t-1} \times f \times \tau/360$$

Where:

$$Equity_t^{Total} = Equity_{t-l}^{Total} \times \frac{[Equity_t + Div(t) * (l - Div_Tax(t))]}{Equity_{t-l}}$$

l_t is the level of the Index on close of business on Index Business Day t.

$Equity_t^{Total}$ means the value of $Equity_t$ on close of business on Index Business Day t, with dividends reinvested pursuant to the formula above.

On the Index Commencement Date t = 0,
 $Equity_0^{Total} = Equity_0 + Div(0) \times [l - Div_Tax(0)]$

$Equity_t$ means the *VWAP* of the Reference Equity on Index Business Day t, as published on Bloomberg.

VWAP means Volume Weighted Average Price of the Reference Equity as published by Bloomberg under reference field "**EQY-WEIGHTED-AVG-PX**".

$Div(t)$ means the dividend amount payable per each share of the Reference Equity in respect of Index Business Day t that is an ex-dividend date. For the avoidance of doubt, if Index Business Day t is not an ex-dividend date, $Div(t) = 0$.

$Div_Tax(t)$ means the prevailing US dividends withholding tax as at Index Business Day t, currently at 30%, subject to change by the relevant authority.

If Index Business Day t is not a Rebalancing Date, then $Units_t = Units_{t-l}$, $Cash_t = Cash_{t-l} \times (l + Libor_{t-l} \times \tau/360)$

If Index Business Day t is a Rebalancing Date and the value of the GEM DERI on the immediately preceding Weight Change Date is positive or equal to zero,

$$Units_t = \frac{I_t}{Equity_t^{Total}}, Cash_t = 0$$

If Index Business Day t is a Rebalancing Date and the value of the GEM DERI on the immediately preceding Weight Change Date is negative, $Units_t = 0$, $Cash_t = I$

Where:

Weight Change Date t is any GEM DERI Publication Date on which the value of the GEM DERI would trigger a change in allocation from the Reference Equity to Cash or vice versa (i.e. if current allocation is in the Reference Equity ($Units_{t-l} > 0$) and GEM DERI value at the current time t is negative or if current allocation is in Cash ($Units_{t-l} = 0$) and GEM DERI value at the current time t is positive). If there are any other GEM DERI Publication Dates in between the current GEM DERI Publication Date and (but not including) the next Index Business Day, the current GEM DERI Publication Date will not be considered a Weight Change Date.

Rebalancing Date is 1 Index Business Day after any Weight Change Date.

τ means the number of calendar days between Index Business Day t and Index Business Day t - l.

$Libor_t$ means the overnight LIBOR fixing of US000/N Index or subsequent replacement as determined by the Calculation Agent as of 11am, London Time on Index Business Day t.

f means a management fee of 1% per annum.

Rebalancing between the Reference Equity and Cash takes place on each Rebalancing Date which is 1 Index Business Day after the Weight Change Date.

If, on any Rebalancing Date, an Index Market Disruption Event occurs or is continuing, then the rebalancing shall be postponed to the next Index Business Day on which there is no Index Market Disruption Event.

Section 4. Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events

“Index Market Disruption Event” Definition

Any of the following will constitute an “Index Market Disruption Event”:

- a suspension, absence or material limitation of trading in any Index Component or its constituents on their respective primary markets, in each case for more than two hours of trading or during the one hour before the close of trading in that market, as determined by UBS AG in its sole discretion; or
- a suspension, absence or material limitation of trading in options or futures contracts relating to any Index Component or its constituents, if available, in the respective primary markets for those contracts, in each case for more than two hours of trading or during the one-half hour before the close of trading in that market, as determined by UBS AG in its sole discretion; or
- any Index Component, its constituents or options or futures contracts relating to such Index Component or its constituents, if available, do not trade on what were the respective primary markets for those indices or contracts, as determined by UBS AG in its sole discretion; or
- a change in law, such that on or after the Index Commencement Date (a) due to the adoption or announcement of any proposed or actual change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law or limitations on the repatriation of invested capital in the Jurisdiction or the underlying), or (b) due to the promulgation of or any proposed or actual change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent Jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Index Sponsor determines in its sole and absolute discretion that (i) it would be illegal for the Index Sponsor and/or any of its affiliates to hold, acquire, deal or dispose of the securities, options, futures or derivatives included in the Index or (ii) the Index Sponsor or any of its affiliates would incur a materially increased cost in performing their obligations in respect of any Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefits or other adverse effect on their tax position); or
- the Index Sponsor is unable to obtain the price in respect of any Index Component within a reasonable amount of time; or
- any material change in market conditions such that UBS AG or any of its affiliates would incur a materially increased amount of costs or expenses to acquire, establish, reestablish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transactions or assets it deems necessary to hedge the risk of performing its obligations with respect to the Index or any product linked to the Index,

and, in any of these events, UBS AG determines in its sole discretion that the event could materially interfere with its ability or the ability of any of its affiliates to unwind all or a material portion of a hedge that could be effected with respect to the Index or any product linked to the Index.

The following event will not be an Index Market Disruption Event:

- a limitation on the hours or number of days of trading, but only if the limitation results from a previously announced change in the business hours of the relevant market.

For purposes of determining whether an Index Market Disruption Event has occurred, an “absence of trading” in the primary securities market on which an Index Component or a constituent of any Index Component is traded or on which options or futures contracts relating to any Index Component or its constituents are traded will not include any time when that market is itself closed for trading under ordinary circumstances. In contrast, a suspension or limitation of trading in any Index Component, its constituents or in options or futures contracts relating to such Index Component or its constituents, if applicable, in the primary market for that Index Component, its constituents or those contracts, by reason of:

- a price change exceeding limits set by that market;
- a disruption in, or an impairment of, the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for that Index Component, its constituents or those contracts;

- an imbalance of orders relating to that Index Component, its constituents or those contracts; or
- a disparity in bid and ask quotes relating to that Index Component, its constituents or those contracts, will constitute a suspension or material limitation of trading in that Index Component, its constituents or those contracts in that primary market.

“Force Majeure Event” Definition

A **“Force Majeure Event”** is an event or circumstance (including without limitation, a systems failure, natural or man-made disaster, act of God, armed conflict, act of terrorism, riot or labor disruption or any similar intervening circumstance) that is beyond the reasonable control of the Index Sponsor and that the Index Sponsor determines affects the Index, any of the Index Components (or their constituents) or the methodology on which the Index is based.

Consequences of a “Index Market Disruption Event” or “Force Majeure Event”

If an **“Index Market Disruption Event”** or a **“Force Majeure Event”** occurs or is continuing on one or more Index Business Days that, in the Index Sponsor's sole discretion, affects the Index or any of the Index Components (or their constituents), the Index Sponsor may:

- make such determinations and/or adjustments to the terms of the Index as it deems appropriate embedded within the Index) in order to determine the level of the Index on such day (if such day is an Index Business Day);
- defer publication of information relating to the Index until the next Index Business Day on which such Index Market Disruption or Force Majeure Event, as applicable, is not continuing;
- if such day is a Rebalancing Date, to postpone such rebalancing to the next day on which such Index Market Disruption or Force Majeure Event, as applicable, is not continuing;
- make other adjustments to the Index in a commercially reasonable manner in order to maintain the objectives of the Index; and
- discontinue supporting the Index or terminate the calculation of the Index Level or the publication of the Index Level.

Change in Methodology

While the Index Sponsor currently employs the methodology described in this Index Manual to compose and calculate the Index, it is possible that market, regulatory, juridical, financial, fiscal or other circumstances (including, but not limited to, any changes to or any suspension or termination of or any other events affecting any Index Component or its constituents) will arise that would, in the view of the Index Sponsor, necessitate a modification or change of such methodology. Any changes made to the methodology will be made in a commercially reasonable manner and in a manner that maintains the objectives of the Index.

Termination and Cancellation

The Index Sponsor may, in its sole and absolute discretion, at any time and without notice, terminate the calculation and publication of the Index.

Errors and Adjustments

The Index Sponsor reserves the right to make adjustments to correct errors contained in previously published information relating to the Index, including but not limited to its value, and to publish the corrected information, but is under no obligation to do so and shall have no liability in respect of any errors or omissions contained in any subsequent publication. The Index Sponsor will determine in its sole and absolute discretion whether to adjust or correct any previously published value in order to maintain the objectives of the Index.

The Index Sponsor may, at any time and without notice, change the name of the Index, the place and time of the publication of its value and the frequency of publication of its value.

Index Governance Committee

The Index is maintained by the UBS Index Governance Committee (the “**Committee**”). The Committee consists of representatives from relevant functional areas within UBS. The Committee meets regularly and on an ad hoc basis. At each meeting in relation to the Index, the Committee reviews proposals that may affect Index constituents, calculation methodology and definitions of certain market events. Upon such review, the Committee may, in consultation with the Index Sponsor, revise the Index regarding rules for selecting components, extraordinary events or other matters in order to continue to meet the objective of the Index.

More information about how the Committee works generally and with respect to the Index is available upon request.

Section 5. Disclaimers

Disclaimers

UBS does not make any recommendation, representation or warranty, express or implied, as to the results to be obtained by the holders of any products linked to the Index or by any other person or entity from the use of Index or any data on which it is based.

UBS does not make any express or implied representation or warranty, and UBS hereby expressly disclaims all representations and warranties, of merchantability or fitness for a particular purpose or use with respect to the Index or any data included therein or on which the Index is based.

Without limiting any of the foregoing, in no event shall UBS have any liability for any special, punitive, indirect, or consequential damages (including lost profits), even if notified of the possibility of such damages.

Nothing in this Index Manual excludes any liability for, or remedy in respect of, fraudulent misrepresentation.

The MSCI indexes are the exclusive property of Morgan Stanley Capital International Inc. (“**MSCI**”). Any financial securities or other products linked to the Index are not sponsored, endorsed, or promoted by MSCI, and MSCI bears no liability with respect to any such financial securities or any such products. Under no circumstances may any person or entity claim any affiliation with MSCI without the prior written permission of MSCI.

Section 6. Definitions

“**GEM DERI**” means the UBS Global Emerging Market Dynamic Equity Risk Indicator.

“**GEM DERI Publication Date**” means a day on which a value for “**UBS GEM Dynamic Equity Risk Indicator**” is published on Bloomberg.

“**Index**” means UBS GEM RADA Strategy Index.

“**Index Business Day**” means a day on which the Reference Equity is scheduled to trade on the New York Stock Exchange.

“**Index Commencement Date**” means 3 January 2007.

“**Index Component**” means the Reference Equity.

“**Index Level**” means, with respect to each Index Business Day, the value of the Index as determined in accordance with “*Section 3 - Calculation of the Index and Weight Rebalancing*”.

“**Index Market Disruption Event**” shall have the meaning given to it in “*Section 4 - Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*”.

“**Index Sponsor**” means UBS AG, London Branch, a division of UBS AG (or any successor thereto).

"Index Valuation Time" means on or prior to 9am Hong Kong time or such other time as the Index Sponsor may determine.

"Initial Index Level" means 100, which is the deemed level of the Index on the Index Commencement Date.

"Rebalancing Date" shall have the meaning given to it in *"Section 3 - Calculation of the Index and Weight Rebalancing"*.

"Reference Equity" means Vanguard MSCI Emerging Markets ETF (VWO UP Equity). At the time of writing of the manual the New York Stock Exchange has the most liquid of the VWO ETFs and this instrument was therefore chosen to gain exposure to equities in this strategy. Should another VWO ETF become more liquid in the future, the Index Governance Committee reserves the right to switch the hedging to a more liquid instrument in order to continue to meet the objectives of the strategy

"Securities" shall mean any financial instrument issued by UBS or any of its affiliates and linked to the Index.

"UBS" means UBS AG (or any successors thereto).

"Weight" shall have the meaning given to it in *"Section 3 - Calculation of the Index and Weight Rebalancing"*.

"Weight Change Date" shall have the meaning given to it in *"Section 3 - Calculation of the Index and Weight Rebalancing"*.

UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha (RADA) Index Manual

INVESTORS ARE REFERRED TO THE IMPORTANT DISCLAIMERS AND RISK FACTORS IN THIS DESCRIPTION OF THE UBS RISK ADJUSTED DYNAMIC ALPHA (RADA) INDEX (the "Index Manual").

Section 1. Index Sponsor and Objectives of the Index

1. Introduction

This Index Manual is intended to serve as a description of the rules and risks relating to the calculation and maintenance of the series of UBS RADA Strategy Indices which include:

- UBS RADA Europe Strategy Index Total Return
- UBS RADA Europe Strategy Index Excess Return
- UBS RADA Germany Strategy Index Total Return

(each index referred to as the "UBS RADA Strategy Index")

For purposes of this Index Manual, the term "Index" refers to any UBS RADA Strategy Index. The Index is the intellectual property of the Index Sponsor. Before making any investment decisions, you should carefully read "Section 2 – Risk Factors", "Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events", and "Section 5 – Disclaimer, Licensing and Trademark". Please see "Section 6 – Definitions" for a list of defined terms and their definitions.

The Index is published on Bloomberg under the code "ULTARxxx Index"

Index	Bloomberg Code
UBS RADA Europe Strategy Index Total Return	ULTARADA
UBS RADA Europe Strategy Index Excess Return	ULTARAEX
UBS RADA Germany Strategy Index Total Return	ULTARADX

(each a "Bloomberg Page"). In respect of any Index Business Day, the closing level of the Index shall be published on the immediately following London Business Day.

The information contained in this Index Manual is a summary of the methodology and material rules and risks relating to the Index. The Index Sponsor makes no representation or warranty that the Index will achieve its stated objectives.

2. Index Sponsor, Index Calculation Agent, Calculation Frequency and Publication

The term "Index Sponsor" refers to UBS or its relevant affiliate (or any successors thereto). The Index is calculated and maintained by UBS or its relevant affiliate (or any successors thereto) (the "Index Calculation Agent").

The Index is calculated by the Index Calculation Agent following the Valuation Time, based on the published official closing levels of each Index Component on each Index Business Day and published on Bloomberg on the London Business Day following each Index Business Day.

On any day where the Index is not calculated, such as a Disrupted Day or otherwise, no value for the Index will be published in respect of such day, subject to the provisions set out below.

The Index shall be maintained by the Index Calculation Agent. The Index shall be governed by the Index Sponsor via its internal processes.

3. Objectives of the Index

The Index uses a market timing strategy based on the proprietary UBS Dynamic Equity Risk Indicator ("DERI") in order to rotate in and out of equity investments. The DERI is an out-of-sample measure of investor sentiment and risk appetite based on contemporarily available information and weighted in relation to its correlation with equity market movements. The DERI is calculated and published by UBS.

The Index rotates in and out of equity investments whenever there is a change in trend, as indicated by the DERI indicator, thereby aiming to achieve better returns.

The strategy seeks to take a long position in the relevant Index Component when the DERI indicates bullish market conditions, and to take a short position in the relevant Index Component when the DERI indicates bearish market conditions, and to stay in cash when uncertain market conditions are detected by DERI.

Section 2. Risk Factors

This Index Manual is not, nor does it purport to be, investment advice. The Index Sponsor and the Index Calculation Agent are not acting as investment advisors or providing advice of any nature and do not assume any fiduciary obligation to any investors buying products linked to the Index (the “**Index Products**”). Prospective investors should carefully consider whether the Index Products are suited to their particular circumstances.

Prospective investors in Index Products should note that the risks described below are not the only risks associated with the Index Products, the Index Sponsor, the Index Components or the Index, or which may arise because of the nature of any particular Index Product. In addition, each of the risks highlighted below could adversely affect the trading price of the Index Product or the rights of investors under the Index Product and, as a result, investors could lose some or all of their investment.

The Index Sponsor has described only those risks relating to their operations and to the types of Index Products which may be issued that it considers to be material. There may be additional risks that the Index Sponsor currently considers not to be material or of which it is not currently aware, and any of these risks could have the negative effects set forth above. Prospective investors should seek independent financial advice where they do not fully understand the risks related to the Index Products, the Index Sponsor, the Index Components or the Index itself.

1. Products linked to the Index may not be a suitable investment for all investors.

Each prospective investor in any Index Product must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each prospective investor should: (a) have sufficient knowledge and experience to evaluate the Index Products, the merits and risks of investing in the Index Products and the information contained or incorporated by reference in the product documentation; (b) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation, an investment in the relevant product and the impact the Index Products will have on its overall investment portfolio; (c) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the Index Products, including where the settlement currency is different from the prospective investor's currency or may be payable in one or more currencies; (d) understand thoroughly the terms of the Index Products and be familiar with any relevant assets, indices and financial markets; and (e) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

2. Rules-Based Index.

The Index operates on the basis of pre-determined rules. Accordingly, potential investors in Index Products should determine whether those rules as summarised in this Index Manual are appropriate in light of their individual circumstances and investment objectives.

No assurance can be given that the algorithm on which the Index is based will be successful or that the Index will outperform any alternative algorithm that might be employed.

3. Equity market risks may affect the market value of the Index and the Index Products.

Because the Index includes equity securities, UBS expects that the Index will fluctuate in accordance with changes in the financial condition of the relevant issuer(s) of its component stocks, the value of common stocks generally and other factors. The financial condition of the issuer(s) of the components of the Index Components may become impaired or the general condition of the equity market may deteriorate, either of which may cause a decrease in the level of the Index. Common stocks are susceptible to general equity market fluctuations, to speculative trading by third parties and to volatile increases and decreases in value as market confidence in and perceptions regarding the security or securities comprising the Index Components change. Investor perceptions regarding the issuer of an equity security comprising the Index Components are based on various and unpredictable factors, including expectations regarding government, economic, monetary and fiscal policies, inflation and interest rates, economic expansion or contraction, and global or regional political, economic, and banking crises.

4. Influence of Currency Exchange Rates

Index Products may be denominated in currencies different from the Index Currency. An unfavourable performance of such currencies in relation to the Index Currency may have an adverse effect on the level calculated for the Index at any given time or the value of the Index Products (if such Index Product is not currency-hedged).

5. **As Index Sponsor, UBS will have the authority to make determinations that could materially affect the Index in various ways and create conflicts of interest.**

UBS is the Index Sponsor. The Index Sponsor is responsible for the composition, calculation and maintenance of the Index. As described in this Index Manual, the Index Sponsor has the discretion in a number of circumstances to make judgments and take actions in connection with the composition, calculation and maintenance of the Index, and any such judgments or actions may adversely affect the value of the Index Products. For instance, the Index Sponsor may cancel the Index, see the section entitled "*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events – Termination*".

The role played by UBS, as Index Sponsor and the exercise of the kinds of discretion described above could present it with significant conflicts of interest. The Index Sponsor has no obligation to take the needs of any buyer, seller or holder of interest in the Index into consideration at any time.

6. **The Index is not actively managed.**

The Index operates in accordance with a pre-determined methodology and formulae as further described herein, and the Index Sponsor exercises discretion in limited situations as described in "*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*". The Index is, therefore, not managed. The Index Sponsor as the sponsor of the Index is not acting as an investment adviser or performing a discretionary management role with respect to the Index and, as a result, has no fiduciary duty to any person in respect of the Index.

7. **Securityholders have no rights in the property, nor shareholder rights in any of the security or securities comprising the Index Components.**

The Index is purely synthetic. The exposure to each Index Component is purely notional and will exist only in the records held by the Index Sponsor. Investing in Index Products will not make Securityholders holders of the security or securities comprising the Index Components. Neither the Securityholders nor any other holder or owner of the Index Products will have any voting rights, any right to receive dividends or other distributions, or any other rights with respect to any property or securities of any issuer or with respect to any security or securities comprising the Index Components.

8. **UBS obtained the information about the issuer of any securities comprising the Index Components from public sources.**

UBS has derived all information in this Index Manual about the issuer of the security or securities comprising any Index Component from publicly available documents. UBS has not participated and will not participate in the preparation of any of those documents. Nor has UBS made or will make any "due diligence" investigation or any inquiry with respect to the sponsor or issuer of the security or securities comprising any Index Component in connection with the maintenance of the Index. UBS does not make any representation that any publicly available document or any other publicly available information about the issuer of the security or securities comprising any Index Component is accurate or complete. Furthermore, UBS does not know whether all events occurring before the date of this Index Manual, including events that would affect the accuracy or completeness of the publicly available documents referred to above or the level, value or price of any Index Component, have been publicly disclosed. Subsequent disclosure of any events of this kind or the disclosure of or failure to disclose material future events concerning the issuer of the security or securities comprising any Index Component could affect the value of the Index, and the hence the value of any Index Product that Securityholders will receive during the term of such Index Product or at maturity or at the payment or settlement date and, therefore, the market value of the Index Product.

9. **The policies of the Index Sponsor and changes that affect the composition and the Index Components could affect the valuation of the Index and could affect the amount payable on the Index Products and their market value.**

The policies of the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, concerning the calculation of the Index Level and the values of the Index Components could affect the level of the Index and could affect the amount payable on the Index Products and their market value.

The Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, may modify the methodology for calculating the Index Level. In addition, as described herein, under a number of circumstances the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, may make certain changes to the way in which the Index is calculated. The Index Sponsor may also discontinue or suspend calculation or publication of the Index, in which case it may become difficult to determine the market value of the Index. Any such changes could adversely affect the value of Index Products.

If the Index level cannot be calculated for any reason, the Index Calculation Agent may be required to make, in its sole discretion and acting in good faith, an estimate of the Index Level. The circumstances in which the Index Calculation Agent will be required to make such a determination are described more fully under "*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*".

10. The historical or hypothetical performance of the Index or any Index Component is not an indication of future performance.

The historical or hypothetical performance of the Index or any Index Component should not be taken as an indication of the future performance of the Index or any Index Component. It is impossible to predict whether the future level, value or price of the Index or any Index Component will fall or rise. Past fluctuations and trends in the Index or any Index Component are not necessarily indicative of fluctuations or trends that may occur in the future.

11. Changes to an Index Component may affect the value of the Index.

Where a given Index Component ceases to exist or is no longer tradable, as determined by the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent in good faith, including where UBS and its affiliates would be prevented from entering into transactions in respect of components of a given Index Component by any applicable law or regulation, or where any constituent security of any Index Component is de-listed, becomes insolvent or bankrupt, is the target of a takeover offer, tender offer, exchange offer, solicitation, proposal or other event by any entity that results in such entity or person purchasing, or otherwise obtaining, or having the right to obtain, by conversion or other means, greater than ten percent (10%) and less than one hundred percent (100%) of its outstanding shares, is subject to a merger or does not have its net asset value published by its management company for more than a short period of time which has a material effect on its shares, in each case as determined by the Index Sponsor, Index Calculation Agent or sponsor of the Index Component, the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent may (but is not obliged to) substitute another Index Component (including without limitation one for which UBS or one of its affiliates is the sponsor or involved in the creation thereof) for the original one where it considers in good faith that a similar alternative is available. If the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent do not select any substitute Index Component, the Index Component in question will be assigned a zero weight in the Index. Any such substitution or assignment could alter the exposure provided by the Index and materially affect the performance and value of the Index.

12. Termination or Suspension of the Index.

The Index Calculation Agent is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index. The Index may be terminated or temporarily suspended at any time. Should the Index cease to exist, this may have a negative impact on the return on any investment in any Index Product.

13. Amendment or Modification to the Index.

The Index may be amended, modified or adjusted from time to time by the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable. Any such amendment, modification or adjustment may have an adverse effect on the level of the Index and may be made without the consent of investors in Index Products. The Index Calculation Agent shall apply the method described in this Index Manual for the composition and calculation of the Index. However it cannot be excluded that the market environment, supervisory, legal, financial or tax reasons may require changes to be made to this method. The Index Calculation Agent may also make changes to the terms and conditions of the Index and the method applied to calculate the Index, which it deems to be necessary and desirable in order to prevent obvious or demonstrable error or to remedy, correct or supplement incorrect terms and conditions. Notice of such amendments shall be provided on the Bloomberg Page.

14. Index Calculation Agent and Index Sponsor Discretion.

The Index confers on the Index Calculation Agent and the Index Sponsor, as applicable, discretion in making certain determinations, calculations and corrections from time to time. Although any such determinations, calculations and corrections must be made by the Index Sponsor and/or Index Calculation Agent, as applicable, in good faith, the exercise of such discretion in the making of calculations and determinations may adversely affect the performance of the Index. Any such determination by the Index Sponsor and/or the Index Calculation Agent, as applicable, will be, in the absence of manifest error, final, conclusive and binding. The Index Calculation Agent and the Index Sponsor shall determine whether any such correction shall apply retrospectively or from the relevant date forward.

The role played by UBS, as Index Calculation Agent and Index Sponsor and the exercise of discretion described above could present it with significant conflicts of interest in light of the fact that UBS is the issuer of products linked to the Index. The Index Calculation Agent and Index Sponsor have no obligation to take the needs of any investor, buyer, seller or holder of Index Products into consideration at any time.

15. Change of Index Sponsor and Index Calculation Agent.

The Index Sponsor may, without the consent of investors in Index Products, replace the Index Calculation Agent (any such replacement Index Calculation Agent, the "Successor Index Calculation Agent") at its discretion, and furthermore, may also designate a successor Index sponsor (any such replacement Index Sponsor, the "Successor Index Sponsor") at its discretion – in case of such replacement, any reference to the "Index Calculation Agent" and/or the "Index Sponsor" shall be construed as a reference to the Successor Index Calculation Agent and the Successor Index Sponsor, respectively.

16. Fees and costs.

The level of the Index will be reduced by a fee of 1% per annum (the "Index Fee"), which represents any cost incurred by the Index Sponsor in linking (and therefore notionally exposing) the relevant strategy to the Index Components. The Index Fee will reduce the value of the Index Level. For more information about the calculation of these fees and costs, please refer to "Section 3 – Calculation of the Index and Rebalancing" in this Index Manual.

Prospective investors should understand that such cost may have a material effect on the closing level of the Index. For the avoidance of doubt, such cost is not passed on to investors as a payment but will be deducted from the level of the Index in accordance with this Index Manual.

17. Simulated history.

As limited historical performance data exist with respect to the Index, any Index Product which is linked to the Index may involve greater risk than an exposure linked to indices or strategies with a proven track record. The Index will be first calculated on or around the Index Commencement Date and therefore lacks historical performance. All such retrospective closing levels are simulated and must be considered hypothetical and illustrative only.

The actual performance of the Index may be materially different from the results presented in any simulated history relating to the Index. Past performance should not be considered indicative of future performance.

Section 3. Calculation of the Index and Rebalancing

The Index Level shall be determined by the Index Calculation Agent using the formulae below.

1. Index Equations

The level of the Index ("Index Level") will be determined by the Index Calculation Agent at the Valuation Time on each Index Business Day in accordance with the following formula:

If, in relation to the UBS RADA Europe Strategy Index Total Return / UBS RADA Europe Strategy Index Excess Return / UBS RADA Germany Strategy Index Total Return, one Business Days prior to Index Business Day 't', the value of the UBS Dynamic Equity Risk Indicator is lower than or equal to 1.25 and greater than -0.75, then the UBS RADA Strategy Index k shall track the Index Component k on close of 't' (a "**Long Position**"):

$$Strategy_{t+1}^{k,c,v} = Strategy_t^{k,c,v} \times \left[\begin{array}{l} 1 + \left(\frac{UI_{t+1,k}}{UI_{t,k}} - 1 \right) \\ - (Libor_{t,k} - v \times Libor_{t,c}) \times Day(t) / 360 \\ - f \times Day(t) / 360 \end{array} \right]$$

Where:

k	UBS RADA Strategy Index k
1	UBS RADA Europe Strategy Index Total Return / Excess Return
2	UBS RADA Germany Strategy Index Total Return

Otherwise if, in relation to the UBS RADA Europe Strategy Index Total Return / UBS RADA Europe Strategy Index Excess Return / UBS RADA Germany Strategy Index Total Return, one Business Days prior to Index Business Day 't', the value of the UBS Dynamic Equity Risk Indicator is less than or equal to -1.25; and greater than -2, then the UBS RADA Strategy for Index k shorts the Underlying Index 'k' on close of 't' (a "**Short Position**"):

$$Strategy_{t+1}^{k,c,v} = Strategy_t^{k,c,v} \times \left[\begin{array}{l} 1 + \left(1 - \frac{UI_{t+1,k}}{UI_{t,k}} \right) \\ + (Libor_{t,k} + v \times Libor_{t,c}) \times Day(t) / 360 \\ - f \times Day(t) / 360 \end{array} \right]$$

Otherwise the UBS RADA Strategy Index 'k' shall invest in cash on close of 't' (a "**Flat Position**"):

$$Strategy_{t+1}^{k,c,v} = Strategy_t^{k,c,v} \times [1 + v \times Libor_{t,c} \times Day(t) / 360 - f \times Day(t) / 360]$$

$Strategy_t^{k,c,1}$ means 100, if 't' is the Backtesting Start Date, otherwise $Strategy_t^{k,c,1}$ is the value of the total return UBS RADA Strategy on Index Component k in currency c on Index Business Day 't';

$Strategy_t^{k,c,0}$ means 100, if 't' is the Backtesting Start Date, otherwise $Strategy_t^{k,c,0}$ is the value of the excess return UBS RADA Strategy on Index Component k in currency c on Index Business Day 't';

$U_{t,k}$: means the official closing level of Index Component 'k' on Index Business Day 't'

$U_{t+1,k}$: means the official closing level of Index Component 'k' on Index Business Day 't+1'

Index Components:

k	Index Component k	LIBOR	Bloomberg Page
1	SX5T Index - EURO STOXX 50® Index ("SX5T")	Euribor	EE000/N Index
2	DAX Index - DAX® Index ("DAX")	Euribor	EE000/N Index

f means 1.00% which represents the Index Fee.

$Libor_{t,k}$ means the overnight LIBOR fixing of the currency of Index Component 'k' as defined in the table below as determined by the Index Calculation Agent as of 11am London time on Index Business Day t;

$Libor_{t,c}$ means the overnight LIBOR fixing of currency 'c' as defined in the table below as determined by the Index Calculation Agent as of 11am London time on Index Business Day t, minus 10 basis points;

Strategy Currency:

c	LIBOR
EUR	Euribor

Index Versions:

v	Index Version
1	total return
0	excess return

and

Day(t): means the number of calendar days from and including Index Business Day 't' to but excluding Index Business Day 't+1'.

2. Rounding of Calculated Values

The Index Level shall be rounded to two decimal places. All other determinations shall not be rounded.

Section 4. Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events

1. "Index Market Disruption Event" Definition

Any of the following will constitute an "Index Market Disruption Event":

- a suspension, absence or material limitation of trading in any Index Component or its constituents on their respective primary markets, in each case for more than two hours of trading or during the one hour before the close of trading in that market, as determined by the Index Calculation Agent in good faith and agreed by the Index Sponsor; or
- a suspension, absence or material limitation of trading in options or futures contracts relating to any Index Component or its constituents, if available, in the respective primary markets for those contracts, in each case for more than two hours of trading or during the one-half hour before the close of trading in that market, as determined by the Index Calculation Agent in good faith and agreed by the Index Sponsor; or
- any Index Component, its constituents or options or futures contracts relating to any Index Component or its constituents, if available, do not trade on what were the respective primary markets for those indices or contracts, as determined by the Index Calculation Agent in good faith and agreed by the Index Sponsor; or
- a change in law, such that on or after the Index Commencement Date (a) due to the adoption or announcement of any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law or limitations on the repatriation of invested capital in the jurisdiction or the underlying), or the "Principles for Financial Benchmarks – Final Report" published by the International Organization of Securities Commissions in July 2013 (the "**IOSCO Principles**") or any proposal in respect of, or actual implementation of, the EU regulation on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts proposed by the European Commission in a paper published in September 2013 or any regulation in connection therewith (the "**EU Benchmark Regulation**"), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority) , including without limitation with respect to the EU Benchmark Regulation or the IOSCO Principles, the Index Sponsor determines in good faith that (i) it would be illegal for the Index Sponsor and/or any of its affiliates to hold, acquire, deal or dispose of the securities, options, futures or derivatives included in the Index Components or (ii) market participants would incur a materially increased cost in performing their obligations of any Index Products (including, without limitation, due to the EU Benchmark Regulation or the IOSCO Principles, any increase in tax liability, decrease in tax benefits or other adverse effect on their tax position); or
- the Index Calculation Agent is unable to obtain the price in respect of any component of the Index Components within a reasonable amount of time;
- any material change in the formula for or the method of calculating the Index Components or any other changes which materially modifies the Index Components (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain the Index Components in the event of changes in constituent stock and capitalisation and other routine events); or
- the Index Component is permanently cancelled and no successor index exists; or
- any material change in market conditions such that the Index Sponsor or its affiliates would incur a materially increased amount of costs or expenses to acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transactions or assets its deems necessary to hedge the risk of performing its obligations with respect to the Index or any Index Products,

and, in any of these events, the Index Calculation Agent determines in good faith, and agreed by the Index Sponsor, that the event could materially interfere with its ability or the ability of any of its affiliates to unwind all or a material portion of a hedge that could be effected with respect to the Index or any Index Product.

The following event will not be an Index Market Disruption Event:

- a limitation on the hours or number of days of trading, but only if the limitation results from a previously announced change in the business hours of the relevant market.

For purposes of determining whether an Index Market Disruption Event has occurred, an “absence of trading” in the primary securities market on which a component of the Index Component is traded or on which options or futures contracts relating to any component of the Index Component are traded will not include any time when that market is itself closed for trading under ordinary circumstances. In contrast, a suspension or limitation of trading in any component of the Index Component, or in options or futures contracts relating to any component of the Index Component in the primary market for that component, or those contracts, by reason of:

- a price change exceeding limits set by that market;
- a disruption in, or an impairment of, the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for that component of the Index Component or those contracts;
- an imbalance of orders relating to the components of the Index Component or those contracts; or
- a disparity in bid and ask quotes relating to that component of the Index Component or those contracts,

will constitute a suspension or material limitation of trading in that component of the Index Component or those contracts in that primary market.

2. “Force Majeure Event” Definition

A “Force Majeure Event” is an event or circumstance (including without limitation, a systems failure, natural or man-made disaster, act of God, armed conflict, act of terrorism, riot or labour disruption or any similar intervening circumstance) that is beyond the reasonable control of the Index Calculation Agent and/or the Index Sponsor and that the Index Calculation Agent and/or the Index Sponsor determines affects the Index, any of the Index Components or the methodology on which the Index is based.

3. Consequences of a “Index Market Disruption Event” or “Force Majeure Event”

If an “Index Market Disruption Event” or a “Force Majeure Event” occurs or is continuing on one or more Scheduled Trading Days (each a “Disrupted Day”) that, as determined in good faith by the Index Calculation Agent in consultation with the Index Sponsor, affects the Index, any of the Index Components or their components, the Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, may:

- defer publication of information relating to the Index until the next Index Business Day on which such Index Market Disruption or Force Majeure Event, as applicable, is not continuing; and
- if such calendar day is a Rebalance Date to postpone such rebalancing to the next Index Business Day on which such Index Market Disruption or Force Majeure Event, as applicable, is not continuing;

If an “Index Market Disruption Event” or a “Force Majeure Event” persists for each of the 5 Scheduled Trading Days immediately following the original Scheduled Trading day that is a Disrupted Day, then the Index Calculation Agent shall determine in consultation with the Index Sponsor what actions it may take, which includes, but shall not be limited to, the following:

- make such determinations and/or adjustments to the terms of the Index as it deems appropriate in order to determine the level of the Index on such day (if such day is an Index Business Day);
- calculate a substitute level for the Index based on but not restricted to the last published level of the disrupted Index Component and such Index Component level may be zero;
- make other adjustments to the Index in good faith in order to maintain the objectives of the Index; and
- discontinue supporting the Index or terminate the calculation of the Index value or the publication of the Index value.

4. Change in Methodology

While the Index Calculation Agent currently employs the methodology described in this Index Manual to compose and calculate the Index, it is possible that market, regulatory, juridical, financial, fiscal or other circumstances (including, but not limited to, any changes to or any suspension or termination of or any other events affecting any Index Component and/or the components of the Index Components) will arise that would, in the determination of the Index Calculation Agent, necessitate a modification or change of such methodology and the Index Calculation Agent shall be entitled, acting in good faith, to make any such modification or change to the Index, with the consent of the Index Sponsor. Any changes made to the methodology will be made in a commercially reasonable manner and in a manner that maintains the objectives of the Index. Any such determination by the Index Calculation Agent and/or the Index Sponsor, as applicable, will be, in the absence of manifest error, final, conclusive and binding.

Any change or modification to the methodology of the Index may be outside the technology employed by the Index Calculation Agent and thus, the Index Calculation Agent may not be able to calculate the Index, in which event the Index Sponsor may, in its sole discretion, appoint a successor Index Calculation Agent.

5. Termination and Cancellation

The Index Sponsor may at any time terminate the calculation and publication of the value of the Index.

6. Errors and Adjustments

The Index Calculation Agent and Index Sponsor reserve the right to make adjustments to correct errors contained in previously published information relating to the Index, including but not limited to its value, and to publish the corrected information, but they are under no obligation to do so and shall have no liability in respect of any errors or omissions contained in any subsequent publication. The Index Calculation Agent, in consultation with the Index Sponsor, will determine in good faith whether to adjust or correct any previously published value in order to maintain the objectives of the Index. The Index Calculation Agent will provide notice of such adjustments on the Bloomberg Page. The Index Calculation Agent will provide any information about any such adjustments it makes the investor's your written request.

The Index Sponsor may, at any time, change the name of the Index, the place and time of the publication of its value and the frequency of publication of its value.

Section 5. Disclaimer, Licensing and Trademark

The mark and name of the Index is proprietary to UBS.

UBS does not make any warranty or representation or guarantee whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained as to the use of the Index or the figures or levels at which the Index stands at any particular day or otherwise. In addition, UBS is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the Index.

No responsibility or liability is accepted by UBS (whether for negligence or otherwise) in respect of the use of and/or reference to the Index by UBS or any other person in connection with securities, or for any inaccuracies, omissions, mistakes or errors in the computation of the Index (and UBS shall not be obliged to advise any person, including UBS or any investor, or any error therein) or for any economic or other loss which may be directly or indirectly sustained by UBS or any investors to securities or any other persons dealing with securities as a result thereof and no claims, actions or legal proceedings may be brought against UBS (including any of its subsidiaries or affiliates) in any manner whatsoever by any investor or other person dealing with securities. Any investor or other person dealing with securities does so therefore in full knowledge of this disclaimer and can place no reliance whatsoever on UBS.

This Index Manual contains data derived as a result of back-testing of data and is provided by UBS in good faith using UBS's standard methodology for information of this kind. That methodology relies on proprietary models, empirical data, assumptions and such other information that UBS believes to be accurate and reasonable. UBS makes, however, no representation as to the accuracy, completeness or appropriateness of such methodology and accept no liability for the investor's use of the Information. Specifically, there is no assurance that other banks or brokers would derive the same results for the databack-test period.

For avoidance of doubt, this Index Manual and the Index do not create any contractual or quasi-contractual relationship between any investor or other person and UBS and must not be construed to have created such relationship.

EUROSTOXX DISCLAIMER

STOXX and its licensors have no relationship to UBS, other than the licensing of the EURO STOXX 50® Index and the related trademarks for use in connection with the products.

STOXX and its Licensors do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the products.
- Recommend that any person invest in the products or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of products.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the products.
- Consider the needs of the products or the owners of the products in determining, composing or calculating the relevant index or have any obligation to do so.

STOXX and its Licensors will not have any liability in connection with the products. Specifically,

- STOXX and its Licensors do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:
 - The results to be obtained by the products, the owner of the products or any other person in connection with the use of the relevant index and the data included in the relevant index;
 - The accuracy or completeness of the relevant index and its data;
 - The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the relevant index and its data;
- STOXX and its Licensors will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the relevant index or its data;
- Under no circumstances will STOXX or its Licensors be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or its Licensors knows that they might occur.
- The licensing agreement between UBS AG and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the products or any other third parties.

DAX®

DAX® is a registered trademark of Deutsche Börse AG. This financial instrument is neither sponsored nor promoted, distributed or in any other manner supported by Deutsche Börse AG (the "Licensor"). Neither the publication of the Index by the Licensor nor the granting of a license regarding the Index as well as the Index Trademark for the utilization in connection with the financial instrument or other securities or financial products, which derived from the Index, represents a recommendation by the Licensor for a capital investment or contains in any manner a warranty or opinion by the Licensor with respect to the attractiveness on an investment in this product.

Section 6. Definitions

"**Bloomberg Page**" means the page designated as "ULTARxxx Index" on Bloomberg.

"**Backtesting Start Date**" means the Index Base Date.

"**DERI**" means the UBS Dynamic Equity Risk Indicator.

"**Business Day**" means any day on which DERI is calculated and published by UBS.

"**Rebalance Date**" means any Index Business Day immediately following a Business Day on which the value of the UBS Dynamic Equity Risk Indicator has changed between Long/Short/Flat Positions:

"**Disrupted Day**" means a Scheduled Trading Day on which an Index Market Disruption Event or a Force Majeure Event occurs or is continuing.

"**Exchanges**" means, in respect of each Index Component, the exchanges or quotation system in which trading of the Index Component, or futures or option contracts linked to the Index Component principally occurs, as determined by the Index Sponsor.

"**Force Majeure Event**" shall have the meaning given to it in "*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*".

"**Index**" means UBS RADA Strategy Index.

"**Index Base Date**" means 1 January 1997 in relation to the UBS RADA Europe Strategy Index Total Return / UBS RADA Europe Strategy Index Excess Return and 9 October 2007 in relation to the UBS RADA Germany Strategy Index Total Return.

"**Index Business Day**" means any day (other than a Saturday or Sunday that is (or, but for the occurrence of an Index Market Disruption Event or a Force Majeure Event, would have been) a Scheduled Trading Day).

"**Index Calculation Agent**" means UBS AG, London Branch, a division of UBS AG (or any successor thereto).

"**Index Commencement Date**" means 30 April 2007 in relation to the UBS RADA Europe Strategy Index Total Return / UBS RADA Europe Strategy Index Excess Return and 9 October 2007 in relation to the UBS RADA Germany Strategy Index Total Return..

"**Index Component**", and together "**Index Components**", means each of EURO STOXX 50® Index and DAX® Index.

"**Index Level**" means, with respect to each Index Business Day, the value of the Index as determined in accordance with *Section 3 – Calculation of the Index and Rebalancing*.

"**Index Market Disruption Event**" shall have the meaning given to it in "*Section 4 – Adjustments, Extraordinary Events, Index Market Disruption Events and Force Majeure Events*".

"**Index Sponsor**" means UBS AG, London Branch, a division of UBS AG (or any successor thereto).

"**London Business Day**" means any day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks settle payments and are open for general business in London.

“Related Exchange” means, in respect of each Index Component, each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Index Sponsor) on the overall market for futures or options contracts relating to the Index Component.

“Scheduled Trading Day” means, in respect of each Index Component, a day on which the each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading during their respective regular trading sessions.

“UBS” means UBS AG, acting through its London Branch (or any successors thereto).

“UBS Dynamic Equity Risk Indicator” means the dynamic equity risk indicator as determined by UBS and published on Bloomberg Ticker: ULTADERI Index.

“Valuation Time” means any time prior to or at 10.00pm London time or such other time as the Index Calculation Agent may determine.

I. SUBSCRIPTION AND SALE

1. Issue and Sale

It has been agreed that, on or after the respective Issue Date of the Securities, as specified in the relevant Final Terms the Manager (being, at the date of the Base Prospectus, UBS AG, when acting through its Jersey branch, UBS AG, Jersey Branch, and, when acting through its London branch, UBS AG, London Branch, and UBS Limited in its capacity as a Manager) shall underwrite the Securities by means of an underwriting agreement and shall place them for sale under terms subject to change in the Public Offer Jurisdictions and during the period, if any, specified for these purposes in the applicable Final Terms. The Securities will be offered on a continuous basis by the Issuer to the relevant Manager and may be resold by the relevant Manager.

2. Selling Restrictions

General

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Securities or possesses or distributes the Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Securities under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any Manager shall have any responsibility therefore. Neither the Issuer nor the Manager has represented that Securities may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or assumed any responsibility for facilitating such sale. The relevant Manager will be required to comply with such other additional restrictions as the relevant Issuer and the relevant Manager shall agree and as shall be set out in the applicable Final Terms.

United States of America

The Securities have not been registered and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, (the "**Securities Act**"), or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States. Trading in the Securities has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the U.S. Commodity Exchange Act of 1936, as amended (the "**Commodity Exchange Act**") or by the United States Securities and Exchange Commission. The Securities (or any rights thereunder) will be offered only outside of the United States and only to persons that are not U.S. persons as defined in Regulation S of the Securities Act.

Securities in bearer form are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to United States persons, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code and regulations thereunder.

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that, except as permitted, it has not offered, sold or delivered, and will not offer, sell or deliver, Securities of any Series (a) as part of their distribution at any time or (b) otherwise until 40 days after the later of the date of issue of the relevant Series of Securities and the completion of the distribution of such Series as certified to the Principal Paying Agent or the Issuer by the relevant Manager within the United States or to, or for the account or of benefit of, U.S. persons, and that it will have sent to each Manager to which it sells Securities of such Series during the distribution compliance period a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of such Securities within the United States or to, or for the account of benefit of, U.S. persons.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering of any Series of Securities an offer or sale of Securities of such Series within the United States by a Manager (whether or not participating in the offering of such Securities) may violate the registration requirements of the Securities Act.

Each issuance of Securities linked to currency exchange rates, commodities or precious metals as the Underlying or a Basket Component, as the case may be, shall be subject to such additional U. S. selling restrictions as the Issuer and the relevant Manager(s) will agree as a term of the issuance and purchase or, as the case maybe, subscription of such Securities. Any Manager will be required to agree that it will offer, sell and deliver such Securities only in compliance with such additional U. S. selling restrictions.

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a “**Relevant Member State**”), each Manager has represented and agreed, and each further Manager appointed under the Base Prospectus will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the “**Relevant Implementation Date**”) it has not made and will not make an offer of Securities which are the subject of the offering contemplated by the Base Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Securities to the public in that Relevant Member State:

- (a) *Approved prospectus* if the final terms in relation to the Securities specify that an offer of those Securities may be made other than pursuant to Article 3 (2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a “**Non-exempt Offer**”), following the date of publication of a prospectus in relation to such Securities which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, **provided that** any such prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) *Qualified investors*: at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) *Fewer than 100 offerees*: at any time to fewer than 100 or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Manager or Managers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) *Other exempt offers*: at any time in any other circumstances falling within Article 3 (2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Securities referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression “offer of Securities to the public” in relation to any Securities in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Securities, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression “**Prospectus Directive**” means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression “**2010 PD Amending Directive**” means Directive 2010/73/EU.

Selling restriction addressing additional securities laws of the United Kingdom

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that:

- a) in relation to any Securities which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Securities other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses, where the issue of the Securities would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the Financial Services and Markets Act (“**FSMA**”) by the Issuer;
- b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Securities in

circumstances in which Section 21(1) of the FSMA would not, if it was not an authorised person, apply to the Issuer; and

- c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Securities in, from or otherwise involving the United Kingdom.

Selling restriction addressing additional securities laws of the France

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it has not offered or sold and will not offer or sell, directly or indirectly, Securities to the public in France and it has not distributed or caused to be distributed and will not distribute or cause to be distributed to the public in France, the Base Prospectus, the relevant Final Terms or any other offering material relating to the Securities and such offers, sales and distributions have been and will be made in France only to (a) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties (*personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers*), and/or (b) qualified investors (*investisseurs qualifiés*) all as defined in, and in accordance with, articles L.411-1, L.411-2 and D.411-1 of the French Code *monétaire et financier*. Each Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that the offer of Securities to the public in France will be made only in compliance with the Prospectus Directive and the applicable laws, regulations and procedures in France. The Base Prospectus prepared in connection with the Securities has not been submitted to the clearance procedures of the French *Autorité des marchés financiers* (the "AMF").

Each Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that, unless the approval of the Base Prospectus by the BaFin has been notified to the AMF in accordance with Article 18 of the Prospectus Directive, as implemented in France, and all the other procedures and formalities required by French laws and regulations to permit the offering and sale of Securities in France have been carried out, it has not and will not make an offer of Securities to the public in France.

Selling restriction addressing additional securities laws of the Republic of Italy

The offering of the Securities has not been registered pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, each Manager has represented and agreed that, save as set out below, it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Securities in the Republic of Italy in an offer to the public and that sales of the Securities in the Republic of Italy shall be effected in accordance with all Italian securities, tax and exchange control and other applicable laws and regulation.

Accordingly, each of the Managers has represented and agreed that it will not offer, sell or deliver any Securities or distribute copies of the Base Prospectus and any other document relating to the Securities in the Republic of Italy, except:

- (a) to "qualified investors", as referred to in Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the "**Decree No. 58**") and in Articles 34-ter, paragraph 1 letter (b) of Consob Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended ("**Regulation No. 11971**").
- (b) it may offer, sell or deliver Securities or distribute copies of any prospectus relating to such Securities in a solicitation to the public in the period commencing on the date of publication of such prospectus, provided that such prospectus has been approved in another Relevant Member State and notified to the Italian securities regulator (*Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* - "**Consob**"), all in accordance with the Directive 2003/71/EC of 4 November 2003 (the "**Prospectus Directive**") and the Directive 2010/73/EU of 24 November 2010 (the "**Amending Directive**"), as implemented in Italy under Decree 58 and Regulation No. 11971, and ending on the date which is 12 months after the date of approval of such prospectus; and
- (c) in any other circumstances where an express exemption from compliance with the solicitation restrictions applies, as provided under Decree No. 58 or Regulation No. 11971.

Any such offer, sale or delivery of the Securities or distribution of copies of the Base Prospectus or any other document relating to the Securities in the Republic of Italy must be:

- (a) made by investment firms, banks or financial intermediaries permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993 as amended,

Decree No. 58, CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007, as amended and any other applicable laws and regulations; and

- (b) in compliance with any other applicable notification requirement or limitation which may be imposed by Consob or the Bank of Italy.

Provisions relating to the secondary market in the Republic of Italy

Investors should also note that, in any subsequent distribution of the Securities in the Republic of Italy (with a minimum denomination lower than EUR 100,000 or its equivalent in another currency), Article 100-bis of Decree No. 58 may require compliance with the law relating to public offers of securities. Furthermore, where the Securities are placed solely with "qualified investors" and are then systematically resold on the secondary market at any time in the 12 months following such placing, purchasers of Securities who are acting outside of the course of their business or profession may in certain circumstances be entitled to declare such purchase void and, in addition, to claim damages from any authorised person at whose premises the Securities were purchased, unless an exemption provided for under Decree No. 58 applies.

Selling restriction addressing additional securities laws of the Kingdom of Denmark

Each Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it has not offered or sold and will not offer, sell or deliver any of the Securities directly or indirectly in the Kingdom of Denmark by way of public offering, unless in compliance with the Danish Securities Trading Act etc. (*Lov om værdipapirhandel m.v.*), as amended from time to time, and any Executive Orders as amended from time to time issued pursuant thereto.

Selling restriction addressing additional securities laws of Finland

Each Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it will not publicly offer the Securities or bring the Securities into general circulation in Finland other than in compliance with all applicable provisions of the laws of Finland and especially in compliance with the Finnish Securities Market Act (2012/746) and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time.

Selling restriction addressing additional securities laws of Sweden

Each Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it will not publicly offer the Securities or bring the Securities into general circulation in Sweden other than in compliance with all applicable provisions of the laws of Sweden and especially in compliance with the Financial Instruments Trading Act (1991:980) and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time.

J. TAXATION

The following is a general description of certain tax considerations relating to the EU Savings Tax Directive and to the taxation of Securities in Austria, the Federal Republic of Germany, Finland, France, the Kingdom of Spain, Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands, Norway, the Republic of Italy, Sweden, Switzerland and the United Kingdom. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Securities, whether in those countries or elsewhere. **Prospective purchasers of Securities should consult their own tax advisers as to which countries' tax laws could be relevant to acquiring, holding and disposing of Securities and receiving payments of interest, principal and/or other amounts under the Securities and the consequences of such actions under the tax laws of those countries.** This summary is based upon the law as in effect on the date of this Base Prospectus and is subject to any change in law that may take effect after such date.

The Issuer does not assume any responsibility for the withholding of taxes at the source.

1. EU Savings Tax Directive

Under EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income, each Member State is required to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest or other similar income paid by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in that other Member State; however, for a transitional period, Austria, Belgium and Luxembourg may instead apply a withholding system in relation to such payments, deducting tax at rate of meanwhile 35%. The transitional period is to terminate at the end of the first full fiscal year following agreement by certain non-EU countries to the exchange of information relating to such payments. Belgium has replaced this withholding tax with a regime of exchange of information to the Member State of residence as from 1 January 2010.

A number of non-EU countries including Switzerland, Andorra, Liechtenstein, Monaco and San Marino, and certain dependent or associated territories of certain Member States including Jersey, Guernsey, Isle of Man, Montserrat, British Virgin Islands, Netherlands Antilles, Aruba, Anguilla, Cayman Islands, Turks and Caicos Islands, Bermuda and Gibraltar, have adopted similar measures (either provision of information or transitional withholding) in relation to payments made by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in a Member State. In addition, the Member States have entered into provision of information or transitional withholding arrangements with certain of those dependent or associated territories in relation to payments made by a person in a Member State to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in one of those territories.

The European Commission has proposed certain amendments to the EU Savings Directive, which may, if implemented, amend or broaden the scope of the requirements described above. Investors who are in any doubt as to their position should consult their professional advisers.

2. Taxation in the Republic of Austria

This section on taxation contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Securities in the Republic of Austria. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This summary furthermore only refers to investors which are subject to unlimited (corporate) income tax liability in Austria. It is based on the currently valid tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential purchasers of the Securities consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Securities. Tax risks resulting from the Securities (in particular from a potential qualification as a foreign investment fund within the meaning of sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011 (Investmentfondsgesetz 2011)) shall in any case be borne by the purchaser. For the purposes of the following it is assumed that the Securities are legally and factually offered to an indefinite number of persons.

General remarks

Individuals having a permanent domicile (*Wohnsitz*) and/or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*) in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a permanent domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of effective management (*Ort der Geschäftsleitung*) and/or their legal seat (*Sitz*) in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of effective management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

Income taxation of Securities

Pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), the term investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- income from the letting of capital (*Einkünfte aus der Überlassung von Kapital*) pursuant to sec. 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest;
- income from realised increases in value (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) pursuant to sec. 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the sale, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital, zero coupon bonds and also broken-period interest; and
- income from derivatives (*Einkünfte aus Derivaten*) pursuant to sec. 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates.

Also the withdrawal of Securities from a bank deposit (*Depotentnahme*) and circumstances leading to Austria's loss of taxation right regarding the Securities *vis-à-vis* other countries, *e.g.*, a relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (*cf.* sec. 27(6)(1) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding Securities as a non-business asset are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income that is paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), the income is subject to a withholding tax of 25%; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to sec. 97(1) of the Austrian Income Tax Act). In case of investment income without an Austrian nexus, the income must be included in the income tax return and is subject to a flat income tax rate of 25%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to the tax rate of 25% at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Pursuant to sec. 27(8) of the Austrian Income Tax Act, losses from investment income may not be offset with other types of income. Negative income subject to the flat tax rate of 25% may not be offset with income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation). Further, an offsetting of losses from realised increases in value and from derivatives in the form of securities with (i) interest and other claims against credit institutions and (ii) income from Austrian or foreign private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) is not permissible.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding Securities as a business asset are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) the income is subject to a withholding tax of 25%. While this withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value and income from derivatives must on the other hand be included in the income tax return (nevertheless flat income tax rate of 25%). In case of investment income without an Austrian nexus,

the income must always be included in the income tax return (flat income tax rate of 25%). In both cases upon application the option exists to tax all income subject to the tax rate of 25% at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Pursuant to sec. 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the sale, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to the special tax rate of 25%, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets; only half of the remaining negative difference may be offset against other types of income (and carried forward).

Corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on interest from the Securities at a rate of 25%. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) the income is subject to a withholding tax of 25%, which can be credited against the corporate income tax liability. However, under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act no withholding tax is levied in the first place. Income from the sale of the Securities is subject to corporate income tax of 25%. Losses from the sale of the Securities can be offset against other income (and carried forward).

Private foundations pursuant to the Austrian Private Foundations Act fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding Securities as a non-business asset are subject to interim taxation at a rate of 25% on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives in the form of securities. Interim tax does not fall due insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the tax period. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) the income is in general subject to a withholding tax of 25%, which can be credited against the tax falling due. Under the conditions set forth in sec. 94(12) of the Austrian Income Tax Act no withholding tax is levied.

Pursuant to sec. 93(6) of the Austrian Income Tax Act, the Austrian custodian agent is obliged to automatically offset negative investment income against positive investment income, taking into account all of a taxpayer's bank deposits with the custodian agent. If negative and at the same time or later positive income is earned, then the negative income is to be offset against the positive income. If positive and later negative income is earned, then the withholding tax on the positive income is to be refunded, with such refund being limited with 25% of the negative income. In certain cases, the offsetting is not permissible. The custodian agent has to issue a written confirmation on the offsetting of losses for each bank deposit.

Pursuant to sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011, a foreign investment fund is defined as any assets subject to a foreign jurisdiction which, irrespective of the legal form they are organized in, are invested according to the principle of risk-spreading on the basis either of a statute, of the entity's articles or of customary exercise. Certain collective investment vehicles investing in real estate are exempted. It should be noted that the Austrian tax authorities have commented upon the distinction between index certificates of foreign issuers on the one hand and foreign investment funds on the other hand in the Investment Fund Regulations (*Investmentfondsrichtlinien*). Pursuant to these, no foreign investment fund may be assumed if for the purposes of the issuance no predominant actual purchase of the underlying assets by the issuer or a trustee of the issuer, if any, is made and no actively managed assets exist. Directly held bonds shall not be considered as foreign investment funds if the performance of the bonds depends on an index, notwithstanding the fact of whether the index is a well-known one, an individually constructed "fixed" index or an index which is changeable at any time.

EU withholding tax

Sec. 1 of the Austrian EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*) – which transforms into national law the provisions of Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments – provides that interest payments paid or credited by an Austrian paying agent to a beneficial owner who is an individual resident in another EU member state (or in certain dependent or associated territories) are subject to a withholding tax of 35% if no exception from such withholding applies. Sec. 10 of the Austrian EU Withholding Tax Act provides for an exemption from withholding tax where the beneficial owner presents to the paying agent a certificate drawn up in his/her name by the competent authority of his/her EU member state of residence for tax purposes, indicating the name, address and tax or other identification number or, failing such, the date and place of birth of the beneficial owner, the name and address of the paying agent, and the account number of the beneficial owner or, where there is none, the identification of the security; such certificate shall be valid for a period not exceeding three years.

Regarding the issue of whether also index certificates are subject to the EU withholding tax, the Austrian tax authorities distinguish between index certificates with and without a capital guarantee, a capital guarantee being the promise of repayment of a minimum amount of the capital invested or the promise of the payment of interest. The exact tax treatment of index certificates furthermore depends on their underlying.

Pursuant to guidelines published by the Austrian Federal Ministry of Finance, income from securities, pursuant to which an investor is entitled (but not obliged) to buy or sell a specified underlying at a specific price or to receive or pay a difference amount relating to the value of such underlying at a predetermined date (*Wertpapiere*), does not qualify as interest within the meaning of the Austrian EU Withholding Tax Act.

Tax treaty between Austria and Switzerland

On 1 January 2013 the Treaty between the Republic of Austria and the Swiss Confederation on Cooperation in the Areas of Taxation and Capital Markets entered into force. The treaty provides that a Swiss paying agent has to withhold a withholding tax with the effect of final taxation corresponding to the Austrian income tax, amounting to 25%, on income and capital gains from assets booked with an account or deposit of such Swiss paying agent, if the relevant holder of such assets (i.e. in general individuals on their own behalf and as beneficial owners of domiciliary companies) is tax resident in Austria. The following income and capital gains are subject to the withholding tax: interest income, dividends and capital gains. The treaty, however, does not apply to interest covered by the Agreement between the European Community and the Swiss Confederation providing for measures equivalent to those laid down in Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments. The taxpayer can opt for voluntary disclosure instead of the withholding tax by expressly authorising the Swiss paying agent to disclose to the competent Austrian authority the income and capital gains; these subsequently have to be included in the income tax return.

Austrian inheritance and gift tax

Austria does not levy inheritance or gift tax.

However, it should be noted that certain gratuitous transfers of assets to (Austrian or foreign) private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*). Such tax is triggered if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of effective management in Austria. Certain exemptions apply in case of a transfer mortis causa, in particular for bank deposits, publicly placed bonds and portfolio shares (i.e., less than 1%). The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate is in general 2.5%, with a higher rate of 25% applying in special cases.

In addition, a special notification obligation exists for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles. The notification obligation applies if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of effective management in Austria. Not all gifts are covered by the notification obligation: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may lead to the levying of fines of up to 10% of the fair market value of the assets transferred.

Further, it should be noted that gratuitous transfers of Securities may trigger income tax on the level of the transferor pursuant to sec. 27(6)(1) of the Austrian Income Tax Act (see above).

3. Taxation in the Federal Republic of Germany

The information about the German taxation of the Securities issued under the Base Prospectus set out in the following section deals only with German withholding tax and is not exhaustive. It is based on current tax laws in force at the time of publication of this Base Prospectus, which may be subject to change at short notice and, within certain limits, also with retroactive effect.

The following is a general description of certain German withholding tax considerations relating to the Securities since each series of Securities may be subject to a different tax treatment according to the applicable

Final Terms. It does not purport to be a complete analysis of all German tax considerations relating to the Securities. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular Securityholder. This summary does not allow any conclusions to be drawn with respect to issues not specifically addressed.

Prospective purchasers of Securities are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership and disposition of the Securities on the basis of the relevant Final Terms, including the effect of any state or local taxes, under the tax laws of Germany and each country of which they are residents.

German withholding tax

In principle, only persons (individuals and incorporated entities) who are tax resident in Germany (in particular, persons having a residence, habitual abode, seat or place of management in Germany) are subject to German withholding tax. Non-resident persons generally do not suffer German withholding tax. If, however, the income from the Securities is subject to German tax, i.e. if (i) the Securities are held as business assets (*Betriebsvermögen*) of a German permanent establishment (including a permanent representative) which is maintained by the relevant Securityholder or (ii) the income from the Securities qualifies for other reasons as taxable German source income, German withholding tax is applied like in the case of a German tax resident Securityholder.

German withholding tax will be levied at a flat withholding tax rate of 26.375% (including solidarity surcharge) on interest, settlement amounts or benefits and on proceeds from the sale of the Securities if the Securities are held in a custodial account which the relevant Securityholder maintains with a German branch of a German or non-German credit or financial services institution or with a German securities trading business or a German securities trading bank (a "**German Disbursing Agent**"). If the Securities are redeemed, repaid, assigned or contributed into a corporation by way of a hidden contribution (*verdeckte Einlage*), such transaction is treated like a sale. If the Securities are not held in a custodial account, German withholding tax will nevertheless be levied if the Securities are issued as definitive securities and the savings earnings (*Kapitalerträge*) are paid by a German Disbursing Agent against presentation of the Securities or interest coupons (so-called over-the-counter transaction – *Tafelgeschäft*).

In the case of sale proceeds, the tax base is, in principle, the difference between the acquisition costs and the proceeds from the sale of the Securities reduced by expenses directly and factually related to the sale. If the acquisition costs of the Securities are not proven to the German Disbursing Agent in the form required by law (e.g. in the case of over-the-counter transactions or if the Securities had been transferred from a non-EU custodial account prior to the sale), withholding tax is applied to 30% of the proceeds from the sale or redemption of the Securities. Should the Securities qualify as contracts for differences (*Termingeschäfte*) in terms of section 20 para 2 sentence 1 no 3 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), which depends on the applicable Final Terms, and a settlement takes place, the tax base is the settlement amount or benefit reduced by expenses directly and factually related to the contract for differences.

When computing the tax base for withholding tax purposes, the German Disbursing Agent may deduct any negative savings income (*negative Kapitaleinkünfte*) or accrued interest (*Stückzinsen*) in the same calendar year or unused negative savings income of previous calendar years.

Individuals who are subject to church tax may apply in writing for this tax to be withheld as a surcharge to the withholding tax. Individuals subject to church tax but declining to apply have to include their savings income in their tax return and will then be assessed to church tax. For German credit institutions an electronic information system as regards church withholding tax will presumably be introduced as of 2014, with the effect that a written application for church withholding tax is no longer necessary. Accordingly, the obligation to include savings income in the tax return for church tax purposes will no longer apply.

With regard to individuals holding the Securities as private assets, any withholding tax levied shall, in principle, become definitive and replace the income taxation of the relevant Securityholder. If no withholding tax has been levied other than by virtue of a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) and in certain other cases, the relevant Securityholder is nevertheless obliged to file a tax return, and the savings income will then be taxed within the tax assessment procedure. However, the separate tax rate for savings income applies in most cases also within the assessment procedure. In certain cases, the investor may apply to be assessed on the basis of its personal tax rate if such rate is lower than the above tax rate. With regard to other Securityholders, German withholding tax is a prepayment of (corporate) income tax and will be credited or refunded within the tax assessment procedure.

No German withholding tax will be levied if an individual holding the Securities as private assets has filed a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the German Disbursing Agent, but only to the extent the savings income does not exceed the exemption amount shown on the withholding tax exemption certificate. Currently, the maximum exemption amount is EUR 801 (EUR 1,602 in the case of jointly assessed husband and wife). Similarly, no withholding tax will be levied if the relevant Securityholder has submitted to the German Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the relevant local tax office. Further, with regard to Securityholders holding the Securities as business assets, no withholding tax will be levied on capital gains from the redemption, sale or assignment of the Securities if (a) the Securities are held by a company in terms of section 43 para 2 sentence 3 no 1 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*) or (b) the proceeds from the Securities qualify as income of a domestic business and the Securityholder has notified this to the German Disbursing Agent by use of the officially required form.

In the event the securities are not included in a corporation's business assets, income accrued from them are taxed as capital gains or loss as described above, see "Individuals". However, a corporation may not use a presumed acquisition cost.

The corporate income is taxed at a tax rate of 24.5 per cent.

4. Taxation in Finland

The following summary is based on the tax laws of Finland as in effect on the date of this Base Prospectus. Amendments to tax legislation may also have regressive implications. The summary does not take into account the tax laws of any country other than those of Finland. The summary is intended only as general information for holders of the securities, who are resident or domiciled in Finland for tax purposes. The following summary does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations as each series of the securities may be subject to a different tax treatment. Investors are advised to seek professional tax advice relating to the tax consequences of acquisition, ownership, and disposal of the securities.

Withholding Tax

Payments regarding the securities may be made without withholding on account of Finnish income tax. However, according to Finnish domestic tax legislation, in certain cases Finnish institutional payers may be obliged to withholding tax of 30 per cent on interest payments made to individuals with unlimited tax liability in Finland. Under these circumstances an account operator or its agent paying the interest withholds the tax.

Capital Gains

Individuals

In income taxation, the securities will presumably be considered assets, the disposal of which will result in capital gain or loss. Individuals with unlimited tax liability and death estates will be subject to taxation on capital gains received from the disposal of the securities, unless the securities are deemed to consist a part of the natural person's or death estate's business activities. Capital gains of individuals and death estates are taxed at a tax rate of 30 per cent (32 percent for the capital income exceeding EUR 50.000).

Capital gains or loss are calculated by deducting from the disposal received from the securities the sum total of the acquisition cost added with expenses incurred from the disposal of the securities. Acquisition cost of securities is considered to consist of the price paid for the securities added with possible expenses incurred from the acquisition.

Alternatively, when calculating capital gains natural persons and death estates may use a presumed acquisition cost, the amount of which is always a minimum of 20 per cent of the sales price. When using the presumed acquisition cost, sales expenses are not deductible.

Loss incurred from transfer may be deducted from the capital gains within the same year and the five subsequent years after the transfer.

Legal entities

Capital gains accrued from the disposal of the securities that are included in the business assets of corporations with unlimited tax liability in Finland, are deemed income subject to taxation. Correspondingly, the depreciable acquisition cost of the securities is treated as a deductible expense in taxation. Thus the profit being the difference between the sales price and the depreciable acquisition cost of the securities is taxed as a corporate income of the legal entity.

In the event the securities are not included in a corporation's business assets, income accrued from them are taxed as capital gains or loss as described above, see "Individuals". However, a corporation may not use a presumed acquisition cost.

The corporate income is taxed at a tax rate of 24.5 per cent.

5. Taxation in France

The following summary describes the principal French tax treatment applicable to the holding of the Securities by an investor residing in France.

This information is of a general nature and does not purport to be a comprehensive description of all French tax considerations that may be relevant to a decision to acquire, to hold and to dispose of the Securities. In some cases, different rules can be applicable and may depend on the nature and characterisation of such Securities. The below comments are limited to the Securities constituting debt instruments for French tax purposes. Potential purchasers of Securities are advised to consult their own appropriate independent and professionally qualified tax advisors as to the tax consequences of any investment in, or ownership of, the Securities.

Furthermore, the tax rules can be amended in the future, possibly implemented with retroactive effect, and the interpretation of the tax rules may change. This summary is based on the French tax legislation, treaties, rules, and administrative interpretations and similar documentation, in force as of the date of this Base Prospectus, without prejudice to any amendments introduced at a later date, even if implemented with retroactive effect.

Taxation of individuals residing in France holding Securities as part of their private assets

Taxation of capital gains

As from 1st January 2013, capital gains derived from the disposal of the Securities are generally subject to personal income tax at a progressive tax scale of up to 45 per cent and to social contributions levied at an aggregate rate of 15.5 per cent. (i.e. a global rate of taxation of up to 60.5 per cent.).

If the investor sells Securities at a loss, such loss may be offset against capital gains of the same nature during the year of the loss or the ten following years.

The Securities are not eligible for the *plan d'épargne en actions* ("PEA").

Taxation of interest payments and redemption premium (Prime de remboursement)

Interests and redemption premium paid to an individual are generally subject to personal income tax at the progressive tax scale of up to 45 per cent and social contributions levied at an aggregate rate of 15.5 per cent. (i.e. a global rate of taxation of up to 60.5 per cent.).

Subject to certain exceptions, interest will, however, remain subject to a mandatory (non-final) withholding tax of 24 per cent. Practical steps to be taken for purposes of levying this withholding tax will depend on the place where the paying agent is located.

If applicable, this withholding tax is creditable against the applicable personal income tax liability. If the withholding tax paid exceeds the total amount of personal income tax due, the excess will be refunded.

When interest income is derived from non-French source, the amount of withholding taxes paid in the source State is off-settable against the 24 per cent withholding tax, up to the amount of the tax credit which is granted to the investor under the relevant double taxation treaty.

Taxpayers who receive less than EUR 2,000 of interest annually can elect to be subject to a final withholding tax of 24 per cent.

Exceptional contribution

Income exceeding certain amounts is subject to an exceptional contribution. The rate is 3 per cent. on annual reference income over EUR 250,000 (double for couples), and 4 per cent. on annual reference income over EUR 500,000 (double for couples). Income received by French individuals related to the Securities will be taken into account for the purpose of the exceptional contribution and be subject to this contribution, if applicable, in accordance with standard rules.

Wealth tax

Securities held by French individuals among their private assets should be included in their taxable estate and subject to, if applicable, French wealth tax (*Impôt de solidarité sur la fortune*).

Taxation of companies subject to French corporate income tax

Taxation of capital gains

Capital gains from the disposal of the Securities are subject to corporate income tax at the standard rate of 33 1/3 per cent. (or the reduced rate applicable to small companies where the relevant conditions are met), to which a 3.3 per cent. surtax and a 5 per cent. exceptional contribution are added in certain circumstances. Capital losses are in principle treated as ordinary losses which may be set off against operational profits and any remaining balance carried forward in accordance with standard rules.

Taxation of interest payments and redemption premium (Prime de remboursement)

Interest payments and redemption premium are taxed at the above-mentioned standard corporate income tax rate (or the reduced rate applicable to small companies where the relevant conditions are met) on the basis of accrued interest.

Redemption premium is equal to the difference between the sums or assets to be received from the Issuer of the Securities, whatever their nature except linear interest (*intérêts linéaires*), payable each year on a regular basis and those paid at the time of subscription or purchase of the Securities (article 238 *septies* E of the French tax code). Non linear interest qualifies as reimbursement premium for French corporation tax purposes.

If one of the conditions of article 238 *septies* E of the French tax code are not fulfilled, the reimbursement premium is taxable when it is paid out to the holder of the Securities.

However, if the estimated value of the redemption premium exceeds purchase value by 10% and the issue price is less than 90% of the estimated redemption value, such premium is partially taxed before maturity on an annual basis pursuant to an actuarial allocation in accordance with article 238 *septies* E of the French tax code.

6. Taxation in the Kingdom of Spain

The information provided below does not purport to be a complete summary of tax law and practice currently applicable in the Kingdom of Spain and is subject to any changes in law and the interpretation and application thereof, which could be made with retroactive effect. The following summary does not purport to be a comprehensive description of all the tax considerations that may be relevant to a decision to acquire, hold or dispose of the Securities, and does not purport to deal with the tax consequences applicable to all categories of investors, some of whom (such as dealers in securities) may be subject to special rules. Potential investors who are in any doubts as to their position should consult with their own professional advisers.

The summary set out below is based upon Spanish law in force and is subject to any changes in the laws of Spain that may take effect after such date.

Introduction

This information has been prepared in accordance with the following Spanish tax legislation in force as of the date of this Base Prospectus:

- (a) for individuals with tax residency in Spain which are Personal Income Tax taxpayers, Law 35/2006, of 28 November, on Personal Income Tax and partial amendment of Corporation Tax Law, Non Residents Income Tax Law and Wealth Tax Law and Royal Decree 439/2007, of 30 March promulgating the Personal Income Tax Regulations along with Law 19/1991, of 6 June on Wealth Tax and Law 29/1987, of 18 December on Inheritance and Gift Tax;
- (b) for legal entities resident for tax purposes in Spain which are subject to Corporate Income Tax, Royal Legislative Decree 4/2004, of 5 March promulgating the Consolidated Text of the Corporate Income Tax Law, and Royal Decree 1777/2004, of 30 July promulgating the Corporate Income Tax Regulations (the "**Corporate Income Tax Regulations**"); and
- (c) for individuals and entities who are not resident for tax purposes in Spain which are Non-resident Income Tax taxpayers, Royal Legislative Decree 5/2004, of 5 March promulgating the Consolidated Text of the Non-Resident Income Tax Law, and Royal Decree 1776/2004, of 30 July promulgating the Non-Resident Income Tax Regulations, along with Law 19/1991, of 6 June on Wealth Tax and Law 29/1987, of 18 December on Inheritance and Gift Tax.

Withholding Tax

On the basis that the Issuer is not resident in Spain for tax purposes nor has a permanent establishment in Spain from which the payments under the Securities derived, such payments would not constitute Spanish source income and, accordingly, they would be made free of withholding or deduction of any Spanish taxes.

In the case where a Spanish resident entity acted as a depositary, custodian or paying agent under the Securities, a withholding obligation may exist for the depositary, custodian or paying agent under certain conditions.

Taxation of investors

The different categories of investors in the Securities are taxed as follows:

Individuals with Tax Residency in Spain

- (a) Personal Income Tax (*Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas*)

Any income or gain deriving from the transfer, exchange, redemption or repayment of the Securities constitute a return on investment obtained from the transfer of own capital to third parties in accordance with the provisions of Section 25.2 of the Personal Income Tax Law, and must be included in the savings income of each investor and taxed at the flat rate of 21 per cent for taxable income up to €6,000, 25 per cent for taxable income between €6,000 and €24,000 and 27 per cent. for taxable income in excess of €24,000.

Any non-Spanish withholding tax imposed on the Securities may be creditable by the Investor against his or her final personal income tax liability for the relevant tax year.

- (b) Wealth Tax (*Impuesto sobre el Patrimonio*)

According to Wealth Tax regulations as amended by Royal Decree-Law 13/2011 (subject to any exceptions provided under relevant legislation in an autonomous region (Comunidad Autónoma)), individuals with tax residency in Spain are subject to Wealth Tax on tax year 2013 to the extent that their net worth exceeds EUR 700,000. Therefore, they should take into account the value of the Securities which they hold as at 31 December in year 2013, the applicable rates ranging between 0.2% and 2.5%

As from 1 January 2014, Law 16/2012, of 27 December 2012 grants Spanish resident individual taxpayers, a tax allowance equivalent to 100% of the Wealth Tax due, and eliminates the obligation to file any tax form with the Spanish tax authorities in connection with such tax.

- (c) Inheritance and Gift Tax (*Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones*)

Individuals with tax residency in Spain who acquire ownership or other rights over any Securities by inheritance, gift or legacy will be subject to Inheritance and Gift Tax in accordance with the applicable regional or State rules.

Entities with Tax Residence in Spain(a) Corporate Income Tax (*Impuesto sobre Sociedades*)

Any income deriving from the transfer, exchange, redemption or repayment of the Securities obtained by an entity resident in Spain for tax purposes will be included in its taxable basis for Corporate Income Tax purposes and taxed at the standard rate of 30% in accordance with the rules for this tax.

Any non-Spanish withholding tax imposed on the Securities may be creditable by the Investor against its final personal income tax liability for the relevant tax year.

(b) Wealth Tax (*Impuesto sobre el Patrimonio*)

Legal entities are not subject to Wealth Tax.

(c) Inheritance and Gift Tax (*Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones*)

Legal entities with tax residency in Spain which acquire ownership or other rights over the Securities by inheritance, gift or legacy are not subject to Inheritance and Gift Tax and must include the market value of the Securities in their taxable income for Spanish Corporation Tax purposes.

Individuals and Legal Entities without tax residency in Spain(a) Non-resident income tax (*Impuesto sobre la Renta de No Residentes*)(i) *With permanent establishment in Spain*

Ownership of the Securities by investors who are not resident for tax purposes in Spain will not in itself create the existence of a permanent establishment in Spain.

If the Securities form part of the assets of a permanent establishment in Spain of a person or legal entity who is not resident in Spain for tax purposes, such permanent establishment will be subject to Non-Resident Income Tax in similar terms, as those previously set out for Spanish Corporate Income Tax taxpayers.

(ii) *With no permanent establishment in Spain*

Both interest payments periodically received and payments of income deriving from the transfer, redemption or repayment of the Securities, obtained by individuals or entities who have no tax residency in Spain, and which are non-resident income tax taxpayers with no permanent establishment in Spain will not be subject to taxation in Spain.

(b) Wealth Tax (*Impuesto sobre el Patrimonio*)

Individuals resident in a country with which Spain has entered into a double tax treaty in relation to Wealth Tax would generally not be subject to such tax. Otherwise, non-Spanish resident individuals whose properties and rights located in Spain, or that can be exercised within the Spanish territory exceed EUR 700,000 would be subject to Wealth Tax in 2013, the applicable rates ranging between 0.2% and 2.5%.

Non-Spanish resident legal entities are not subject to Wealth Tax.

(c) Inheritance and Gift Tax (*Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones*)

Personals who do not have tax residency in Spain who acquire ownership or other rights over the Securities by inheritance, gift or legacy, and who reside in a country with which Spain has entered into a double tax treaty in relation to inheritance and gift tax will be subject to the relevant double tax treaty.

If the provisions of the foregoing paragraph do not apply, such individuals will be subject to Inheritance and Gift Tax in accordance with the applicable regional and State legislation to the extent that the Securities are located in Spain or the rights deriving from the Securities can be exercised within Spanish territory.

Non-resident entities which acquire ownership or other rights over the Securities by inheritance, gift or legacy are not subject to Inheritance and Gift Tax. They will be subject to non-resident income tax. If the entity is resident in a country with which Spain has entered into a double tax treaty, the provisions of the treaty will apply. In general, treaties provide for the taxation of this type of income in the country of residence of the beneficiary.

Value Added Tax, Transfer Tax and Stamp Duty

Whatever the nature and residence of the holder of the Securities, the acquisition and transfer of the Securities will be exempt from Value Added Tax in accordance with Law 37/1992, of 28 December regulating such tax. Furthermore, they will not be subject to Transfer Tax and Stamp Duty as set out in the consolidated text of such tax promulgated by Royal Legislative Decree 1/1993, of 24 September.

7. Taxation in Liechtenstein

The following comments contain general information concerning tax regulations in Liechtenstein, which were in force as of the date of this Base Prospectus and which in the opinion of the Issuer may affect investors' tax circumstances. They only provide a brief summary of some of the important principles of Liechtenstein tax law.

The Liechtenstein Tax Act came into force on 1st January 2011. It has been completely revised, while retaining a significant proportion of the old act. The previous tax system has been modernised to allow for international developments, to ensure that Liechtenstein continues to be competitive, while meeting European requirements (in particular with regard to fundamental liberties and the regulations prohibiting state aid, including ring-fencing) and complying with the OECD principles. No tried and tested legal practice has yet been established for the new tax act. The following information should therefore not be considered as a substitute for advice from a tax expert.

For the sake of completeness it should be mentioned that Liechtenstein has entered in some Double Tax Treaties as well as in some Tax Information Exchange Agreements (TIEA) in the last years. This can be important for legal persons whose ultimate beneficial owner is a person with residence in another country than Liechtenstein.

The following information relates to the purchase, holding and sale of bearer bonds, securities and derivatives.

Tax liability of private individuals

Wealth Tax and Personal Income Tax are primarily chargeable to private individuals having their domicile in Liechtenstein or residing in the Principality for the purpose of engaging in gainful employment. The latter are only liable to tax in Liechtenstein insofar as they generate earnings in this country (salary, but not capital gains, etc). Foreign private individuals who run a permanent business establishment in Liechtenstein also fall within the scope of Wealth Tax and Personal Income Tax; but only in respect of assets paid into or generated in the permanent establishment. Merely holding a bank account in Liechtenstein does not establish a domicile for tax purposes.

The term Wealth Tax and Personal Income Tax is to be taken seriously and is a system; both aspects are recorded separately and amalgamated: Wealth and personal income are assessed separately as a basis for the calculation of taxes. Once wealth has been taxed, the earnings from the assets cannot be taxed again; more on this below.

The object of wealth tax is the entire movable and immovable wealth of the taxpayer. Wealth will also include in particular bank balances and securities (certificates, shares, etc). As part of this the wealth will be converted into notional income using a pre-determined target interest rate. The target interest rate for the transition of the assets into a separate income category is 4%. The target rate to be used is determined every year by the Landtag, the Liechtenstein Parliament, in the Finance Act.

Personal Income Tax shall encompass all income of the taxpayer apart from income from taxed wealth (i.e. not: interest and rental income) and not including capital gains. Typical examples of taxable income are wages and salaries, income from self-employment, income from domestic and foreign insurance benefits and maintenance allowances.

The securities of interest here are therefore to be treated as a component of the wealth which is of relevance for Wealth Tax. Realised speculative and capital gains arise in the sale of movable assets (in particular in the sale of securities and hence also the sale of securities), if the sale proceeds are in excess of the acquisition costs. The speculative and capital gains are tax free in the sense that they are considered in the taxation of assets in the following year.

Legal persons

For corporates and private individuals who hold securities in business assets, profits obtained through sale of securities basically fall under company profit and are therefore indirectly subject to Corporate Income Tax. Companies engaged in a commercial activity in Liechtenstein will in particular be subject to Corporate Income Tax. Liechtenstein-based permanent establishments of foreign companies shall also be liable to Corporate Income Tax. There are special provisions for the so-called "Private Asset Structures", PVS (see below).

The corporate income tax is levied on the year's net income. This will also include income from securities, such as debentures, bearer bonds or other interest-bearing securities (interest payments). However, pursuant to Art. 48 Para. 1 e and f SteG, shares in profits (dividends) from participating interests in Liechtenstein-based or foreign legal persons and capital gains from the sale or liquidation of interests in Liechtenstein-based or foreign legal persons are exempt. This refers in particular to shares in enterprises. As opposed to the situation prior to 1st January 2011 however no minimum holding period or minimum participation amount is required. This tax exemption at the level of the basis for assessment ensures that the relief – as opposed to the previous participation relief – will apply even during loss-making periods. Shares in investment companies (SICAV's or SICAF's) are basically not deemed to be participating interests in the above context. If it can be proved by appropriate documentation however that the investment company in turn invests in participation certificates, which meet the conditions of the above provision, a corresponding (proportional) tax exemption (transparent observation) will be applied.

It can be assumed that in case of doubt the Liechtenstein Tax Administration will judge that these are not such "participating interests in legal persons".

The taxable net income will consist of the totality of corporate income reduced by commercially justified expenditure. Art. 54 SteG permits the application of an equity capital interest deduction at the standard pre-determined uniform target rate of interest (4% for the time being) on the balance sheet equity capital, adjusted for specific factors. The equity capital interest deduction is deemed a justified business expense for tax purposes, which reduces the assessment basis for corporate income tax. This target rate of interest will be set every year by the Landtag in the Finance Act. Furthermore an overall exemption is granted for earnings and profit from participating interests, as well as an equity capital interest deduction, as already mentioned.

The corporate income tax established in the new regulations will be levied at the rate of 12.5%.

With a few exceptions, legal persons will be subject to a minimum corporate income tax of CHF 1,200, which will however be fully allowable against the overall taxation. Taxable persons, whose object is exclusively to engage in business on a commercial basis (Art. 107 Para. 3 Liechtenstein Persons and Companies Act) and whose average balance sheet total over the past three financial years has not exceeded CHF 500,000 are not charged minimum corporate income tax. This measure is designed to relieve the burden on small businesses and start-up undertakings.

Private Asset Structures (PVS)

Until 2011, with regard to legal persons a distinction was made between so-called domicile or holding companies and commercially active companies. The domicile/holding companies were subject to a preferential flat-rate taxation of – to put it simply – one per mille of assets, but a minimum of CHF 1,000. This taxation was not based on their actual turnover and profits. In practice, no more than this minimum amount of CHF 1,000 was paid as a rule, even if the assets were higher. This tax concept of "special company taxes" for domicile companies was abolished in the course of the tax reform, the justifiable argument that it might be an infringement of the prohibition of state aid under the EEA Agreement having been raised in various quarters.

The old special company tax can still be applied to legal persons and special asset dedications, which were established prior to 1st January 2011 and were therefore subject to this special tax, for another three years; but the minimum amount has now been revised to CHF 1,200. Legal persons may voluntarily opt for taxation under the new law before the end of the transition period on request.

Legal persons deemed to be "Private Asset Structures" (PVS), will only be liable for the minimum corporate income tax of CHF 1,200. The regulations governing the PVS are examined by the EFTA Surveillance Authority (ESA). In its decision 44/11/COL of 15th February 2011, it ruled that the regulations governing Private Asset Structures are compliant with the regulations on state aid pursuant to Art. 61 of the EEA Agreement.

Therefore securities in PVS will not be taxed separately, but are included in the CHF 1,200.

In accordance with Art. 64 SteG in connection with Art. 4 Para. 1 g of the Liechtenstein Asset Management Act (VVG) a PVS may essentially only hold "bankable assets". The scope of activity of a PVS is restricted to having its own assets invested in bankable equities, bonds, certificates and other securities. In accordance with the case law of the European Court of Justice and the EFTA Court this is deemed to be "non-commercial activity" (Wellcome Trust Ltd, ECJ of 20.6. 1966 – C 155/94 and Cassa di Risparmio di Firenze, ECJ 27.10. 2005 C-222/04). The securities currently offered meet the criteria in accordance with the Act.

In the case of beneficiaries under a PVS having their tax domicile or residence in Liechtenstein, the assets held in the PVS will be attributed to them for the purposes of wealth tax. Art. 9 SteG however gives the beneficiaries and the relevant foundation or similar "asset dedication" the option of applying to the Tax Administration so that the latter, instead of the beneficiaries, meets their wealth and personal income tax liability thus arising

No withholding tax on securities payments – Exception: taxation of interest income

Distribution of interest income is tax-free in Liechtenstein and is, in principle, also exempt from withholding tax.

Withholding tax is only levied in accordance with Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income in the form of interest payments (Savings Tax Agreement). This will be the case, if interest income is paid by a paying agent in Liechtenstein to private individuals domiciled in an EU Member State. As from 1st July 2011 the amount withheld is 35% of the interest income paid. As an alternative to tax being withheld, the payee has the option of voluntarily reporting the interest payment to their state of residence. The foreign recipient of an interest payment falling under the agreement may therefore choose between the withholding of tax or voluntary reporting. This subject does not have to be examined more closely here, since this tax element is concerned with the treatment of persons having their domicile or residence in Liechtenstein.

8. Taxation in Luxembourg

The following is a general description of certain Luxembourg withholding tax considerations relating to the Securities. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Securities, whether in Luxembourg or elsewhere. Prospective purchasers of the Securities should consult their own tax advisers as to which countries' tax laws could be relevant to acquiring, holding and disposing of the Securities and receiving payments of interest, principal and/or other amounts under the Securities and the consequences of such actions under the tax laws of Luxembourg. This summary is based upon the law as in effect on the date of the Base Prospectus. The information contained within this section is limited to withholding taxation issues, and potential investors should not apply any information set out below to other areas, including (but not limited to) the legality of transactions involving the Securities.

Withholding Tax

All payments of interest and principal by the Issuer in the context of the holding, disposal, redemption or repurchase of the Securities can be made free and clear of any withholding or deduction for or on account of any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld, or assessed by Luxembourg or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, in accordance with the applicable Luxembourg law, subject however to:

- (a) the application of the Luxembourg laws of 21 June 2005, as amended, implementing the European Union Savings Directive (Council Directive 2003/48/EC – the "EU Savings Directive") and several agreements concluded with certain dependent or associated territories and providing for the possible application of a withholding tax (35% from 1 July 2011) on interest paid to certain non Luxembourg resident investors (individuals and certain types of entities called "residual entities" within the meaning of article 4.2 of the above-mentioned directive – see section "EU Savings Directive" below) in the event of the Issuer appointing a paying agent in Luxembourg within the meaning of the above-mentioned directive (see section "EU Savings Directive" below) or agreements;

- (b) the application as regards Luxembourg resident individuals of the Luxembourg law of 23 December 2005, as amended, which has introduced a 10% withholding tax on savings income (i.e. with certain exemptions, savings income within the meaning of the Luxembourg laws of 21 June 2005, as amended, implementing the EU Savings Directive).

Pursuant to the law of 23 December 2005 as amended by the law of 17 July 2008, Luxembourg resident individuals can opt to self declare and pay a 10% tax on interest payments made by paying agents located in a Member State of the European Union other than Luxembourg, a Member State of the European Economic Area or in a State or territory which has concluded an agreement directly relating to the EU Savings Directive on the taxation of savings income.

The 10% withholding tax as described above or the 10% tax are final when Luxembourg resident individuals are acting in the context of the management of their private wealth.

Responsibility for the withholding of tax in application of the above-mentioned Luxembourg laws of 21 June 2005, as amended, and 23 December 2005, as amended, is assumed by the Luxembourg paying agent within the meaning of these laws and not by the Issuer.

9. Taxation in The Netherlands

The following summary of certain Dutch taxation matters is based on the laws and practice in force as of the date of this Prospectus and is subject to any changes in law and the interpretation and application thereof, which changes could be made with retroactive effect. The following summary does not purport to be a comprehensive description of all the tax considerations that may be relevant to a decision to acquire, hold or dispose of a Security, and does not purport to deal with the tax consequences applicable to all categories of investors, some of which may be subject to special rules.

For the purpose of this summary it is assumed that no individual holding a Security who is taxed as a resident of The Netherlands for income tax purposes has or will have a substantial interest or a deemed substantial interest in the Company.

*Generally speaking, an individual holding a Security has a substantial interest in the Company if (a) such individual, either alone or together with his partner, directly or indirectly has, or (b) certain relatives of such individual or his partner, directly or indirectly have, (i) the ownership of, a right to acquire the ownership of, or certain rights over, shares representing 5% or more of either the total issued and outstanding capital of the Company or the issued and outstanding capital of any class of shares of the Company, or (ii) the ownership of, or certain rights over, profit participating certificates (*winstbewijzen*) that relate to 5% or more of either the annual profit or the liquidation proceeds of the Company. Also, an individual holding a Security has a substantial interest in the Company if his partner has, or if certain relatives of the individual or his partner have, a deemed substantial interest in the Company. Generally, an individual holding a Security, or his partner or relevant relative, has a deemed substantial interest in the Company if either (a) such person or his predecessor has disposed of or is deemed to have disposed of all or part of a substantial interest or (b) such person has transferred an enterprise in exchange for shares in the Company, on a non-recognition basis.*

Where this summary refers to a holder of a Security, an individual holding a Security or an entity holding a Security, such reference is restricted to an individual or entity holding legal title to as well as an economic interest in such Security or otherwise being regarded as owning a Security for Dutch tax purposes. It is noted that for purposes of Dutch income, corporate, gift and inheritance tax, assets legally owned by a third party such as a trustee, foundation or similar entity, may be treated assets owned by the (deemed) settlor, grantor or similar originator or the beneficiaries in proportion to their interest in such arrangement.

Where the summary refers to "The Netherlands" or "Dutch" it refers only to the European part of the Kingdom of the Netherlands.

Investors are advised to consult their professional advisers as to the tax consequences of purchase, ownership and disposition of a Security.

1. Withholding Tax

All payments by the Company in respect of a Security can be made free of withholding or deduction of any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld or assessed by The Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein.

2. Taxes on Income and Capital Gains

Non-residents

A holder of a Security which is not, is not deemed to be, and - in case the holder is an individual - has not elected to be treated as, resident in The Netherlands for the relevant tax purposes will not be subject to taxation on income or a capital gain derived from a Security unless:

- (i) the income or capital gain is attributable to an enterprise or part thereof which is either effectively managed in The Netherlands or carried on through a permanent establishment (*vaste inrichting*) or permanent representative (*vaste vertegenwoordiger*) in The Netherlands; or
- (ii) the holder is an individual and the income or capital gain qualifies as income from miscellaneous activities (*belastbaar resultaat uit overige werkzaamheden*) in The Netherlands as defined in the Income Tax Act (*Wet inkomstenbelasting 2001*), including, without limitation, activities that exceed normal, active asset management (*normaal, actief vermogensbeheer*).

Residents

Resident entities

An entity holding a Security which is, or is deemed to be, resident in The Netherlands for corporate tax purposes and which is not tax exempt, will generally be subject to corporate tax in respect of income or a capital gain derived from a Security at the prevailing statutory rates, unless the holder has the benefit of the participation exemption (*deelnemingsvrijstelling*) with respect to such Security. Generally speaking, an entity holding a Security will have the benefit of the participation exemption (*deelnemingsvrijstelling*) with respect to such Security if the entity owns at least 5% of the nominal paid up share capital of the Company.

Resident individuals

An individual holding a Security who is, is deemed to be, or has elected to be treated as, resident in The Netherlands for income tax purposes will be subject to income tax in respect of income or a capital gain derived from a Security at rates up to 52 per cent if:

- (i) the income or capital gain is attributable to an enterprise from which the holder derives profits (other than as a shareholder); or
- (ii) the income or capital gain qualifies as income from miscellaneous activities (*belastbaar resultaat uit overige werkzaamheden*) as defined in the Income Tax Act (*Wet inkomstenbelasting 2001*), including, without limitation, activities that exceed normal, active asset management (*normaal, actief vermogensbeheer*).

If neither condition (i) nor (ii) applies, an individual holding a Security will be subject to income tax on the basis of a deemed return, regardless of any actual income or capital gain derived from a Security. The deemed return amounts to 4 per cent. of the average value of the individual's net assets in the relevant fiscal year (including the Security). Subject to application of personal allowances, the deemed return will be taxed at a rate of 30 per cent.

3. Gift and Inheritance Taxes

Dutch gift or inheritance taxes will not be levied on the occasion of the transfer of a Security by way of gift by, or on the death of, a holder, unless:

the holder is or is deemed to be resident in The Netherlands for the purpose of the relevant provisions; or the transfer is construed as an inheritance or gift made by, or on behalf of, a person who, at the time of the gift or death, is or is deemed to be resident in The Netherlands for the purpose of the relevant provisions.

4. Value Added Tax

The issuance or transfer of a Security and payments under a Security will not be subject to value added tax in The Netherlands.

5. Other Taxes

The subscription, issue, placement, allotment, delivery or transfer of a Security will not be subject to registration tax, capital tax, customs duty, transfer tax, stamp duty, or any other similar tax or duty in The Netherlands.

6. Residence

A holder of a Security will not be, or deemed to be, resident in The Netherlands for tax purposes and, subject to the exceptions set out above, will not otherwise be subject to Dutch taxation, by reason only of acquiring, holding or disposing of a Security or the execution, performance, delivery and/or enforcement of a Security.

10. Taxation in Norway

The summary is solely related to holders of Securities who are resident in Norway for tax purposes (“Norwegian Security holders”).

The Norwegian tax consequences depend inter alia on the classification of the Securities for Norwegian tax purposes. The summary outlines Norwegian tax consequences for Securities classified as debentures for Norwegian tax purposes and equity Securities with no capital protection and shares in companies tax resident within the European Economic Area as underlying objects, respectively.

Certain tax consequences may occur for certain categories of Securityholders, e.g. for Security holder to which certain tax regimes apply, in cases where benefits from Securities are connected to employment situations, if the Security holder ceases to be tax resident in Norway etc.

Due to the general nature of this summary, potential investors are advised to consult with and rely upon their own tax advisers.

1.1 Taxation on the redemption and realisation of Securities – Securities classified as debentures (debt securities)

Norwegian Security holders, both physical persons and companies, are taxable in Norway in respect of capital gains on the redemption or realisation of Securities, and have a corresponding right to deduct losses that arise from such redemption or realisation. The tax liability applies irrespective of how long the Securities have been owned and the number of Securities that have been redeemed or realised.

Gains or losses are calculated per Security, as the difference between the consideration received in respect of the Security and the tax basis of the Security. The tax basis of each Security is generally the Norwegian Security holder's purchase price for the Security. Costs incurred in connection with the acquisition, redemption or realisation of the Security may be deducted from the Norwegian Security holder's taxable ordinary income in the year of redemption or realisation.

Gains are taxable as ordinary income in the year of redemption or realisation, and losses can be deducted from ordinary income in the year of redemption or realisation. The tax rate for ordinary income is 28%.

If the Norwegian Security holder owns Securities acquired at different points in time, the Securities that were acquired first will be regarded as the first to be disposed of, on a first-in, first-out basis (the FIFO principle).

1.2 Taxation on the redemption and realisation of Securities – Derivatives with shares in companies tax resident within the European Economic Area as underlying objects etc. (equity securities)

1.2.1 Norwegian Individual Security holders

Norwegian Security holders that are physical persons (“Norwegian Individual Security holders”) are taxable in Norway in respect of capital gains upon redemption or realisation of the Securities with shares in companies tax resident within the European Economic Area as underlying objects, or indexes of shares which mainly derives its

value from shares in companies tax resident within the European Economic Area as underlying objects, and have a corresponding right to deduct losses that arise upon such redemption or realisation. The tax liability applies irrespective of how long the Securities have been owned and the number of Securities that have been redeemed or realised.

Gains or losses are calculated per Security, as the difference between the consideration received in respect of the Security and the tax basis of the Security. The tax basis of each Security is generally the Norwegian Individual Security holder's purchase price for the Security. Costs incurred in connection with the acquisition, redemption or realisation of the Security may be deducted from the Norwegian Individual Security holder's taxable ordinary income in the year of redemption or realisation.

Gains are taxable as ordinary income in the year of redemption or realisation, and losses can be deducted from ordinary income in the year of redemption or realisation. The tax rate for ordinary income is 28%.

If the Norwegian Individual Security holder owns Securities acquired at different points in time, the Securities that were acquired first will be regarded as the first to be disposed of, on a first-in, first-out basis (the FIFO principle).

1.2.2 Norwegian Corporate Security holders

For Norwegian Security holders that are limited liability companies and similar entities ("Norwegian Corporate Security holders"), Securities with shares in companies tax resident within the European Economic Area as underlying objects, or indexes of shares which mainly derives its value from shares in companies tax resident within the European Economic Area as underlying objects, should be comprised by the Norwegian participation exemption method. Consequently, capital gains upon redemption or realisation of the Securities are exempt from tax in Norway, and losses upon redemption or realisation of the Securities are not tax deductible in Norway.

1.3 New wealth tax

Norwegian Corporate Security holders are not subject to net wealth taxation in Norway.

Norwegian Individual Security holders are subject to net wealth taxation in Norway. Securities are included as part of the taxable base for this purpose. The Securities will be valued at market value on 1 January in the year after the income year. The maximum aggregate rate of net wealth tax is currently 1.1%.

1.4 Stamp duty

There is no stamp duty or other charges in Norway on the purchase, redemption or realisation of Securities.

1.5 Foreign taxes

Income taxes or capital gains taxes payable by Norwegian Security holders in other jurisdictions, or withholding tax payable on redemption amounts in respect of the Securities, may be deducted when calculating the Norwegian tax payable on the same income. The deduction is limited, however, to the corresponding amount of Norwegian tax applicable. The right for both Norwegian and other jurisdictions to tax Norwegian Security holders directly or through the application of withholding taxes may be limited by an applicable tax treaty.

1.6 Inheritance tax

When Securities are transferred either through inheritance or as a gift, such transfer may give rise to inheritance or gift tax in Norway if the decedent, at the time of death, or the donor, at the time of the gift, is a resident or citizen of Norway, or if the Securities are effectively connected with a business carried out through a permanent establishment in Norway.

11. Taxation in the Republic of Italy

The following is a general summary of current Italian law and practice relating to certain Italian tax considerations concerning the purchase, ownership and disposal of the Securities by Italian resident holders. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations that may be relevant to a decision to purchase, own or dispose of the Securities and does not purport to deal with the tax consequences applicable to all categories of prospective beneficial owners of Securities, some of which may be subject to special rules.

This summary is based upon Italian tax laws and practice in effect as at the date of this Prospectus, which may be subject to change, potentially with retroactive effect.

*In particular Law Decree N°138 of 13 August 2011 (“**Decree 138**”), converted into law with amendments by Law N°148 of 14 August 2011 published in the Official Gazette N°216 of 16 September 2011, reformed the taxation of financial instruments, including the Securities, with effect as of 1st January 2012. The Italian tax authority has clarified with the Circular N°. 11 of 28 March 2012 the tax consequences deriving from the investment in the Securities with potential implications on the tax regime as described in the summary.*

Moreover, Article 1, Paragraphs 491 to 500, of Law 228 of 24 December 2012, implemented by Ministerial Decree of 21 February 2013, has introduced the Financial Transaction Tax on shares and on securities representing equity derivative financial instruments applicable, respectively, from 1 March 2013 and from 1 July 2013.

Prospective Securityholders should consult their own tax advisers as to the consequences under Italian tax law, under the tax laws of the country in which they are resident for tax purposes and of any other potentially relevant jurisdiction of acquiring, holding and disposing of Securities.

Tax treatment of the Securities

The Securities may be subject to different tax regimes depending on whether:

- they represent derivative financial instruments or bundles of derivative financial instruments, through which the Securityholders purchase indirectly underlying financial instruments; or
- they represent a debt instrument implying a “use of capital” (*impiego di capitale*), through which the Securityholders transfer to the Issuer a certain amount of capital, for the economic exploitation of the same, subject to the right to obtain a (partial or entire) reimbursement of such amount at maturity.

Securities representing derivative financial instruments or bundles of derivative financial instruments

Payments in respect of Securities qualifying as securitised derivative financial instruments received by Italian Securityholders as well as capital gains realised by Italian Securityholders (not engaged in entrepreneurial activities to which the Securities are connected) which are Italian resident individuals on any sale or transfer for consideration of the Securities or redemption thereof are subject to a 20 per cent capital gains tax, which applies under the following taxation regime “*Regime della dichiarazione*”, “*Regime del risparmio amministrato*” and “*Regime del risparmio gestito*” as described under paragraph “Capital Gains Tax” below.

Capital Gains Tax

A 20 per cent. substitute tax (*imposta sostitutiva*) is applicable on capital gains realised on the disposal of the Securities by Securityholders included among the following categories of Italian resident persons: (i) individuals not engaged in an entrepreneurial activity to which the securities are effectively connected, (ii) non commercial partnerships or *de facto* partnerships, (iii) private or public institutions not carrying out mainly or exclusively commercial activities, or (iv) investors exempt from Italian corporate taxation (“**IRES**”).

In respect of the application of *imposta sostitutiva*, taxpayers may opt for one of the three regimes described below:

- (a) Under the *Regime della dichiarazione*, which is the default regime for Italian resident individuals not engaged in an entrepreneurial activity to which the Securities are effectively connected, the *imposta sostitutiva* on capital gains will be chargeable, on a cumulative basis, on all capital gains, net of any offsetable capital losses, realised by the Italian resident individual holding the Securities. In this instance, “capital gains” means any capital gain not connected with an entrepreneurial activity pursuant to all sales or redemptions of the Securities carried out during any given fiscal year. Italian resident individuals holding the Securities not in connection with an entrepreneurial activity must report the overall amount of the capital gains realised in any fiscal year, net of any offsetable capital losses, in the annual tax return and pay the *imposta sostitutiva* on those gains together with any balance income tax due for such year. Capital losses in excess of capital gains may be carried forward against capital gains realised in any of the four succeeding fiscal years.

- (b) As an alternative to the tax declaration regime, Italian resident individual holding the Securities not in connection with an entrepreneurial activity may elect to pay the *imposta sostitutiva* separately on any capital gain realised on each sale or redemption of the Securities (*Regime del risparmio amministrato*). Such separate taxation of capital gains is allowed subject to:
- (1) the Securities being deposited with Italian banks, SIMs or certain authorised financial intermediaries; and
 - (2) an express election for *Regime del risparmio amministrato* being timely made in writing by the relevant Securityholder.

The depository must account for the *imposta sostitutiva* in respect of any capital gain realised on each sale or redemption of the Securities (as well as in respect of any capital gain realised upon the revocation of its mandate), net of any incurred capital loss. The depository must also pay the relevant amount to the Italian tax authorities on behalf of the taxpayer, deducting a corresponding amount from the proceeds to be credited to the Securityholder or using funds provided by the Securityholder for this purpose. Under the *Regime del risparmio amministrato*, where a sale or redemption of the Securities results in a capital loss, which may be deducted from any capital gain subsequently realised, within the same Securities management, in the same fiscal year or in the following fiscal years up to the fourth. Under the *Regime del risparmio amministrato*, the Securityholder is not required to declare the capital gains in the annual tax return.

- (c) In the *Regime del risparmio gestito*, any capital gain realised by Italian resident individuals holding the Securities not in connection with an entrepreneurial activity who have entrusted the management of their financial assets, including the Securities, to an authorised intermediary, will be included in the computation of the annual increase in value of the managed assets accrued, even if not realised, at year end, subject to a 20 per cent. *imposta sostitutiva*, to be paid by the managing authorised intermediary. Any depreciation of the managed assets accrued at year end may be carried forward against increase in value of the managed assets accrued in any of the four succeeding fiscal years. The Securityholder is not required to report the capital gains realised in the annual tax return.

Capital loss realised on or before 31 December 2011 is carried forward to offset any subsequent relevant capital gain for an overall amount of 62.5% of their amount.

Any capital gain deriving from the sale or redemption of the Securities and realised by Italian resident companies (including Italian permanent establishments of foreign entities to which the Securities are connected), similar commercial entity, commercial partnership or Italian resident individuals engaged in an entrepreneurial activity to which the Securities are effectively connected would not be subject to *imposta sostitutiva*, but must be included in the relevant Securityholder's income tax return and therefore subject to IRES (and, in certain circumstances, depending on the "status" of the Securityholder, also as part of the net value of the production for regional tax on business activities purposes ("**IRAP**")).

Capital gains realised on Securities held by Italian investment funds, Fondi Lussemburghesi Storici and SICAV will not be subject to any substitute tax, but will be included in the result of the relevant portfolio. Said result will not be subject to tax with the investment funds or the SICAV, but any distribution or any other income received upon redemption or disposal of the units or of the shares by the unitholders or shareholders may be subject to a withholding tax of 20 per cent.

Capital gains realized on Securities held by real estate funds to which the provisions of Law Decree N° 351 of 25 September 2001, as subsequently amended, apply, will neither be subject to any substitute tax nor to any other income tax with the fund. Generally any distribution or any other income received upon redemption or disposal of the units by the unitholders may be subject to a withholding tax of 20 per cent.

Capital gains on the Securities held by an Italian resident pension fund (subject to the regime provided for by Article 17 of the Italian Legislative Decree N°252 of 5 December 2005) will not be subject to the 20 per cent. substitute tax, but will be included in the result of the relevant portfolio accrued at the end of the tax period, to be subject to an 11 per cent. substitute tax.

Capital gains realised by non-Italian resident Securityholders are not subject to Italian taxation provided that the Securities are held outside Italy or the capital gain derived from transaction executed in regulated market.

Securities not having 100% capital protection guaranteed by the Issuer

In accordance with a different interpretation of the current legislation it is possible to consider the Securities as "Atypical securities" pursuant to Article 8 of Law Decree N° 512 of 30 September 1983. In this event any payment relating to the Securities may be subject to a withholding tax, levied at the rate of 20 per cent.

The 20% withholding tax is levied by any Italian resident entity which intervenes in the collection of payments on the Securities or in their repurchase or transfers. In case the payments on the Securities are not received through any aforementioned Italian resident entity, Italian resident individual Securityholders are required to report the payments in their income tax return and subject them to a final withholding tax at 20 per cent. rate. Italian resident individual Securityholders may elect instead to pay ordinary income tax at the progressive rates applicable to them in respect of the payments; if so, the Italian resident individual Securityholders should generally benefit from a tax credit for any withholding tax possible applied outside Italy.

The 20 per cent. withholding tax does not apply to payments made to a non-Italian resident Securityholder and to an Italian resident Securityholder which is (i) a company (including Italian permanent establishments of foreign entities) or similar commercial entity, (ii) a commercial partnerships or (iii) a private or public institution carrying out commercial activities.

Inheritance and gift taxes

Pursuant to Law Decree No. 262 of 3 October 2006, ("**Decree No. 262**"), converted into Law No. 286 of 24 November 2006, the transfers of any valuable asset (including shares, bonds or other securities) as a result of death or donation are taxed as follows:

- (a) transfers in favour of spouses and direct descendants or direct ancestors are subject to an inheritance and gift tax applied at a rate of 4 per cent. on the value of the inheritance or gift exceeding EUR 1,000,000;
- (b) transfers in favour of relatives to the fourth degree or relatives-in-law to the third degree are subject to an inheritance and gift tax at a rate of 6 per cent. on the entire value of the inheritance or the gift. Transfers in favour of brothers/sisters are subject to the 6 per cent. inheritance and gift tax on the value of the inheritance or gift exceeding EUR 100,000; and
- (c) any other transfer is subject to an inheritance and gift tax applied at a rate of 8 per cent. on the entire value of the inheritance or gift.

If the transfer is made in favour of persons with severe disabilities, the tax applies on the value exceeding EUR 1,500,000.

An anti-avoidance rule is provided by Law N°383 of 18 October 2001 for any gift of assets (such as the Securities) which, if sold for consideration, would give rise to capital gains subject to the *imposta sostitutiva* provided for by Decree N°461 of 21 November 1997. In particular, if the donee sells the securities for consideration within five years from the receipt thereof as a gift, the donee is required to pay the relevant *imposta sostitutiva* on capital gains as if the gift has never taken place.

Transfer tax

Contracts relating to the transfer of Securities are subject to a Euro 168 registration tax as follows: (i) public deeds and notarised deeds are subject to mandatory registration; (ii) private deeds are subject to registration only in the case of voluntary registration.

Tax monitoring obligations

Italian resident individuals, non commercial entities and non commercial partnerships and similar institutions are required to report in their yearly income tax return, according to Law Decree N° 167 of 28 June, 1990 converted into law by Law Decree N°227 of 4 August, 1990, for tax monitoring purposes:

- (a) the amount of Securities and other financial instruments held at the end of each tax year, if exceeding in the aggregate EUR 10,000.00; and

- (b) the amount of any transfers from abroad, towards abroad and occurring abroad, related to the Securities, occurring during each fiscal year, if these transfers exceed in the aggregate EUR 10,000.00. This also applies in the case that at the end of the fiscal year, Securities are no longer held by those persons.

Furthermore, the above reporting requirements is not required to comply with respect to Securities deposited for management with qualified Italian financial intermediaries and with respect to contracts entered into through their intervention, upon condition that the items of income derived from the Securities are received through the intervention of the same intermediaries.

Stamp duty

Any communication referred to financial products held through an Italian intermediary is subject to a stamp duty at 0.15 per cent, applied on the relevant market value, where available, or on its nominal or refund value. The stamp duty is owed for a minimum amount of EUR 34.20 and is capped to EUR 4,500.00 for financial products held by persons other than individuals.

Wealth tax

Financial investments held abroad by resident individuals in Italy without the involvement of an Italian intermediary are subject to tax at the rate of 0.15 per cent. The tax basis is the market value, if any, as resulting at the end of each given year in the state where the financial investments are held, also as it results from the documentation issued by the reference foreign intermediary, or its nominal or refund value. Foreign similar wealth taxes paid in the State where the financial investments are held are creditable. Wealth tax's payment instructions will be provided for by a measure of the Italian tax authority's director.

Financial Transaction Tax on securities representing equity derivative financial instruments

Article 1, Paragraphs from 491 to 500, of Law 24 December 2012, N° 228, implemented by Ministerial Decree of 21 February 2013, has introduced a financial transaction tax ("**FTT**") on i) financial derivatives, e.g. futures, certificates, warrants, covered warrants and options, both traded on regulated markets or in multilateral trading facilities (pursuant to Directive 2004/39/EC and established in States and territories included in the list referred to in the Ministerial Decree to be issued pursuant to Article 168-*bis* of Presidential Decree N° 917 of 22 December 1986 ("**TUIR**") and subscribed or traded outside these markets, whose underlying is primarily represented by shares or the value of which depends on yields, measures or indices related to shares; and ii) transferable securities which gives the right to purchase and sell mainly shares or gives rise to a cash settlement determined mainly by shares or by yields, measures, indices on shares.

Residence and nationality of the parties and place of execution of the securities representing equity derivative financial instruments are irrelevant being the application of the FTT exclusively dependent on the residence of the issuer of the underlying shares or financial instruments.

FTT on securities representing equity derivative financial instruments applies on transactions executed from 1 July 2013, in case the underlying value consists for more than 50 per cent by the market value of the shares or the indices related to shares, at a fixed amount, due by both parties equally, ranging from EUR 0.01875 to EUR 200 based on the equity derivative financial instruments and on the notional value of the contract. FTT fixed amounts are reduced to 20% where the transaction is implemented in a regulated market or in a multilateral trading facility. FTT is paid by the financial intermediaries involved in the execution of the transaction, if any, or by the taxpayers.

FTT does not apply to change in the ownership of securities representing equity derivative financial instruments executed by way of inheritance or gift. The tax does not apply, among others, also to: (i) to transfer of the ownership of securities representing equity derivative financial instruments executed by companies between which there exists a relationship of control referred to in Article 2359, first paragraph, No 1) and No 2), and second paragraph of Civil Code or which are controlled by the same company and (ii) to change of ownership of securities representing equity derivative financial instruments arising from restructuring operations or from mergers and divisions of collective investment undertakings.

Exemption from FTT on securities representing equity derivative financial instruments is granted, among others, to:

- (a) pension funds subject to supervision under Directive 2003/41/EC and to compulsory social security institutions, set up in one of the EU Member States or in one of the EEA Member States, included in the list to be prepared with a special Decree by the MEF pursuant to Article 168-bis TUIR, as well as to

other supplementary pension schemes referred to in Decree 252/2005. The exemption is extended to special purpose vehicle entirely participated by these funds;

- (b) the transfers of ownership and the transactions referred to in Article 1, paragraph 1, letter m) of TUF, classed as "ethical" or "socially responsible" pursuant to Article 117-ter of TUF;
- (c) the transactions executed during market making activities as defined in Article 2, paragraph 1, letter k) of Regulation (EC) N° 236/2012 of the European Parliament and of the Council of March 14, 2012, and in document ESMA/2013/158 of February 1, 2013; and
- (d) the transactions executed in the context liquidity assistance activities within the framework of accepted market practices, approved by the financial market authority under Directive 2003/6/EC of the European Parliament and of the Council of January 20, 2003, and under Commission Directive 2004/72/EC of 29 April 2004. FTT does not apply only in the case the subjects that execute such transactions have entered into a contract with the company issuing the financial instruments.

For the transactions referred to in points c) and d) above, the exemption is only granted to those subjects carrying out market-making activities and providing liquidity assistance as indicated therein and only to the transactions executed to carry out such activities. The exemption regime outlined in points a), c) and d) shall apply only for the subject pointed out in such points. As a consequence, the counterparty may be liable to pay FTT.

Exemption from FTT shall also apply to transactions having as counterpart the European Union, the European institutions, the European Central Bank, the European Investment Bank, the central banks of the EU Member States, the central banks and organizations managing, among others, the official reserves of other States and the bodies or international organizations established in accordance with international agreements enforced in Italy. In relation to these transactions, FTT is not payable by either party.

The FTT is not deductible for IRES and individual income taxes ("IRPEF") purposes, including their substitute taxes, as well as for IRAP purposes.

12. Taxation in Sweden

The following summary of certain tax issues that may arise as a result of holding the Securities is based on current Swedish tax legislation and is intended only as general information for Securityholders who are resident in Sweden for tax purposes, if not otherwise stated. This summary does not deal comprehensively with all tax consequences that may occur for Securityholders, nor does it cover the specific rules where the Securities are held by a partnership or are held as current assets in a business operation. Special tax consequences that are not described below may also apply for certain categories of taxpayers, including investment companies, mutual funds and persons who are not resident or domiciled in Sweden.

Furthermore, each series of Securities may be subject to a different tax treatment according to the applicable Final Terms. Prospective purchasers of Securities are advised to consult their own tax advisors for information regarding the Swedish tax and other tax consequences (including the applicability and effect of tax treaties for the avoidance of double taxation) in Sweden of acquiring, owning and disposing of Securities in their particular circumstances on the basis of the relevant Final Terms.

Holders resident in Sweden for tax purposes

Generally, for Swedish corporations and private individuals (and estates of deceased individuals) with residence in Sweden for Swedish tax purposes, all capital income (for example income that is considered to be interest or dividend for Swedish tax purposes and capital gains on Securities) is taxable. Normally, the exercise of a Security would result in a capital gain computed as the difference between the Settlement Amount and the purchase price. Specific tax consequences, however, may be applicable to certain categories of corporations, such as life insurance companies. Further, specific tax consequences may be applicable if, and to the extent that, a holder of Securities realizes a capital loss on the Security and to any currency exchange gains or losses.

Sweden operates a system of preliminary tax to secure payment of taxes. Preliminary tax is, when the rules on this are applicable, withheld on payments of dividends and interest to individuals (and estates of deceased individuals) resident in Sweden for tax purposes. The withholding is made at a flat rate of 30 %.

Dividends and interest payments for private individuals (and estates of deceased individuals) are taxed as income from capital at a flat rate of 30%. Capital gains for private individuals are generally taxed at a flat rate of 30%.

For a limited liability company, all income, including taxable capital gains, interest and dividends, is taxed as business income at a flat rate of 22%.

Holders not resident in Sweden for tax purposes

Payments of capital income (for example income that is considered to be interest for Swedish tax purposes and capital gains on Securities) to the holder of Securities should not be subject to Swedish income tax, provided that such a holder is not resident in Sweden for Swedish tax purposes and provided that such a holder does not have a permanent establishment in Sweden to which the Securities are effectively connected.

However, and somewhat simplified, provided that the value or the return of the Securities is related to securities taxed as shares, private individuals who have been resident in Sweden or have had a habitual abode in Sweden at any time during the calendar year of disposal or redemption or in the ten calendar years preceding the year of disposal or redemption, are liable for capital gains taxation in Sweden upon disposal or redemption of such Securities. In a number of cases though, the applicability of this rule is limited by the applicable tax treaty for the avoidance of double taxation.

Swedish withholding tax, or Swedish tax deduction, is not imposed on payments of capital income that is considered to be interest for Swedish tax purposes and capital gains on Securities to a holder not resident in Sweden for tax purposes.

13. Taxation in Switzerland

The following is a generic summary only of the Issuer's understanding of current law and practice in Switzerland relating to the taxation of the Securities issued under this Base Prospectus. Because this summary does not address all tax considerations under Swiss law and as the specific tax situation of an investor cannot be considered in this context, potential investors are recommended to consult their personal tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership, sale or redemption of and the income derived from the Securities issued under this Base Prospectus including, in particular, the effect of tax laws of any other jurisdiction.

The Swiss Federal Tax Administration has issued on 7 February 2007 a Circular Letter No. 15 regarding Certificates and Derivative Financial Instruments subject to Direct Federal Tax, Withholding Tax and Stamp Tax. The Securities issued under this Base Prospectus will be taxed in accordance with this Circular Letter No. 15 and its appendices. Depending on the qualification of the relevant Security by the competent Swiss tax authorities the taxation of each Security may be different.

The taxation depends on the set-up of each single Security for which reason the following remarks are again only of generic nature.

Income Tax

For private investors resident in Switzerland holding the Securities (understood as the right but not the obligation of the holder which it acquired against consideration to buy or sell a specific amount of a certain underlying at or until a fixed date at an agreed price) as private assets any capital gains realized in relation to such Securities are in principle not subject to individual income tax in Switzerland. However, Low Exercise Price Options in the sense of the practice of the Swiss Federal Tax Administration (defined as an option with a tenor of more than 12 months and a strike price of less than half of the market value of the underlying at issuance) are an exception to the before-mentioned principle in that an interest component is taxable at redemption or at exercise.

For individual investors resident in Switzerland holding the Securities as business assets as well as for Swiss corporate investors, capital gains realized upon a sale, re-evaluation or redemption of such Securities are in principle subject to either Swiss individual income tax with respect to an individual investor resident in Switzerland holding the Securities as business assets or subject to Swiss corporate income tax with respect to a corporate investor resident in Switzerland.

If the Securities are combined with other financial instruments ("**Structured Products**"; e.g. combination of a Security with a bond for a capital protected Security) the taxation is different and depends on the set-up of each single Structured Product for which reason the following remarks are again only of generic nature.

For private investors resident in Switzerland holding the Structured Products as private assets capital gains realized are in principle Swiss individual income tax exempt whereas investment income (such as, in particular but not limited to, interest, dividends etc.) deriving from the Structured Products is subject to Swiss personal income tax. For individual or corporate investors resident in Switzerland holding the Structured Products as business assets, capital gains realized upon a sale, exchange, redemption or re-evaluation of the Structured Products or income derived from Structured Products, irrespective of whether such income stems from investment income or capital gains, are in principle subject to either Swiss individual income tax with respect to an individual investor resident in Switzerland holding the Structured Products as business assets or subject to Swiss corporate income tax with respect to a corporate investor resident in Switzerland.

Withholding Tax

In principle profits derived from transactions in Securities are not subject to Swiss Withholding Tax.

If the Securities are combined with other financial instruments ("**Structured Products**"; e.g. combination of a Security with a bond for a capital protected Security) the taxation is different and depends on the set-up of each single Structured Product for which reason the following remarks are again only of generic nature.

The Swiss Withholding Tax is in principle levied on income (such as, but not limited to, interest, pensions, profit distributions etc.) from, amongst others, bonds and other similar negotiable debt instruments issued by a Swiss tax resident ("*Inländer*"), distributions from Swiss tax resident corporations, interest on deposits with Swiss banks as well as distributions of or in connection with Swiss tax resident collective investment schemes. For Swiss Withholding Tax purposes, an individual or corporation qualifies as a Swiss tax resident ("*Inländer*") being subject to withholding taxation if it (i) is resident in Switzerland, (ii) has its permanent abode in Switzerland, (iii) is a company incorporated under Swiss law having its statutory seat in Switzerland, (iv) is a company incorporated under foreign law but with a registered office in Switzerland, or (v) is a company incorporated under foreign law but is managed and conducts business activities in Switzerland. Hence, as long as the Structured Products are not issued by an issuer qualifying as a Swiss tax resident for the purposes of the Swiss Withholding Tax, income derived from the *Structured Products* is in principle not subject to Swiss Withholding Tax.

The Swiss Federal Council proposed draft legislation as part of the Swiss TBTF (Too Big To Fail) legislation. For bonds, this draft legislation foresees a shift from the current source withholding tax system to a paying agent tax system with regard to interest payments. According to the current practice of the Swiss Federal Tax Administration certain Structured Products qualify as bonds. Therefore, if this legislation is enacted, Swiss paying agents such as banks in Switzerland would be required to deduct Swiss withholding tax at a rate of 35 per cent on certain payments to certain investors irrespective of the fact whether the Structured Products are issued by UBS AG Switzerland or a foreign branch of UBS AG. According to the draft legislation Swiss paying agents would be required to deduct a Swiss paying agent tax on interest paid on bonds to Swiss-resident individuals as final recipients. For the time being not all relevant details of the proposed regime are published.

Neither the Issuer nor any other person would pursuant to the General Conditions of the Securities or Structured Products be obliged to pay additional amounts with respect to any Security or Structured Product as a result of the deduction or imposition of such Swiss Withholding Tax.

Transfer and Issue Stamp Tax

Swiss Stamp Tax is, amongst other, either levied as securities transfer tax or as issuance tax.

In principle Securities do not qualify as taxable securities for Swiss Stamp Tax purposes. They are in principle neither subject to Swiss Transfer Stamp Tax nor to Issuance Stamp Tax.

If, however, the Securities are combined with other financial instruments ("**Structured Products**"; e.g. combination of a Security with a bond for a capital protected Security) the taxation is different and depends on the set-up of each single Structured Product for which reason the following remarks are again only of generic nature. Further, Low Exercise Price Options in the sense of the practice of the Swiss Federal Tax Administration (defined as an option with a tenor of more than 12 months and a strike price of less than half of the market value of the underlying at issuance) do qualify as taxable securities and are subject to Swiss Transfer Stamp Tax.

Swiss Transfer Stamp Tax is levied on the transfer of ownership against consideration of certain taxable securities if a Swiss securities dealer in the sense of the Swiss Stamp Tax Act is involved in the transaction and no exemption applies. This tax levy applies in particular to Structured Products which include a bond component or which qualify as instruments similar to a collective investment scheme or as shares and share-like instruments as per the practice of the Swiss Federal Tax Administration. If shares or other taxable securities are delivered to the investor at redemption or due to an exercise right, the delivery of the security may be subject to Swiss Transfer Stamp Tax.

Swiss Issuance Stamp Tax is levied on the issuance of Swiss shares and similar participation rights. For Swiss Stamp Tax purposes, an individual or corporation qualifies as a Swiss tax resident ("*Inländer*") being subject to Swiss Stamp Tax if it (i) is resident in Switzerland, (ii) has its permanent abode in Switzerland, (iii) is incorporated under Swiss law and having its statutory or legal seat in Switzerland or (v) if it is registered as an enterprise with the Swiss register of commerce. Hence, as long as the Securities are not issued by an issuer qualifying as a Swiss tax resident they are not subject to Swiss Issuance Stamp Tax.

Measures equivalent to the EU Savings Directive

Switzerland has introduced a tax retention (withholding tax) of 35% pursuant to the agreement between the European Community and the Swiss Confederation providing for measures equivalent to those laid down in the Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments effective as of 1 July 2005 on interest payments or similar income paid by a Swiss paying agent to an individual resident in an EU Member State, unless the interest payments are made as debt-claims issued by debtors who are residents of Switzerland or pertaining to permanent establishments in Switzerland of non-residents.

The beneficial owner may avoid the retention by expressly authorizing the paying agent in Switzerland to report the interest payments. If the paying agent receives such an authorisation, he reports the interest payment to the Swiss Federal Tax Administration which in turn communicates the information to the competent authority of the EU Member State of residence of the beneficial owner.

Bilateral agreements (Quellensteuerabkommen)

Switzerland has signed agreements on a final withholding tax (Quellensteuerabkommen) with the United Kingdom and with Austria. Furthermore, it is expected that Switzerland will sign similar agreements with other countries in the near future. According to these agreements, qualifying Swiss paying agents levy a final withholding tax on any investment income if the Securities or the Structured Products are held in custody account with a qualifying Swiss paying agent and if the custody account is directly or indirectly owned by an individual resident in the other contracting state (e.g. Austria). The applicable final withholding tax rate may vary depending on the applicable tax rate in the other contracting state and the type of realised investment income (dividend, interest, capital gain, etc.). Furthermore, the calculation of the income subject to a final withholding tax may vary depending on the applicable agreement. A person subject to a final withholding tax ("**Relevant Person**") may avoid such final withholding tax by expressly allowing the qualifying Swiss paying agent to report to the foreign tax authorities in the state of residence of the Relevant Person, amongst others, the identity of the Relevant Person and the amount the realised investment income in a certain period.

14. Taxation in the United Kingdom

The following applies only to persons who are the beneficial owners of Securities and is a summary of the Issuer's understanding of current law and practice in the United Kingdom relating only to the United Kingdom withholding tax treatment of payments in respect of Securities. The following does not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding or disposing of Securities. Potential investors who may be subject to tax in a jurisdiction other than the United Kingdom or who may be unsure as to their tax position should seek their own professional advice.

Payment of interest on Securities

(i) Payments of interest by the Issuer

The Issuer, provided that it continues to be a bank within the meaning of section 991 of the Income Tax Act 2007 (the "**Act**"), and provided that the interest on the Securities is paid in the ordinary course of its business

within the meaning of section 878 of the Act, will be entitled to make payments of interest without withholding or deduction for or on account of United Kingdom tax.

(ii) Payments of interest in respect of Securities which are listed on a recognised stock exchange

Payments of interest under Securities may be made without withholding or deduction for or on account of United Kingdom tax in the event that Securities are and remain "listed on a recognised stock exchange", as defined in section 1005 of the Act. Securities will be "listed on a recognised stock exchange" where they are (1) admitted to trading on a "recognised stock exchange", as defined in section 1005 of the Act and (2) included in the official UK list or officially listed in a "qualifying country outside the United Kingdom", as defined in section 1005 of the Act, in accordance with the provisions corresponding to those generally applicable in EEA states.

Provided, therefore, that the Securities are and remain "listed on a recognised stock exchange", interest on such Securities will be payable without withholding or deduction for or on account of United Kingdom tax whether or not the Issuer carries on a banking business in the United Kingdom and whether or not the interest is paid in the ordinary course of its business.

(iii) Securities with a maturity of less than 365 days

Interest on the Securities may also be paid without withholding or deduction for or on account of United Kingdom tax where the maturity of the Securities is less than 365 days.

(iv) Payments under Securities

Payments under Securities which do not amount to interest or annual payments (and are not treated as, or as if they were, interest or annual payments for United Kingdom tax purposes) may be made without any withholding or deduction for or on account of United Kingdom tax.

In addition, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from payments under Securities that are treated as derivative contracts for the purposes of Part 7 of the Corporation Tax Act 2009.

(v) Other withholdings

In all other cases, an amount may have to be withheld from payments on the Securities for or on account of United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20 per cent.), if those payments constitute interest or annual payments for UK tax purposes, subject to any direction to the contrary by HMRC under an applicable double taxation treaty.

(vi) Information Reporting

Holders should note that, in certain circumstances, HMRC has power to obtain information (including the name and address of the beneficial owner of the interest) from any person in the United Kingdom who either pays or credits interest to or receives interest for the benefit of a holder of the Securities. In certain circumstances, the information so obtained may be passed by HMRC to the tax authorities of certain other jurisdictions.

For the above purposes, "interest" should be taken, for practical purposes, as including payments made by a guarantor in respect of interest on Securities.

The provisions referred to above may also apply, in certain circumstances, to payments made on redemption of any Securities which constitute "deeply discounted securities" as defined for the purposes of Schedule 23, Finance Act 2011 (although, in this regard, HMRC published guidance for the year 2013/2014 indicates that HMRC will not exercise its power to obtain information in relation to such payments in that year).

Reference is made to "EU Directive on the Taxation of Savings Income" at paragraph 8 of this "Taxation" section. The United Kingdom is one of the EU Member States that will provide to the tax authorities of another Member State (and certain non-EU countries and associated territories referred to in that directive) the details of payments of interest or other similar income paid or secured by a person (as a paying agent or a receiving agent) within the United Kingdom to an individual (and certain other non-corporate, residual entities) resident in that other Member State (or non-EU country or associated territory).

(vii) *Other Rules Relating to United Kingdom Withholding Tax*

Securities may be issued at an issue price of less than 100 per cent of their principal amount. Any discount element on any such Securities will not generally be subject to any United Kingdom withholding tax pursuant to the provisions mentioned above, but may be subject to the reporting requirements outlined above.

Where Securities are to be, or may fall to be, redeemed at a premium, as opposed to being issued at a discount, then any such element of premium may constitute a payment of interest. Payments of interest are subject to United Kingdom withholding tax and reporting requirements as outlined above.

Where interest has been paid under deduction of United Kingdom income tax, holders of the Securities who are not resident in the United Kingdom may be able to recover all or part of the tax deducted if there is an appropriate provision in any applicable double taxation treaty.

The references to "interest" above mean "interest" as understood in United Kingdom tax law. The statements above do not take any account of any different definitions of "interest" or "principal" which may prevail under any other law or which may be created by the terms and conditions of the Securities or any related documentation. Holders of the Securities should seek their own professional advice as regards the withholding tax treatment of any payment on the Securities which does not constitute "interest" or "principal" as those terms are understood in United Kingdom tax law. Where a payment on a Security does not constitute (or is not treated as) interest for United Kingdom tax purposes, and the payment has a United Kingdom source, it would potentially be subject to United Kingdom withholding tax if, for example, it constitutes (or is treated as) an annual payment or a manufactured payment for United Kingdom tax purposes (which will be determined by, amongst other things, the terms and conditions specified by the Final Terms of the Security). In such a case, the payment may fall to be made under deduction of United Kingdom tax (the rate of withholding depending on the nature of the payment), subject to such relief as may be available following a direction from HMRC pursuant to the provisions of any applicable double taxation treaty, or to any other exemption which may apply.

K. DESCRIPTION OF THE ISSUER

A description of UBS AG is set out in the Registration Document of UBS AG dated 22 May 2013, on pages 5 to 31 of the Supplement No. 1 to the Registration Document dated 29 August 2013, on pages 4 to 22 of the Supplement No. 2 to the Registration Document dated 12 November 2013 and on pages 4 to 21 of the Supplement No. 3 to the Registration Document dated 19 February 2014.

The Registration Document of UBS AG dated 22 May 2013, the information set out on pages 5 to 31 of the Supplement No. 1 to the Registration Document dated 29 August 2013, the information set out on pages 4 to 22 of the Supplement No. 2 to the Registration Document dated 12 November 2013 and on pages 4 to 21 of the Supplement No. 3 to the Registration Document dated 19 February 2014 are incorporated by reference into, and form part of this Base Prospectus.

L. GENERAL INFORMATION

1. Form of Document

This document constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**" or the "**Prospectus**") according to Art. 5 (4) of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC, as amended), as implemented by the relevant provisions of the EU member states, in connection with Regulation 809/2004 of the European Commission, as amended. As such, the Base Prospectus contains all information which was known at the time the Base Prospectus has been approved. Final terms ("**Final Terms**") will be prepared in respect of the Securities and will contain the information which can only be determined at the time of the individual issue of securities under the Base Prospectus.

In respect of Securities to be listed on the SIX Swiss Exchange, the Base Prospectus and the applicable Final Terms will constitute the listing prospectus pursuant to the listing rules of the SIX Swiss Exchange.

2. Publication

The Base Prospectus has been published on the website of UBS at www.ubs.com/keyinvest (or a successor thereto). In case of admission to trading of Securities on a regulated market of a stock exchange, the Base Prospectus will be published in accordance with the rules of such stock exchange.

Final Terms, together with any translations thereof, or of the Summary as completed by the relevant Final Terms, may be published on the website of UBS at www.ubs.com/keyinvest (or a successor thereto). In case of admission to trading of Securities on a regulated market of a stock exchange, Final Terms will also be published in accordance with the rules of such stock exchange.

The Base Prospectus and the Final Terms will also be available at the registered office of the Issuer.

3. Authorisation

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

4. Approval of the Base Prospectus and Notification

Application has been made by the Issuer to the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") as competent authority under and in accordance with the Securities Prospectus Act which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4th November 2003 into German law to approve this Base Prospectus. The BaFin approved this Base Prospectus after completing a review of this document for completeness, including a review of the coherence and comprehensibility of the information provided.

In order to be able to conduct a public offer and/or a listing of the Securities on an organised market (within the meaning of Directive 93/22/EEC) (the "**EEA Passport**") in Austria, Finland, France, the Kingdom of Spain, Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands, Norway, the Republic of Italy, Sweden and the United Kingdom, the Issuer has applied for a notification of the Base Prospectus pursuant to Sections 17, 18 of the WpPG into Austria, Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands, Norway and the United Kingdom. In addition, the Issuer intends to apply for a notification of the Base Prospectus pursuant to Sections 17, 18 of the WpPG into Finland, France, the Kingdom of Spain, the Republic of Italy and Sweden. The Issuer reserves the right to apply to the BaFin for EEA Passports into further EEA states.

A special permit allowing for the Securities to be offered or the prospectus to be distributed in a jurisdiction outside of those countries for which an EEA Passport is possible and a permit required has not been obtained.

It is expected that the Base Prospectus will be submitted to the SIX Swiss Exchange Ltd (the "**SIX**") for registration as an "issuance programme" for the listing of the Securities on the SIX in accordance with the listing rules of the SIX (the "**SIX Listing Rules**"). If approved, in respect of any series of Securities to be listed on the SIX during the 12 months from the date of the Base Prospectus, the Base Prospectus, together with the relevant Final Terms, will constitute the listing prospectus for purposes of the SIX Listing Rules.

5. Use of Proceeds

The net proceeds from the sale of the Securities will be used for funding purposes of the UBS Group. The Issuer shall not employ the net proceeds within Switzerland. The net proceeds from the issue shall be employed by the Issuer for general business purposes. A separate ("special purpose") fund will not be established.

6. Documents incorporated by Reference

The following documents shall be incorporated in, and form part of, the Base Prospectus and may be obtained free of charge at the registered offices of the Issuer for a period of twelve months after the approval of the Base Prospectus:

- (1) the Registration Document of UBS AG dated 22 May 2013;
- (2) the information contained on pages 5 to 21 of the Supplement No. 1 dated 29 August 2013 to the Registration Document of UBS AG dated 22 May 2013;
- (3) the information contained on pages 4 to 22 of the Supplement No. 2 dated 12 November 2013 to the Registration Document of UBS AG dated 22 May 2013;
- (4) the information contained on pages 4 to 21 in the Supplement No. 3 dated 19 February 2014 to the Registration Document of UBS AG dated 22 May 2013;
- (5) the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 29 to 50 of the final terms dated 2 May 2007 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate ohne Abrechnungsformel" with ISIN DE000UBORAL3 and WKN UBORAL as filed with the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "BaFin");
- (6) the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 27 to 46 of the final terms dated 11 July 2006 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate mit Abrechnungsformel" with ISIN CH0025816106 and WKN UB0WAS as filed with BaFin;
- (7) the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 30 to 50 of the final terms dated 26 November 2007 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate ohne Abrechnungsformel" with ISIN DE000UB89634 and WKN UB8963 as filed with BaFin;
- (8) the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 27 to 48 of the final terms dated 22 June 2006 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate mit Abrechnungsformel" with ISIN CH0025779734 and WKN UB0BRJ as filed with BaFin;
- (9) the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 27 to 49 of the final terms dated 20 March 2006 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate mit Abrechnungsformel" with ISIN CH0024564863 and WKN UB9TMB as filed with BaFin;
- (10) the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 29 to 49 of the final terms dated 5 March 2007 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate mit Abrechnungsformel" with ISIN CH0028352638 and WKN UB0G10 as filed with BaFin;
- (11) the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 29 to 49 of the final terms dated 22 January 2007 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate mit Abrechnungsformel" with ISIN CH0028617949 and WKN UB0JSR as filed with BaFin;
- (12) the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 29 to 51 of the final terms dated 27 September 2007 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate mit Abrechnungsformel" with ISIN DE000UB0C7S5 and WKN UB0C7S as filed with BaFin;
- (13) the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 29 to 51 of the final terms dated 27 September 2007 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate mit Abrechnungsformel" with ISIN DE000UB0C7T3 and WKN UB0C7T as filed with BaFin;

- (14) the key terms and definitions of the securities and the terms and conditions on pages 29 to 48 of the final terms dated 28 November 2006 for the issuance of "UBS Open-End-Zertifikate mit Abrechnungsformel" with ISIN CH0027338885 and WKN UB0WKY as filed with BaFin; and
- (15) the terms and conditions on pages 46 to 71 of the final terms dated 12 June 2013 for the issuance of "UBS Open-End-Certificates based on an index" with ISIN DE000UBS0EM8 and WKN UBS0EM as filed with BaFin.

The documents incorporated by reference are published on the UBS website, at www.ubs.com/keyinvest or successor addresses.

The documents incorporated by reference listed under (1) to (4) above are incorporated by reference in this Prospectus in the section "Description of the Issuer". The documents incorporated by reference listed under (4) to (87) above are incorporated by reference in this Prospectus in the section "Conditions".

Any information not listed above but contained in the documents incorporated by reference is either not relevant to investors or is covered elsewhere in the Base Prospectus.

7. Availability of the Base Prospectus and other documents

So long as any of the Securities are outstanding copies of the following documents will be available, during usual business hours on any weekday (Saturdays and public holidays excepted), at the registered offices of the Issuer:

- (a) a copy of the Articles of Association of UBS AG;
- (b) a copy of the Registration Document of UBS AG dated 22 May 2013, as supplemented;
- (c) a copy of the Supplement No. 1 to the Registration Document dated 29 August 2013;
- (d) a copy of the Supplement No. 2 to the Registration Document dated 12 November 2013;
- (e) a copy of the Supplement No. 3 to the Registration Document dated 19 February 2014;
- (f) a copy of the Annual Report of UBS AG as of 31 December 2011, comprising the sections (1) Operating environment and strategy, (2) Financial and operating performance, (3) Risk, treasury and capital management, (4) Corporate governance, responsibility and compensation, (5) Financial information (including the "Report of the Statutory Auditor and the Independent Registered Public Accounting Firm on the Consolidated Financial Statements" and the "Report of the Statutory Auditor on the Financial Statements");
- (g) a copy of the Annual Report of UBS AG as of 31 December 2012, comprising the sections (1) Operating environment and strategy, (2) Financial and operating performance, (3) Risk, treasury and capital management, (4) Corporate governance, responsibility and compensation, (5) Financial information (including the "Report of the statutory auditor and the independent registered public accounting firm on the consolidated financial statements" and the "Report of the statutory auditor on the financial statements");
- (h) a copy of the quarterly reports of UBS AG;
- (i) a copy of the Base Prospectus dated 10 March 2014, as supplemented from time to time; and
- (j) copies of the final terms, the terms and conditions of which are incorporated in, and form part of, the Base Prospectus.

Copies of the above documents shall, as long as any of the Securities are outstanding, also be maintained in printed format, for free distribution, at the registered offices of the Issuer. In addition, any annual and quarterly reports of UBS AG are published on the UBS website, at www.ubs.com/investors or, as the case may be, www.ubs.com/keyinvest or successor addresses.

M. INDEX OF DEFINED TERMS

2010 PD Amending Directive	646	Gestiegene Hedging-Kosten	361
Aktuelle-Basiswert	346	Global Security	151, 277, 297, 299
Aktuelle-Korbbestandteil	346	Globalurkunde	277, 297, 299
Allgemeinen Bedingungen	294	Hedging Disruption	361
Austauschtag	298, 300	Hedging-Störung	361
Authorised Offeror	149	Host Member States	149
BaFin	149, 154, 677	Increased Cost of Hedging	361
Base Prospectus	1, 415, 677	Intermediated Securities	152, 277
Basket	346	IRPEF	670
Bedingungen	294	IRS	59
BEG	277	Issuer	1
Berichtigte Kurs	320, 324, 327, 332, 335, 345	Italian Securities	153, 156, 277
BGB	310	Italienische Wertpapiere	277
Bucheffektengesetz	277	Jersey IGA	59
Change in Law	360	Jersey zwischenstaatliche Vereinbarung	106
CISA	148	Kündigungsereignis	360
Clearstream, Germany	151, 154	Kündigungsgrund	363
Clearstream, Luxembourg	151, 154	Kündigungstag	360
CO	152, 277	Member State	1
Commodity Exchange Act	645	Monte Titoli	153, 156
Component	242, 256	Nachfolge- Korbbestandteil	319, 323, 326, 331
Conditions	234, 294, 415	Nachfolge-Index Sponsor	333
Consob	153, 156, 647	Nachfolge-Index-Berechnungsstelle	333
Corrected Price	320, 324, 327, 332, 335, 345	Nachfolge-Korbbestandteil	315, 335, 348, 353
Current Basket Component	346	Non-exempt Offer	646
Current Underlying	346	Norwegian Securities	153, 156, 277
Dänische Wertpapiere	277	Norwegische Wertpapiere	277
Danish Securities	153, 156, 277	Not Capital Protected Securities	151
Dauerglobalurkunde	277, 297, 299	Offer Period	149
Decree 138	666	Option Contracts	316, 325, 329
Decree No. 58	647	Optionskontrakte	316, 325, 329
EEA Passport	149, 677	Participating FFI	59
English law governed Securities	151	Permanent Global Security	151, 277, 297, 299
Ersatz-Börse	319	Potential Adjustment Event	316, 325, 329, 343
Ersatz-Devisenmarkt	353	Potenzielles Anpassungsereignis	316, 325, 329, 343
Ersatz-Handelssystem	323, 327, 331	Product Terms	294
Ersatz-Referenzmarkt	348, 351, 356	Produktbedingungen	294
EUR	1	Proprietary Index	1, 151, 430
euro	1	Prospectus Directive	646
Euroclear Finland	152, 155	Prospectus	1, 415, 677
Euroclear France	153, 156	Public Offer Jurisdiction	149
Euroclear Sweden	152, 155	Public Offer	149
Euroclear	151, 155	Rechtsänderung	360
Event of Default	158, 363	Record Date	316, 325, 329
Exchange Date	298, 300	Regulation No. 11971	647
FATCA	59, 105	Regulation S	2
FFI	59	Relevant Implementation Date	646
Final Terms	415, 677	Relevant Member State	646
Finnische Wertpapiere	277	Roll Over	73, 346
Finnish Securities	152, 277	Schwedische Wertpapiere	277
FISA Depositary	152, 302	Schweizer Globalurkunden	277
FISA	152, 277	Schweizer zwischenstaatliche Vereinbarung	106
Französische Wertpapiere	277	Securities Act	2, 645
French Securities	153, 156, 277	Securities	1
FSMA	646	Security	1
FTS	107	Securityholder	303, 304, 305, 306, 307, 308
FTT	60, 669	Simplified Prospectus	148
General Conditions	294	SIS	154
German law governed Securities	151	SIX Listing Rules	149, 677

SIX	149, 677	Termination Event	360
Stichtag	316, 325, 329	Terms and Conditions of the Public Offer	150
Substitute Exchange Market	353	TUIR	669
Substitute Reference Market	348, 351, 356	U.S. dollars	1
Substitute Stock Exchange	319	UBS AG	1
Substitute Trading System	323, 327, 331	UBS AG, Jersey Branch	1
Successor Basket Component	315, 319, 323, 326, 331, 335, 348, 353	UBS AG, London Branch	1
Successor Index Calculator	333	UK IGA	59
Successor Index Sponsor	333	Uncertificated Securities	152, 277
Successor Underlying	319, 323, 326, 331, 335, 348	Verwahrungsstelle	302
Swedish Securities	152, 155, 277	VK zwischenstaatliche Vereinbarung	106
Swiss Global Securities	152, 277	Vorläufige Globalurkunde	277, 297, 299
Swiss IGA	59	VP	153, 156
Swiss law governed Securities	151	VPS	153
Teilnehmendes Ausländisches Finanzinstitut	105	Wertpapiergläubiger	303, 304, 305, 306, 307, 308
Temporary Global Security	151, 277, 297, 299	Wertrechte	277
Termination Date	360	WpPG	149, 150, 415


N. SIGNATORIES

Signed on behalf of the Issuer,

10 March 2014:


UBS AG

By:



(signed by René Scheidegger)

By:



(signed by Stefanie Ganz)