

**BASE PROSPECTUS**  
(Basisprospekt)

of

**UBS AG**

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



**Base Prospectus for the issuance of Money Market Switch Notes**

Under this Base Prospectus for the issuance of Money Market Switch Notes (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 money market switch notes (the "**Notes**"). The Notes will have the form of intermediated securities (*Bucheffekten*; "**Intermediated Securities**") in accordance with the Swiss Federal Act on Intermediated Securities ("**FISA**"). Such Intermediated Securities may be created based on global notes (*Globalurkunden*; "**Swiss Global Notes**") pursuant to article 973b of the Swiss Federal Code of Obligations ("**CO**") or based on uncertificated securities (*Wertrechte*; "**Uncertificated Securities**") pursuant to article 973c CO, as specified in the relevant final terms relating to the Notes (the "**Final Terms**"), by (a) depositing the Swiss Global Notes with a depository in accordance with the FISA (*Verwahrungsstelle*; "**FISA Depository**") or (b) entering the Uncertificated Securities into the main register of a FISA Depository and, in each case, credit the securities to one or more securities account(s) at a FISA Depository.

In relation to Notes issued under this Base Prospectus application (i) has been made to the German Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) as competent authority (the "**Competent Authority**") for its approval of this Base Prospectus. The Issuer or the manager(s), as the case may, intend to apply for listing or inclusion / admission (as applicable) of the Notes to trading on either the Regulated Market (*Regulierter Markt*) of the Frankfurt Stock Exchange or the Stuttgart Stock Exchange or any other stock exchange within the European Economic Area or the Official List of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange or the unregulated market of either the Frankfurt Stock Exchange, the Stuttgart Stock Exchange or any other relevant stock exchange. In addition or as an alternative, the Issuer or the manager(s), as the case may be, intend to apply for the listing of the Notes at the SIX Swiss Exchange ("**SIX**") and for admittance to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd. However, the Issuer or the manager(s), as the case may, may decide not to apply for inclusion of the Notes to trading on a securities exchange. Any listing and/or trading of the Notes will be specified in the applicable Final Terms (as defined below) or the Final Terms will specify that no such application for listing or trading will be made. The term "manager(s)", when used in this Base Prospectus, means any entity(ies) which is/are involved in the subscription or placement of the Notes from time to time.

Approval by the Competent Authority means the positive act at the outcome of the scrutiny of the completeness of this Base Prospectus including the consistency of the information given and its comprehensibility. In order to be able to conduct a public offer and/or listing in relation to certain issues of Notes in the Republic of Austria ("**Austria**"), the Netherlands, the United Kingdom, the Grand-Duchy of Luxembourg ("**Luxembourg**"), and Liechtenstein, the Issuer applied for a notification of this Base Prospectus pursuant to §§ 17, 18 German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) into Austria, the Netherlands, the United Kingdom, Luxembourg and Liechtenstein.

The Notes have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and are subject to U.S. tax law requirements. Trading in the Notes 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 U.S. Securities Exchange Commission (the "**SEC**"). The Notes may not be offered, sold or delivered, at any time, within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. The Notes are also subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to a U.S. person.

**Potential investors in Notes are explicitly reminded that an investment in Notes entails financial risks. Noteholders (as defined below) run the risk of losing all or part of the amount invested by them in the Notes. All potential investors in Notes are, therefore, advised to study the full contents of this Base Prospectus.**

The date of this Base Prospectus is 23 July 2013.

TABLE OF CONTENTS

	Page
<b>SUMMARY OF THE BASE PROSPECTUS</b>	3
<b>DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER ZUSAMMENFASSUNG DES BASISPROSPEKTES</b>	17
<b>RISK FACTORS</b>	34
<b>RESPONSIBILITY STATEMENT</b>	40
<b>IMPORTANT NOTICE</b>	41
<b>TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION</b>	44
<b>GENERAL INFORMATION APPLICABLE TO NOTES</b>	45
Description of the Base Prospectus	45
Incorporation by Reference	47
Description of the Notes	48
<b>TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (<i>Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen</i>)</b>	52
<b>FORM OF FINAL TERMS (<i>Muster der Endgültigen Bedingungen</i>)</b>	105
<b>SUBSCRIPTION AND SALE</b>	114
Subscription	114
Selling Restrictions	114
<b>TAXATION</b>	119
<b>DESCRIPTION OF UBS AG</b>	136
<b>ADDRESS LIST</b>	137
<b>SIGNATORIES</b>	138

## SUMMARY OF THE BASE PROSPECTUS

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	<b>Warning.</b>	<p>This Summary should be read as an introduction to the base prospectus (the "<b>Base Prospectus</b>" or the "<b>Prospectus</b>").</p> <p>Any decision to invest in the notes to be issued under this Base Prospectus (the "<b>Notes</b>") 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>UBS AG in its capacity as Issuer who is responsible for the summary including the translation thereof, and who has 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>
A.2	<b>Consent to use of Base Prospectus.</b>	<p>[The Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant final terms relating to the Notes (the "<b>Final Terms</b>") in connection with a public offer of the Notes (a "<b>Public Offer</b>") by [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [and] [specify further financial intermediaries: [•]] [each] in its role as manager in relation to the Notes (each a "<b>Manager</b>" or, as the case may be, an "<b>Authorised Offeror</b>") 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 Notes (a "<b>Public Offer</b>") by any financial intermediary (each an "<b>Authorised Offeror</b>") 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 Notes (a "<b>Public Offer</b>") by [specify financial intermediaries: [•]] (each an "<b>Authorised Offeror</b>") on the following basis:]</p> <p>(a) the relevant Public Offer must occur during [specify Offer Period: [•]] (the "<b>Offer Period</b>");</p> <p>(b) the relevant Public Offer may only be made in [the Federal Republic of Germany] [,][and] [Austria] [,][and] [Liechtenstein] [,][and] [Luxembourg] [,][and] [Switzerland] [,][and] [the Netherlands] [and] [the United Kingdom] (each a "<b>Public Offer Jurisdiction</b>");</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</p>

		<p>authorised then the above consent of the Issuer shall thereupon terminate;</p> <p>[(d)the relevant Authorised Offeror must satisfy <b>[if applicable, specify further clear and objective conditions: [•]]</b> 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 Notes at the time such Public Offer is made by the Authorised Offeror to the investor.</p>
--	--	---

Element		Section B – Issuer
B.1	<b>Legal and commercial name of the issuer.</b>	The legal and commercial name of the Issuer is UBS AG (" <b>Issuer</b> ", " <b>UBS</b> " or " <b>Bank</b> ").
B.2	<b>Domicile, legal form, legislation and country of incorporation of the issuer.</b>	<p>UBS 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 the Canton Zurich and the 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 of UBS AG's two registered offices and principal places of business are: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland.</p>
B.4b	<b>Trends.</b>	<p><b>Trend Information</b> (Outlook statement as presented in UBS's first quarter 2013 report, including unaudited consolidated financial statements, issued on 30 April 2013)</p> <p>While market participants showed renewed interest early in the first quarter, events in Europe served as a reminder that many of the underlying challenges related to structural issues remain unsolved. The absence of further sustained and credible improvements to the eurozone sovereign debt situation, European banking system issues, ongoing geopolitical risks, and the outlook for growth in the global economy together with an increasing focus on unresolved US fiscal issues would continue to exert a strong influence on client confidence, and thus activity levels, in the second quarter of 2013. It would make further improvements in prevailing market conditions unlikely and would consequently generate headwinds for revenue growth, net interest margins and net new money. Nevertheless, UBS remains confident that its asset-gathering businesses as a whole will continue to attract net new money, reflecting its clients' steadfast trust in the firm. UBS is confident that the actions it has taken will ensure the firm's long-term success and will deliver sustainable returns for its shareholders going forward.</p>
B.5	<b>Organisational structure.</b>	UBS AG is the parent company of the UBS Group. UBS operates as a group with five business divisions (Wealth Management, Wealth Management Americas, the Investment Bank, Global Asset Management and Retail & Corporate) and a Corporate Center.
B.9	<b>Profit forecast or estimate.</b>	Not applicable; no profit forecast or estimate is made in the Base Prospectus.
B.10	<b>Qualifications in the audit report.</b>	Not applicable; the auditor's reports on the audited historical financial information are unqualified.
B.12	<b>Selected historical key financial information.</b>	UBS derived the following selected consolidated financial data from (i) its annual report 2012 containing the audited consolidated financial statements for the fiscal year ended 31 December 2012 (including comparative figures for the fiscal years ended 31 December 2011 and 2010) and (ii) its unaudited consolidated financial statements for the quarter ended 31 March 2013 (from which

comparative figures for the quarter ended 31 March 2012 as well as selected comparative figures as of 31 December 2012 have been derived). UBS'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").

	As of or for the quarter ended		As of or for the year ended		
CHF million, except where indicated	31.03.13	31.03.12	31.12.12 <sup>1</sup>	31.12.11	31.12.10
	unaudited		audited, except where indicated		
<b>Group results</b>					
Operating income	7,775	6,523	25,423*	27,788	31,994
Operating expenses	6,327	4,956	27,216	22,482	24,650
Operating profit / (loss) before tax	1,447	1,567	(1,794)*	5,307	7,345
Net profit / (loss) attributable to UBS shareholders	988	1,035	(2,480)*	4,138	7,452
Diluted earnings per share (CHF)	0.26	0.27	(0.66)*	1.08	1.94
<b>Key performance indicators, balance sheet and capital management, and additional information</b>					
<b>Performance</b>					
Return on equity (RoE) (%) <sup>2</sup>	8.5	8.5	(5.1)*	9.1*	18.0*
Return on tangible equity (%) <sup>3</sup>	10.1	10.8	1.6*	11.9*	24.7*
Return on risk-weighted assets, gross (%) <sup>4</sup>	11.9	11.5	12.0*	13.7*	15.5*
Return on assets, gross (%) <sup>5</sup>	2.5	1.9	1.9*	2.1*	2.3*
<b>Growth</b>					
Net profit growth (%) <sup>6</sup>	N/A	220.4	N/A*	(44.5)*	N/A*
Net new money growth (%) <sup>7</sup>	3.7	0.6	1.6*	1.9*	(0.8)*
<b>Efficiency</b>					
Cost / income ratio (%) <sup>8</sup>	81.2	76.4	106.6*	80.7*	76.9*
<b>Capital strength</b>					
BIS Basel III common equity tier 1 capital ratio (% , phase-in) <sup>9,10</sup>	15.3		15.3*		
BIS Basel III common equity tier 1 capital ratio (% , fully applied) <sup>9,10</sup>	10.1		9.8*		
Swiss SRB leverage ratio (%) <sup>9,11</sup>	3.8		3.6*		
<b>Balance sheet and capital management</b>					
Total assets	1,213,844	1,364,036	1,259,797*	1,416,962	1,314,813
Equity attributable to UBS shareholders	47,239	48,792	45,949*	48,530	43,728
Total book value per share (CHF)	12.57	12.92	12.26*	12.95*	11.53*
Tangible book value per share (CHF)	10.79	10.45	10.54*	10.36*	8.94*
BIS Basel III common equity tier 1 capital (phase-in) <sup>12</sup>	40,235		40,032*		
BIS Basel III common equity tier 1 capital (fully applied) <sup>12</sup>	26,176		25,182*		
BIS Basel III risk-weighted assets (phase-in) <sup>12</sup>	262,454		261,800*		
BIS Basel III risk-weighted assets (fully applied) <sup>12</sup>	258,701		258,113*		
BIS Basel III total capital ratio (% , phase-in) <sup>12</sup>	18.9		18.9*		
BIS Basel III total capital ratio (% , fully applied) <sup>12</sup>	11.8		11.4*		
<b>Additional information</b>					
Invested assets (CHF billion) <sup>13</sup>	2,373	2,115	2,230	2,088	2,075
Personnel (full-time equivalents)	61,782	64,243	62,628*	64,820*	64,617*
Market capitalization	55,827	48,488	54,729*	42,843*	58,803*

\*unaudited

1 On 1 January 2013, UBS adopted IASB October 2012 amendments to IFRS 10 Consolidated Financial Statements. The comparative 2012 periods included in UBS' first quarter report 2013 have been adjusted to reflect the effect of adopting IFRS 10. Under IFRS 10, periods prior to 2012 are not required to be restated in 2013 reports.

		<p>2 Net profit attributable to UBS shareholders on a year-to-date basis (annualized as applicable) / average equity attributable to UBS shareholders (year-to-date basis).</p> <p>3 Net profit attributable to UBS shareholders before amortization and impairment of goodwill and intangible assets / average equity attributable to UBS shareholders less average goodwill and intangible assets.</p> <p>4 Operating income before credit loss (expense) or recovery on a year-to-date basis (annualized as applicable) / average risk-weighted assets (year-to-date basis). Based on BIS 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.</p> <p>5 Operating income before credit loss (expense) or recovery on a year-to-date basis (annualized as applicable) / average total assets (year-to-date basis).</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 &amp; Corporate and excludes interest and dividend income.</p> <p>8 Operating expenses / operating income before credit loss (expense) or recovery.</p> <p>9 On 1 January 2013 the BIS Basel III requirements became effective in Switzerland. In order to align its key performance indicators framework, in the first quarter of 2013 UBS replaced the key performance indicators "BIS tier 1 ratio (%)" and "FINMA leverage ratio (%)" with "BIS Basel III common equity tier 1 capital ratio (% phase in / fully applied)" and "Swiss SRB (systemically relevant banks) leverage ratio (%)". BIS Basel III numbers for 31 December 2012 are on a pro-forma basis.</p> <p>10 BIS Basel III common equity tier 1 capital / BIS Basel III risk-weighted assets. The information provided on a fully applied basis does not consider the effects of the transition period, during which new capital deductions are phased in and ineligible capital instruments are phased out.</p> <p>11 Total capital / IFRS assets, based on a capital adequacy scope of consolidation, adjusted for replacement value netting and other adjustments, including off-balance sheet items. Formerly referred to as FINMA Basel III leverage ratio.</p> <p>12 On 1 January 2013 the Basel III requirements became effective in Switzerland. BIS Basel III numbers for 31 December 2012 are on a pro-forma basis.</p> <p>13 Group invested assets includes invested assets for Retail &amp; Corporate.</p>
	<b>Material adverse change statement.</b>	There has been no material adverse change in the prospects of UBS AG since the date of its last published audited financial statements (as of 31 December 2012).
	<b>Significant changes statement.</b>	There has been no significant change in the financial or trading position of UBS Group or UBS AG since the reporting date of UBS's first quarter 2013 report (including unaudited consolidated financial statements) for the period ended on 31 March 2013.
<b>B.13</b>	<b>Recent events.</b>	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>B.14</b>	<b>Dependence upon other entities within the group.</b>	Not applicable; the Issuer is not dependent upon other entities within the group.
<b>B.15</b>	<b>Issuer's principal activities.</b>	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.
<b>B.16</b>	<b>Controlling persons.</b>	Under the Federal Act on Stock Exchanges and Securities Trading of 24 March 1995, as amended (the " <b>Swiss Stock Exchange Act</b> "), anyone holding shares in a company listed in Switzerland, or derivative rights related to shares of such a company, must notify the company and the SIX Swiss Exchange if the holding



		<p>[WKN: [•]]  [Common Code: [•]]  [Valoren Number:[•]]</p>
C.2	<b>Currency of the securities</b>	<p>The Notes are issued in [U.S. dollar ("USD")] [Euro ("EUR")] [Pound Sterling ("GBP")] [Japanese Yen ("JPY")] [Swiss Francs ("CHF")] [Australian Dollar ("AUD")] [•]</p>
C.5	<b>Restrictions on the free transferability of the securities.</b>	<p>Each Note of a series of Notes is transferable in accordance with Swiss law and any rules and procedures for the time being of any Clearing System through whose books such Note is transferred.</p> <p>Uncertificated Securities constitute intermediated securities (<i>Bucheffekten</i>) in terms of the FISA and are transferrable only by entry of the transferred intermediated securities into a securities account of a transferee who is a participant of the FISA Depository.</p>
C.8	<b>Rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights.</b>	<p><b>Governing law of the Notes</b>  Each series of the Notes will be governed by Swiss law.</p> <p><b>Rights attached to the Notes</b>  Subject to the relevant terms and conditions of the Notes (the "<b>Terms and Conditions of the Notes</b>"), the Notes provide the Noteholders at maturity with a claim for payment of the redemption amount or for delivery of a Succeeding Product in the relevant number. In addition, Noteholders are, subject to the relevant Terms and Conditions of the Notes, entitled to receive payment of interest amounts during the term of the Notes.</p> <p>"<b>Succeeding Product</b>" means notes which are to be issued by the Issuer on the maturity date of the Notes as a succeeding product to the original Notes.</p> <p><b>Limitation of the rights attached to the Notes</b>  Under the conditions set out in the Terms and Conditions of the Notes, the Issuer is entitled to terminate the Notes and to make certain adjustments to the Terms and Conditions of the Notes.</p> <p><b>Status of the Notes</b>  The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.</p>
C.11	<b>Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets.</b>	<p><b>[In the case that the Issuer or a Manager, as the case may be, intends to apply for a listing of the Notes (at any stock exchange except for SIX/Scoach/Eurex via SIX), insert the following text:</b> [The Issuer] [The Manager] intends to apply for [listing] [inclusion] [admission] of the Notes [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 unregulated market of] [Frankfurt Stock Exchange] [Stuttgart Stock Exchange] [•]].]</p> <p>[The Notes already issued are admitted to trading on [specify securities exchange: [•]].]</p> <p><b>[In the case that the Issuer intends to apply for a listing of the Notes at SIX Swiss Exchange, insert the following text:</b> [The Issuer] [The Manager (in its capacity as manager of the Issuer)] intends to apply for the listing of the Notes at the SIX Swiss Exchange ("<b>SIX</b>") and for admittance to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd.]</p> <p><b>[In the case that neither the Issuer nor a Manager intends to apply for a listing of the Notes, insert the following text:</b> It is not intended to apply for inclusion of the Notes to trading on a securities exchange.]</p>
C.15	<b>Influence of the underlying on the</b>	<p>The interest rates which determine the interest payments under the Notes will be fixed prior to the issue date of the Notes. In case the Redemption Scenario C</p>



	<b>value of the securities.</b>	<p>applies, this fixing is made on the basis of a reference rate ([EURIBOR<sup>®</sup>] [LIBOR<sup>®</sup>]). The fact that the fixing of the interest rates takes place prior to the issue date of the Notes leads to the situation that if market interest rates increase during the life of the Notes, the market value of the Notes may fall. <i>Vice versa</i>, if market interest rates decrease, the market value of the Notes may rise.</p> <p><b>"Redemption Scenario C"</b> applies if (i) the Issuer exercises the Issuer Switch Option (as defined in D.3); and (ii) the Noteholder subsequently exercises the Investor Put Option (as defined in D.3).</p>
<b>C.16</b>	<b>Expiration or maturity date, the exercise date or final reference date.</b>	Maturity Date: [●]
<b>C. 17</b>	<b>Settlement procedure of the derivative securities.</b>	<p>Payments and/or delivery of the Succeeding Product in the appropriate number, as the case may be, shall, in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or delivery or other laws and regulations to which the Issuer agreed to be subject, be made in accordance with the rules of the relevant intermediary or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the relevant intermediary.</p> <p>The Issuer shall be discharged from its redemption obligations or any other payment or delivery obligations under the Terms and Conditions of the Notes by delivery to the relevant intermediary in the manner described above.</p>
<b>C.18</b>	<b>A description of how the return takes place</b>	<p>The Notes are capital protected and pay interest on the maturity date. The interest rate under the Notes depends on whether the Noteholder exercises its Investor Put Option (as further described below). In case the Investor Put Option is exercised by the Noteholder, the interest rate is determined by reference to the reference rate [(EURIBOR<sup>®</sup>)] [(LIBOR<sup>®</sup>)] and fixed prior to the issue date of the Notes. Capital protection is subject to the credit risk of the Issuer. The structure of the Notes provides an option for the Issuer to switch the Notes into newly issued notes with effect as of the maturity date of the Notes. Upon the exercise of this switch option, the specified denomination of the Notes is switched into newly issued notes with comparable product characteristics, the same term and the same specified denomination as the Notes. In case the Issuer exercises its switch right, each Noteholder has the choice to either exercise a put option or to accept the switch of the specified denomination of the Notes held by such Noteholder into the newly issued notes. In case the Noteholder exercises its put option, the Notes will be redeemed at the maturity date of the Notes and will bear interest on a predefined interest rate (Put Rate). In case either the Noteholder decides not to exercise its put right or the Issuer does not exercise its switch right, the Notes will bear interest on a predefined interest rate (Bonus Rate) which is higher than the Put Rate and the Notes will be redeemed at the maturity date or, in case the Issuer exercised its switch right, be switched into the newly issued notes.</p>
<b>C.19</b>	<b>Exercise price or final reference price of the underlying.</b>	Not applicable. The Terms and Conditions of the Notes do not provide for any exercise price or final reference price of an underlying.
<b>C.20</b>	<b>Type of the underlying and place where the information on the underlying can be found.</b>	Not applicable. The structure of the Notes does not provide for any underlying.

Element	Section D – Risks	
D.2	<p><b>Key information on the key risks that are specific to the issuer.</b></p>	<p>The Notes 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 Notes.</p> <p><b>General insolvency risk</b></p> <p>Each investor bears the general risk that the financial situation of the Issuer could deteriorate. The Notes 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 <i>pari passu</i> 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 Notes 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 Notes.</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 Notes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Effect of downgrading of the Issuer's rating</li> <li>- Regulatory and legislative changes may adversely affect UBS's business and ability to execute its strategic plans</li> <li>- UBS's capital strength is important in supporting UBS's strategy, client franchise and competitive position</li> <li>- UBS may not be successful in executing its announced strategic plans</li> <li>- UBS's reputation is critical to the success of its business</li> <li>- Material legal and regulatory risks arise in the conduct of UBS's business</li> <li>- Performance in the financial services industry is affected by market conditions and the macroeconomic climate</li> <li>- 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</li> <li>- UBS's global presence subjects it to risk from currency fluctuations</li> <li>- 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</li> <li>- Valuations of certain positions rely on models; models have inherent limitations and may use inputs which have no observable source</li> <li>- 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</li> <li>- Liquidity and funding management are critical to UBS's ongoing performance</li> <li>- Operational risks may affect UBS's business</li> <li>- UBS might be unable to identify or capture revenue or competitive opportunities, or retain and attract qualified employees</li> <li>- UBS's financial results may be negatively affected by changes to accounting standards</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>- UBS's financial results may be negatively affected by changes to assumptions supporting the value of UBS's goodwill</li> <li>- 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</li> <li>- Potential conflicts of interest</li> </ul>
<p><b>D.3</b></p>	<p><b>Key information on the risks that are specific to the securities.</b></p>	<p><b>General</b> An investment in the Notes entails certain risks, which vary depending on the specification and structure of the Notes.</p> <p>Each potential investor should determine whether an investment in the Notes is appropriate in its particular circumstances. An investment in the Notes requires a thorough understanding of the nature of the relevant transaction. Potential investors should be experienced with respect to capital investments, in particular with investments in structured Notes and be aware of the related risks.</p> <p><b>Interest Rate Risk</b> The interest rate risk is one of the central risks of interest-bearing notes. The interest rate level on the money and capital markets may fluctuate on a daily basis and cause the value of the Notes to change on a daily basis. The interest rate risk is a result of the uncertainty with respect to future changes of the market interest rate level. In general, the effects of this risk increase as the market interest rates increase. If market interest rates rise, the value of the Notes will fall.</p> <p><b>Credit Risk</b> Noteholders are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Notes. The worse the creditworthiness of the Issuer, the higher the risk of loss.</p> <p>If the Issuer becomes insolvent, Noteholders have claims against the Issuer which rank <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of law. However, in such case, the redemption payments to be received by a Noteholder under the Notes are likely to be significantly lower than the initial investment of such Noteholder and may even be zero.</p> <p><b>Rating of the Notes</b> A rating of Notes, if any, may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes. Equally, ratings may be suspended, downgraded or withdrawn. Such suspension, downgrading or withdrawal may have an adverse effect on the market value and trading price of the Notes. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold notes and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.</p> <p><b>Reinvestment Risk</b> Noteholders may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from the Notes. The return the Noteholders will receive from the Notes depends not only on the price and the nominal interest rate of the Notes but also on whether or not the interest received during the term of the Notes can be reinvested at the same or a higher interest rate than the rate provided for in the Notes. The risk that the general market interest rate falls below the interest rate of the Notes during its term is generally called reinvestment risk. The extent of the reinvestment risk depends on the individual features of the Notes. In particular, the interest rate of the Succeeding Product may be less than the interest rate of the Notes. Furthermore, the Issuer may choose not to exercise its Issuer Switch Option in which case the reinvestment risk materializes. "<b>Issuer Switch Option</b>" means the option of the Issuer to redeem the Notes by delivery of one (1) Succeeding Product per one (1) Note on the maturity date of the Notes (redemption by physical delivery of the Succeeding Product).</p> <p><b>Settlement Risk</b> Noteholders must rely on the procedures and rules of the relevant clearing</p>

		<p>system. In case of technical errors or due to other reasons, payments under the Notes may be delayed or may not occur. Therefore, Noteholders bear the risk of failures in settlement of the Notes.</p> <p><b>Inflation Risk</b></p> <p>The inflation risk is the risk of future money depreciation. The real yield from an investment is reduced by inflation. The higher the rate of inflation, the lower the real yield on the Notes. If the inflation rate is equal to or higher than the nominal yield, the real yield is zero or even negative.</p> <p><b>Distribution Agent Remuneration</b></p> <p>The Issuer may enter into distribution agreements with various financial institutions and other intermediaries as determined by the Issuer (each a "<b>Distribution Agent</b>"). Each Distribution Agent will agree, subject to the satisfaction of certain conditions, to subscribe for the Notes at a price equivalent to or below the Issue Price and below the purchase price paid by a Noteholder. A periodic fee may also be payable to the Distribution Agents in respect of all outstanding Notes up to and including the maturity date at a rate as determined by the Issuer. Such rate may vary from time to time.</p> <p><b>Purchase on Credit – Debt Financing</b></p> <p>If a loan is used to finance the acquisition of the Notes by a Noteholder and the Notes subsequently go into default, or if the trading price diminishes significantly, the Noteholder may not only have to face a potential loss on its investment, but it will also have to repay the loan and pay interest thereon. A loan may significantly increase the risk of a loss. Potential investors should not assume that they will be able to repay the loan or pay interest thereon from the profits of a transaction. Instead, potential investors should assess their financial situation prior to an investment, as to whether they are able to pay interest on the loan, repay the loan on demand, and that they may suffer losses instead of realising gains.</p> <p><b>Transaction Costs/Charges</b></p> <p>When Notes are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred in addition to the purchase or sale price of the Notes. These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding the Notes. Credit institutions as a rule charge commissions which are either fixed minimum commissions or pro-rata commissions, depending on the order value. To the extent that additional – domestic or foreign – parties are involved in the execution of an order, including but not limited to domestic dealers or brokers in foreign markets, Noteholders may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third party costs).</p> <p><b>Change of Law</b></p> <p>The Terms and Conditions of the Notes will be governed by Swiss law in effect as at the date of the Base Prospectus. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to Swiss law (or law applicable in Switzerland), or administrative practice after the date of the Base Prospectus. Furthermore, the Issuer has and assumes no responsibility for the lawfulness of the acquisition of the Notes by Noteholders or prospective purchasers of the Notes, whether under the laws of the jurisdiction of its incorporation or the jurisdiction in which it operates (if different).</p> <p>Following a change in law, the Issuer may redeem the Notes at any time prior to the maturity date of the Notes. In this case, the early redemption amount applicable to the Notes will be determined in the sole discretion of the Calculation Agent.</p> <p><b>Potential Conflicts of Interest</b></p> <p>Each of the Issuer, the Manager(s) or their respective affiliates may deal with and engage generally in any kind of commercial or investment banking or other business in the same manner as if the Notes did not exist, regardless of whether any such action might have an adverse effect on the value, payment amounts, liquidity or performance of the Notes. Potential conflicts of interest may arise between the Calculation Agent and the Noteholders, including with respect to certain discretionary determinations and judgements that the Calculation Agent may make pursuant to the Terms and Conditions of the Notes that may influence the amount receivable upon redemption of the Notes.</p>
--	--	--

		<p><b>Principal Protection</b> In case of an early redemption of the Notes or in case of an insolvency of the Issuer there is no principal protection with regard to the Notes. Therefore, principal protection is always subject to the Notes not being redeemed prior to the stated maturity and subject to the solvency of the Issuer and therefore principal protection does not secure an investor vis-a-vis a capital loss.</p> <p><b>Taxation</b> 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 Notes are transferred or other jurisdictions.</p> <p><b>No Deposit Protection</b> The Notes issued under the Base Prospectus are neither protected or guaranteed by the Swiss Deposit Protection Scheme (<i>Schweizer Einlagensicherung</i>) nor by any other deposit protection fund or guarantee of any other applicable jurisdiction. In case of an insolvency of the Issuer, Noteholders may therefore not rely on any protection established by any such scheme.</p> <p><b>Independent Review and Advice</b> Each potential investor must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Notes is fully consistent with its (or if it is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, the beneficiary's) financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it (whether acquiring the Notes as principal or in a fiduciary capacity) and is a fit, proper and suitable investment for it (or if it is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, for the beneficiary), notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Notes. Without independent review and advice, an investor may not adequately understand the risks inherent with an investment in the Notes and may lose parts or all of his capital invested without taking such or other risks into consideration before investing in the Notes.</p> <p><b>Risks associated with an Early Redemption</b> Unless the Final Terms specify otherwise, in the event that the Issuer would be obliged to increase the amounts payable in respect of the Notes due to any withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on behalf of Switzerland, the United Kingdom and/or Germany, as the case may be, or any political subdivision thereof or any authority therein or thereof having power to tax, the Issuer may redeem all outstanding Notes in accordance with the Terms and Conditions of the Notes. In addition, the Issuer may redeem the Notes due to the occurrence of certain events such as a Change in Law, a Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging (all as further specified in the Terms and Conditions of the Notes) in which case the early redemption amount may be less than the capital invested in the Notes (risk of capital loss). Not only that Noteholders bear the afore-mentioned risk of capital loss, furthermore, Noteholders may not be able to reinvest the redemption proceeds in a comparable security at an effective interest rate as high as that of the Notes.</p> <p><b>Transactions to offset or limit risk</b> Potential investors should not rely on the ability to conclude transactions during the term of the Notes to offset or limit the risks inherent in the Notes. In case a hedge transaction can be entered into, it is possible that such transactions can only be concluded at an unfavourable market price, resulting in a corresponding loss for the Noteholder.</p> <p><b>Expansion of the spread between bid and offer prices</b> The Issuer or a Manager, as applicable, intends, under normal market conditions, to provide bid prices for the notes, but only between the Issuer Switch Option Exercise Date and the Investor Put Option Exercise Date. The Issuer or a Manager, as applicable, makes no firm commitment to provide liquidity by means of bid and/or offer prices for the Notes, and assumes no legal obligation to quote any such prices or with respect to the level or determination of such prices.</p>
--	--	--

	<p>Potential investors therefore should not rely on the ability to sell the Notes at a specific time or at a specific price. "<b>Issuer Switch Option Exercise Date</b>" means the date which is at least 45 or another specified number of calendar days prior to the maturity date of the Notes. "<b>Investor Put Option Exercise Date</b>" means the date which is at least 31 or another specified number of calendar days prior to the maturity date of the Notes.</p> <p><b>Effect on the Notes of hedging transactions by the Issuer</b></p> <p>The Issuer or a company affiliated with it may conclude transactions to hedge the risk of the Issuer relating to the Notes or other transactions that correspond to the obligations of the Issuer under the Notes. As a rule, such transactions are concluded prior to or on the Issue Date, but it is also possible to conclude such transactions after issue of the Notes. During the life of the Notes, on or before a valuation date, if any, the Issuer or a company affiliated with it may take the steps necessary for closing out any hedging transactions. It cannot be ruled out that entering into or closing out these hedging transactions may influence value, performance, liquidity or cash flows of the Notes.</p> <p><b>Market Illiquidity</b></p> <p>There is no secondary market in the Notes. If such a market develops, there can be no assurance as to how the Notes will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid and that such market continues. If the Notes are not traded on any securities exchange, pricing information for the Notes may be more difficult to obtain and the liquidity and market prices of the Notes may be adversely affected. The liquidity of the Notes may also be affected by restrictions on offers and sales of the securities in some jurisdictions. The more limited the secondary market is, the more difficult it may be for the Noteholders to realise value for the Notes prior to the exercise, expiration or maturity date.</p> <p><b>Market Value of the Notes</b></p> <p>The market value of the Notes will be affected by the creditworthiness of the Issuer and a number of additional factors, including, but not limited to, market interest rates, market liquidity and the time remaining to the maturity date.</p> <p>The value of the Notes depends on a number of interrelated factors, including economic, financial and political events in a global economy or elsewhere and factors affecting capital markets generally. The price at which a Noteholder will be able to sell the Notes prior to maturity may be at a discount, which could be substantial, from the Issue Price or the purchase price paid by such Noteholder.</p> <p><b>Market price risk – Historic performance</b></p> <p>The historic price of the Notes should not be taken as an indicator of future performance of the Notes.</p> <p><b>Specific Risks in respect of Money Market Switch Notes</b></p> <p><i>Unknown terms of the Succeeding Product</i></p> <p>While the interest of the Notes is known on the Issue Date, an investor will, at this point in time, not know the interest rate of the Succeeding Product. The Issuer has the right to determine the interest rate of the Succeeding Product in its sole discretion and therefore the interest rate of the Succeeding Product may be less than expected by the investor. The interest rate of the Succeeding Notes will be published by the Issuer in the Issuer Switch Option Exercise Notice.</p> <p><i>Lower return if Investor Put Option is exercised</i></p> <p>If an investor exercises its Investor Put Option, the interest rate of the Notes will be lower than the interest rate such investor would receive if he had not exercised the Investor Put Option. In particular, such lower interest rate may be zero. "<b>Investor Put Option</b>" means the right of each Noteholder to put the Notes if the Issuer exercised the Issuer Switch Option.</p> <p><i>Deadlines</i></p> <p>Investors should be aware that if they wish to exercise the Investor Put Option, they need to give notice thereof to the Clearing System no later than 11.00 a.m. CET on the relevant Investor Put Option Exercise Date. Any notice thereafter is invalid and will not be considered by the Issuer such that the relevant investor will not be able to receive the redemption amount of the Notes but has to accept the</p>
--	---

		delivery of a Succeeding Product instead (unless the Issuer does not exercise the Issuer Switch Option). Investors should also be aware that the Put Option Exercise Date falls usually more than 1 month prior to the maturity date of the Notes.
D.6	<b>Risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it.</b>	In spite of the fact that the Notes are capital protected at maturity to the extent of the protection amount and, hence, the risk of a loss is initially limited, each investor in the Notes 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	
E.2b	<b>Reasons for the offer and use of proceeds.</b>	[Not applicable. Reasons for the offer and use of proceeds is not different from making profit and/or hedging certain risks.] [●]
E.3	<b>Terms and conditions of the offer.</b>	<p>It has been agreed that, on or after the respective Issue Date of the Notes, the Manager may purchase Notes and shall place the Notes for sale [at [the Issue Price] [specify Issue Price: [●]] (the "<b>Issue Price</b>") 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 Notes (as defined below)] [on [specify Fixing Date: [●]] (the "<b>Fixing Date</b>")].] [After closing of the Subscription Period (as defined below)] [As of the Start of the public offer of the Notes (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:</i> The Notes may be subscribed from the Manager [and] [if appropriate, insert alternative or further financial intermediaries placing or subsequently reselling the Notes: [●]] during normal banking hours during [specify Subscription Period: [●]] (the "<b>Subscription Period</b>"). [The Notes may only be subscribed in the minimum investment amount of [specify Minimum Investment Amount: [●]] (the "<b>Minimum Investment Amount</b>").] The Issue Price per Note is payable on [specify Initial Payment Date: [●]] (the "<b>Initial Payment Date</b>").</p> <p>The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Subscription Period if market conditions so require.</p> <p>After the Initial Payment Date, the appropriate number of Notes shall be credited to the investor's account in accordance with the rules of the corresponding intermediary. 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> [As of [specify start of the public offer of the Notes: [●]] (the "<b>Start of the public offer of the Notes</b>").] [[T]he Notes may be purchased from the Manager [and] [if appropriate, insert alternative or further financial intermediaries placing or subsequently reselling the Notes: [●]] during normal banking hours [during the Offer Period]. [The Notes may only be purchased in the minimum investment amount of [specify Minimum Investment Amount: [●]] (the "<b>Minimum Investment Amount</b>").] There will be no subscription period. The Issue Price per Note is payable on [specify Initial Payment Date: [●]] (the "<b>Initial Payment Date</b>").</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 Notes shall be credited to the investor's account in accordance with the rules of the corresponding intermediary.]</p>
E.4	<b>Interest that is material to the issue/offer including</b>	[[Save for [the [relevant] Manager regarding its fees (which may result in conflicting interest)] [and] the conflicts of interest of the calculation agent as set out below],] [as][Not applicable. As] far as the Issuer is aware, no person

	<b>conflicting interests.</b>	involved in the issue of [each series of] the Notes has a material interest in the offer.] [UBS AG, acting through UBS AG, London Branch will act as calculation agent. The Terms and Conditions of the Notes provide for certain provisions on which basis the calculation agent may use discretion when calculating amounts or making determinations. Since the calculation agent is part of UBS AG, conflicts of interest may arise.] [●]
<b>E.7</b>	<b>Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.</b>	[Not applicable. No expenses are charged to the investor by the Issuer or the Manager.] [●]



## DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER ZUSAMMENFASSUNG DES BASISPROSPEKTES

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	<b>Warnung.</b>	<p>Diese Zusammenfassung ist als Einführung in den Basisprospekt (der "<b>Basisprospekt</b>" oder der "<b>Prospekt</b>") zu verstehen.</p> <p>Anleger sollten jede Entscheidung zur Anlage in die Schuldverschreibungen, die unter diesem Basisprospekt begeben werden (die "<b>Schuldverschreibungen</b>"), 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>Die UBS AG in ihrer Funktion als Emittentin, die die Verantwortung für die Zusammenfassung, einschließlich deren Übersetzung, übernommen hat, und von der der Erlass der Zusammenfassung ausgeht, kann 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>
A.2	<b>Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts.</b>	<p>[Die Emittentin stimmt einer Verwendung des Basisprospekts gemeinsam mit den maßgeblichen endgültigen Bedingungen bezüglich der Schuldverschreibungen (die "<b>Endgültigen Bedingungen</b>") im Zusammenhang mit einem öffentlichen Angebot der Schuldverschreibungen (das "<b>Öffentliches Angebot</b>") durch [die UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich,] [und] [Finanzintermediär(e) angeben: [•]] [jeweils] in ihrer Funktion als Manager in Bezug auf die Schuldverschreibungen (jeweils ein "<b>Manager</b>" bzw. ein "<b>Berechtigter Anbieter</b>") 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 Schuldverschreibungen (das "<b>Öffentliches Angebot</b>") 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 Schuldverschreibungen (das "<b>Öffentliches Angebot</b>") durch [Finanzintermediär(e) angeben: [•]] (jeweils ein "<b>Berechtigter Anbieter</b>") auf folgender Grundlage zu:]</p> <p>(a) das jeweilige Öffentliche Angebot findet während [Angebotsfrist angeben: [•]] (die "<b>Angebotsfrist</b>") statt;</p> <p>(b) das jeweilige Öffentliche Angebot wird ausschließlich in [der Bundesrepublik</p>

		<p>Deutschland] [,][und] [Österreich] [,][und] [Liechtenstein] [,][und] [Luxemburg] [,][und] [den Niederlanden] [,][und] [der Schweiz] [und] [dem Vereinigten Königreich] (jeweils eine "<b>Jurisdiktion des Öffentlichen Angebots</b>") 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 [ggf. weitere eindeutige und objektive Bedingungen angeben: [•]] 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 Schuldverschreibungen unterrichten.</p>
--	--	--

Punkt	Abschnitt B – Emittentin	
<b>B.1</b>	<b>Juristische und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin.</b>	Die juristische und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin ist UBS AG (" <b>Emittentin</b> ", " <b>UBS</b> " oder " <b>Bank</b> ").
<b>B.2</b>	<b>Sitz, Rechtsform, geltendes Recht und Land der Gründung der Emittentin.</b>	<p>UBS 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 nach schweizerischem Aktienrecht und den schweizerischen bankengesetzlichen Bestimmungen eingetragen 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>B.4b</b>	<b>Trends.</b>	<p><b>Trendinformation</b> (Ausblick wie im am 30. April 2013 publizierten ersten Quartalsbericht von UBS (einschließlich ungeprüfter konsolidierter Finanzangaben) dargestellt)</p> <p>Das Interesse der Marktteilnehmer nahm zu Beginn des ersten Quartals wieder zu. Die Ereignisse in Europa erinnerten aber daran, dass viele strukturelle Probleme nach wie vor ungelöst sind. Folgende Faktoren werden das Vertrauen der Kunden und damit die Kundenaktivität auch im zweiten Quartal 2013 stark beeinflussen: fehlende Fortschritte bei der nachhaltigen und glaubwürdigen Verbesserung der Verschuldungssituation in der Eurozone, die Probleme im europäischen Bankensystem, die anhaltenden geopolitischen Risiken, die Wachstumsaussichten für die globale Wirtschaft und die zunehmend in den Mittelpunkt rückenden ungelösten Haushaltsprobleme in den USA. Weitere Verbesserungen wären unter solchen Marktbedingungen unwahrscheinlich. Dies wiederum würde bedeuten, dass das Ertragswachstum, die Nettozinsmargen sowie die Nettoneugeldentwicklung unter Druck geraten. Dessen ungeachtet bleibt die UBS zuversichtlich, dass ihre Vermögensverwaltungs-Bereiche als Ganzes auch weiterhin Nettoneugeldzuflüsse generieren werden – als Ausdruck des ungebrochenen Vertrauens ihrer Kunden in das Unternehmen. Die UBS ist überzeugt, dass die von ihr ergriffenen Massnahmen den langfristigen Erfolg des Unternehmens sicherstellen und in Zukunft nachhaltige Renditen für ihre Aktionäre generieren werden.</p>
<b>B.5</b>	<b>Organisationsstruktur.</b>	Die UBS AG ist die Muttergesellschaft, sog. Stammhaus des UBS-Konzerns. UBS betreibt ihre Geschäftsaktivitäten als Konzern mit fünf

		Unternehmensbereichen (Wealth Management, Wealth Management Americas, die Investment Bank, Global Asset Management und Retail & Corporate) und einem Corporate Center.
<b>B.9</b>	<b>Gewinnprognosen oder -schätzungen.</b>	Entfällt; es liegen keine Gewinnprognosen oder –schätzungen in dem Basisprospekt vor.
<b>B.10</b>	<b>Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk.</b>	Entfällt; die Bestätigungsvermerke der geprüften historischen Finanzinformationen sind uneingeschränkt.
<b>B.12</b>	<b>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen.</b>	UBS hat die nachstehenden ausgewählten konsolidierten Finanzdaten aus (i) dem Geschäftsbericht für das Geschäftsjahr 2012, der die geprüften konsolidierten Finanzangaben für das am 31. Dezember 2012 endende Geschäftsjahr enthält (einschließlich der Vergleichszahlen zum 31. Dezember 2011 und 2010) und (ii) den ungeprüften konsolidierten Finanzangaben für das Quartal endend zum 31. März 2013 (aus denen Vergleichszahlen zum 31. März 2012 und ausgewählte Vergleichszahlen per 31. Dezember 2012 entnommen bzw. abgeleitet wurden) entnommen bzw. abgeleitet. Die konsolidierten Finanzangaben der UBS wurden nach den vom International Accounting Standards Board (" <b>IASB</b> ") herausgegebenen International Financial Reporting Standards (" <b>IFRS</b> ") erstellt und in Schweizer Franken (" <b>CHF</b> ") aufgeführt.

	Für das Quartal endend am oder per		Für das Jahr endend am oder per		
	31.03.13	31.03.12	31.12.12 <sup>1</sup>	31.12.11	31.12.10
Mio. CHF (Ausnahmen sind angegeben)					
	ungeprüft		geprüft (Ausnahmen sind angegeben)		
<b>UBS-Konzern</b>					
Geschäftsertrag	7.775	6.523	25.423*	27.788	31.994
Geschäftsaufwand	6.327	4.956	27.216	22.482	24.650
Ergebnis vor Steuern	1.447	1.567	(1.794)*	5.307	7.345
Den UBS-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis	988	1.035	(2.480)*	4.138	7.452
Verwässertes Ergebnis pro Aktie (CHF)	0,26	0,27	(0,66)*	1,08	1,94
<b>Kennzahlen zur Leistungsmessung, Bilanz- und Kapitalbewirtschaftung, und zusätzliche Informationen</b>					
<b>Performance</b>					
Eigenkapitalrendite (RoE) (%) <sup>2</sup>	8,5	8,5	(5,1)*	9,1*	18,0*
Rendite auf Eigenkapital abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte (%) <sup>3</sup>	10,1	10,8	1,6*	11,9*	24,7*
Rendite auf riskogewichteten Aktiven, brutto (%) <sup>4</sup>	11,9	11,5	12,0*	13,7*	15,5*
Rendite auf Aktiven, brutto (%) <sup>5</sup>	2,5	1,9	1,9*	2,1*	2,3*
<b>Wachstum</b>					
Wachstum des Ergebnisses (%) <sup>6</sup>	N/A	220,4	N/A*	(44,5)*	N/A*
Wachstum der Nettoneugelder (%) <sup>7</sup>	3,7	0,6	1,6*	1,9*	(0,8)*
<b>Effizienz</b>					
Verhältnis von Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag (%) <sup>8</sup>	81,2	76,4	106,6*	80,7*	76,9*
<b>Kapitalkraft</b>					
BIZ-Harte Kernkapitalquote (CET1) gemäss Basel III (% , stufenweise umgesetzt) <sup>9,10</sup>	15,3		15,3*		
BIZ-Harte Kernkapitalquote (CET1) gemäss Basel III (% , vollständig umgesetzt) <sup>9,10</sup>	10,1		9,8*		
Schweizer Leverage Ratio (%) für SFB <sup>9,11</sup>	3,8		3,6*		
<b>Bilanz- und Kapitalbewirtschaftung</b>					
Total Aktiven	1.213.844	1.364.036	1.259.797*	1.416.962	1.314.813
Den UBS-Aktionären zurechenbares Eigenkapital	47.239	48.792	45.949*	48.530	43.728
Buchwert des den UBS-Aktionären zurechenbaren Eigenkapitals pro Aktie (CHF)	12,57	12,92	12,26*	12,95*	11,53*
Buchwert des den UBS-Aktionären zurechenbaren Eigenkapitals abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte pro Aktie (CHF)	10,79	10,45	10,54*	10,36*	8,94*
BIZ-Hartes Kernkapital (CET1) gemäss Basel III (stufenweise umgesetzt) <sup>12</sup>	40.235		40.032*		
BIZ-Hartes Kernkapital (CET1) gemäss Basel III (vollständig umgesetzt) <sup>12</sup>	26.176		25.182*		
BIZ-Risikogewichtete Aktiven gemäss Basel III (stufenweise umgesetzt) <sup>12</sup>	262.454		261.800*		
BIZ-Risikogewichtete Aktiven gemäss Basel III (vollständig umgesetzt) <sup>12</sup>	258.701		258.113*		
BIZ-Gesamtkapitalquote gemäss Basel III (% , stufenweise umgesetzt) <sup>12</sup>	18,9		18,9*		
BIZ-Gesamtkapitalquote gemäss Basel III (% , vollständig umgesetzt) <sup>12</sup>	11,8		11,4*		
<b>Zusätzliche Informationen</b>					
Verwaltete Vermögen (Mrd. CHF) <sup>13</sup>	2.373	2.115	2.230	2.088	2.075
Personalbestand (auf Vollzeitbasis)	61.782	64.243	62.628*	64.820*	64.617*
*ungeprüft					
1 Per 1. Januar 2013 wendete UBS die vom IASB im Oktober 2012 veröffentlichten Änderungen zu IFRS 10 an. Die im Finanzbericht für das erste Quartal 2013 enthaltenen Vergleichsperioden für 2012 wurden angepasst, um den Effekt der Anwendung von IFRS 10 widerzuspiegeln. Unter IFRS 10 müssen die Perioden vor 2012 in den Finanzberichten für 2013 nicht angepasst werden.					
2 Das den UBS-Aktionären zurechenbare Konzernergebnis seit Jahresbeginn (gegebenenfalls annualisiert) / Das den UBS-Aktionären zurechenbare durchschnittliche Eigenkapital (seit Jahresbeginn).					
3 Das den UBS-Aktionären zurechenbare Konzernergebnis vor Abschreibung und Wertminderung auf Goodwill und andere immaterielle Vermögenswerte / das den					

		<p>UBS-Aktionären zurechenbare durchschnittliche Eigenkapital abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte.</p> <p>4 Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken seit Jahresbeginn (gegebenenfalls annualisiert) / Durchschnittliche risikogewichtete Aktiven (seit Jahresbeginn). Für 2013 basieren die risikogewichteten 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 seit Jahresbeginn (gegebenenfalls annualisiert) / Total durchschnittliche Aktiven (seit Jahresbeginn).</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 Periodesbeginn (gegebenenfalls annualisiert) / verwaltete Vermögen zu Beginn der Periode. Nettoneugelder des Konzerns beinhalten Nettoneugelder von Retail &amp; Corporate und schliessen Zins- und Dividendenerträge aus.</p> <p>8 Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken.</p> <p>9 Die BIZ-Rahmenregelungen gemäss Basel III traten in der Schweiz per 1. Januar 2013 in Kraft. Im ersten Quartal 2013 hat die UBS die Kennzahlen zur Leistungsmessung "BIZ-Kernkapitalquote (%)" und "FINMA Leverage Ratio (%)" durch die "harte Kernkapitalquote (CET1) gemäss Basel III (%; stufenweise umgesetzt / vollständig umgesetzt)" und die "Schweizer Leverage Ratio (%)" für SRB (systemrelevante Banken)" ersetzt, um ihres Rahmenwerk für Kennzahlen zur Leistungsmessung zu angleichen. Die Zahlen gemäss Basel III zum 31. Dezember 2012 sind Pro-forma-basiert.</p> <p>10 Hartes Kernkapital (CET1) gemäss Basel III / Risikogewichtete Aktiven gemäss Basel III. Die Informationen auf eine vollständig umgesetzte Basis berücksichtigen keine Effekte der Übergangsphase, während der allmählich die Verlustabsorptionsfähigkeit eingeführt wird sowie ungeeignete Eigenkapitalinstrumente abgeschafft werden.</p> <p>11 Total Kapital / IFRS-Aktiven, basierend auf Eigenmittelunterlegung gemäss Konsolidierungskreis, adjustiert für das Netting von Wiederbeschaffungswerten und andere Anpassungen, inklusive Ausserbilanzpositionen. Vormals als FINMA Basel III Leverage Ratio ausgewiesen.</p> <p>12 Die BIZ-Rahmenregelungen gemäss Basel III traten in der Schweiz per 1. Januar 2013 in Kraft. Die Zahlen gemäss Basel III zum 31. Dezember 2012 sind Pro-forma-basiert.</p> <p>13 Verwaltete Vermögen des Konzerns beinhalten Vermögen unter der Verwaltung von Retail &amp; Corporate.</p>
	<b>Erklärung hinsichtlich wesentlicher Verschlechterung.</b>	Es sind seit dem Datum der letzten geprüften Finanzinformationen (zum 31. Dezember 2012) keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der UBS AG eingetreten.
	<b>Beschreibung wesentlicher Veränderungen der Finanzlage oder Handelsposition.</b>	Es sind seit dem Berichtstag des ersten Quartalsberichts 2013 (einschließlich der ungeprüften konsolidierten Finanzangaben) für den am 31. März 2013 endenden Zeitraum keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition der UBS Gruppe oder der UBS AG eingetreten.
<b>B.13</b>	<b>Ereignisse aus jüngster Zeit.</b>	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>B.14</b>	<b>Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe.</b>	Entfällt; die Emittentin ist nicht von anderen Unternehmen der Gruppe abhängig.

<p><b>B.15</b></p>	<p>Haupttätigkeiten der Emittentin.</p>	<p>Gemäß Artikel 2 der Statuten der UBS AG ("<b>Statuten</b>") ist der Zweck der UBS AG der Betrieb einer Bank. Ihr Geschäftskreis umfasst alle Arten von Bank-, Finanz-, Beratungs-, Dienstleistungs- und Handelsgeschäften im In- und Ausland.</p>
<p><b>B.16</b></p>	<p><b>Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse.</b></p>	<p>Gemäß dem schweizerischen Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel vom 24. März 1995 in der jeweils gültigen Fassung (das "<b>Schweizerische Börsengesetz</b>") ist jede natürliche oder juristische Person, die Aktien oder derivative Finanzinstrumente auf Aktien einer in der Schweiz kotierten Gesellschaft hält, verpflichtet, die Gesellschaft sowie die SIX Swiss Exchange zu benachrichtigen, wenn ihre Beteiligung einen der folgenden Schwellenwerte erreicht, unter- oder überschreitet: 3, 5, 10, 15, 20, 25, 33½, 50 oder 66⅔% der Stimmrechte, und zwar ungeachtet der Möglichkeit ihrer Ausübung.</p> <p>Im Folgenden sind die jüngsten gemäß Schweizerischem Börsengesetz bekannt gegebenen Anteile am Aktienkapital der UBS AG aufgelistet. Sie beziehen sich auf das im Aktienregister eingetragene Aktienkapital der UBS AG zum Zeitpunkt der Offenlegung:</p> <p>30. September 2011: Norges Bank (die norwegische Zentralbank), 3,04%;          12. März 2010: Gouvernement of Singapore Investment Corp. 6,45%;          17. Dezember 2009: BlackRock Inc., New York, USA, 3,45%.</p> <p>Aktionäre, deren Aktien im Aktienregister eingetragen sind, können ihr Stimmrecht unbeschränkt ausüben, sofern sie ausdrücklich ihre wirtschaftliche Berechtigung gemäß Statuten erklären. Spezielle Regeln gelten für die Eintragung von Treuhändern und Personen, die die Aktien nicht für eigene Rechnung halten, sog. Nominees. Diese werden im Aktienregister mit Stimmrechten von bis zu 5% aller ausgegebenen Aktien eingetragen, sofern sie sich dazu verpflichten, auf Verlangen von UBS diejenigen wirtschaftlich Berechtigten bekannt zu geben, die einen Anteil von 0,3% oder mehr sämtlicher UBS-Aktien besitzen. Eine Ausnahme von der 5%-Regel gilt für Wertschriften-Clearing-Organisationen wie The Depository Trust Company in New York.</p> <p>31. Dezember 2012 waren die folgenden Aktionäre mit einem Anteil von 3% oder mehr am gesamten Aktienkapital der UBS AG im Aktienregister eingetragen: Chase Nominees Ltd., London (11,94%); Government of Singapore Investment Corp., Singapore (6,40%); die US-amerikanische Wertschriften-Clearing-Organisation DTC (Cede &amp; Co.) in New York ("<b>The Depository Trust Company</b>"), (5,28%); und Nortrust Nominees Ltd., London (3,84%).</p>

<p><b>Punkt</b></p>	<p><b>Abschnitt C – Wertpapiere</b></p>	
<p><b>C.1</b></p>	<p>Art und Gattung der Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennung.</p>	<p><b>Art und Gattung der Wertpapiere</b>                  Die Wertpapiere sind Schuldverschreibungen.</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden als Bucheffekten ausgestaltet. Die Bucheffekten entstehen entweder auf der Grundlage von Globalurkunden ("<b>Schweizer Globalurkunden</b>") gemäss Artikel 973b des Schweizerischen Obligationenrechts ("<b>OR</b>") oder von Wertrechten ("<b>Wertrechte</b>") gemäss Artikel 973c OR, entweder durch (a) Hinterlegung von Schweizer Globalurkunden bei einer Verwahrungsstelle gemäss BEG (die "<b>BEG Verwahrungsstelle</b>") oder (b) durch Eintragung von Wertrechten im Hauptregister einer BEG Verwahrungsstelle, wobei jeweils noch eine Gutschrift in einem oder mehreren Effektenkonten zu erfolgen hat. Bucheffekten sind vertretbare Forderungsrechte gegenüber einer Emittentin, die einem Effektenkonto bei einer BEG Verwahrungsstelle gutgeschrieben sind und über welche die Kontoinhaberin oder der Kontoinhaber nach den Vorschriften des BEG verfügen kann (Art. 3 Abs. 1 BEG). Die Emittentin wird üblicherweise SIS SIX AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Schweiz, ("<b>SIS</b>") als Verwahrungsstelle einsetzen, behält sich aber das Recht vor, andere Verwahrungsstelle einschließlich der UBS AG einzusetzen.</p>

		<p>Bucheffekte werden gemäß den Bestimmungen der BEG Verwahrungsstelle und den maßgeblichen Verträgen mit der BEG 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 Gläubiger der Schuldverschreibungen (jeweils ein "<b>Gläubiger</b>" und zusammen die "<b>Gläubiger</b>") haben zu keinem Zeitpunkt das Recht, (a) die Umwandlung von Wertrechten in physische Wertpapiere und/oder (b) die Lieferung von physischen Wertpapieren zu verlangen. Zur Klarstellung und ungeachtet der Umwandlung begründeten Wertrechte stets Bucheffekten.</p> <p><b>Wertpapier-Kennnummer(n) der Schuldverschreibungen</b>          ISIN: [•]          [WKN: [•]]          [Common Code: [•]]          [Valorennummer: [•]]</p>
C.2	<b>Währung der Wertpapieremission</b>	<p>Die Schuldverschreibungen werden in [U.S. Dollar ("<b>USD</b>") [Euro ("<b>EUR</b>") [Britischen Pfund ("<b>GBP</b>") [Japanischen Yen ("<b>JPY</b>") [Schweizer Franken ("<b>CHF</b>") [Australischen Dollar ("<b>AUD</b>") [•] begeben.</p>
C.5	<b>Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere.</b>	<p>Jede Schuldverschreibung einer Serie von Schuldverschreibungen ist in Übereinstimmung mit schweizerischem Recht und den maßgeblichen Regeln und Verfahren desjenigen Clearingsystems, durch dessen Bücher die Schuldverschreibungen übertragen werden, übertragbar.</p> <p>Die Schuldverschreibungen begründen Bucheffekten im Sinne des BEG, und können ausschließlich durch Gutschrift der zu übertragenden Bucheffekten in einem Wertpapierkonto des Empfängers, der Teilnehmer der BEG Verwahrungsstelle ist, übertragen werden.</p>
C.8	<b>Mit den Wertpapieren verbundene Rechte, einschließlich der Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte.</b>	<p><b>Maßgebliches Recht der Schuldverschreibungen</b>          Jede Serie von Schuldverschreibungen unterliegt Schweizer Recht.</p> <p><b>Mit den Schuldverschreibungen verbundene Rechte</b>          Vorbehaltlich der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (die "<b>Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen</b>") gewähren die Schuldverschreibungen den Gläubigern bei Fälligkeit, einen Anspruch auf Zahlung des Auszahlungsbetrags oder auf Lieferung eines Nachfolgeprodukts in einer entsprechenden Anzahl. Darüber hinaus sind die Gläubiger während der Laufzeit der Schuldverschreibungen vorbehaltlich der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen berechtigt, die Zahlung von Zinsbeträgen zu erhalten.</p> <p><b>"Nachfolgeprodukt"</b> bezeichnet Schuldverschreibungen, die von der Emittentin als Nachfolgeprodukt zu der ursprünglichen Schuldverschreibung am Fälligkeitstag emittiert werden.</p> <p><b>Beschränkungen der mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechten</b>          Die Emittentin ist unter den in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen festgelegten Voraussetzungen zur Kündigung der Schuldverschreibungen und zur Anpassung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen berechtigt.</p> <p><b>Status der Schuldverschreibungen</b>          Die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.</p>

<p>C.11</p>	<p>Antrag auf Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten.</p>	<p><b>[Im Fall, dass die Emittentin bzw. ein Manager beabsichtigt, eine Börsennotierung der Schuldverschreibungen (an einer Börse außer der SIX/Scoach/Eurex via SIX) zu beantragen, den folgenden Text einfügen:</b> [Die Emittentin] [der Manager] beabsichtigt, die [Börsennotierung] [Einbeziehung] [Zulassung] der Schuldverschreibungen [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] [•]] zu beantragen.]</p> <p>[Die zuvor emittierten Schuldverschreibungen sind zum Handel an [Wertpapierbörse angeben: [•]] zugelassen.]</p> <p><b>[Im Fall, dass die Emittentin beabsichtigt, eine Börsennotierung der Schuldverschreibungen an der SIX Swiss Exchange zu beantragen, den folgenden Text einfügen:</b> [Die Emittentin] [Der Manager (in seiner Funktion als Manager der Emittentin)] beabsichtigt, die Notierung der Schuldverschreibungen an der SIX Swiss Exchange ("SIX") und die Zulassung zum Handeln auf der Handelsplattform Scoach Switzerland Ltd zu beantragen.]</p> <p><b>[Im Fall, dass weder die Emittentin noch ein Manager beabsichtigt, eine Börsennotierung der Schuldverschreibungen zu beantragen, folgenden Text einfügen:</b> Eine Einbeziehung der Schuldverschreibungen in den Handel an einer Wertpapierbörse ist nicht beabsichtigt.]</p>
<p>C.15</p>	<p>Einfluss des Basiswerts auf den Wert der Wertpapiere.</p>	<p>Die Zinssätze, auf deren Basis die Zinszahlungen unter den Schuldverschreibungen festgelegt werden, werden vor dem Begebungstag der Schuldverschreibungen festgelegt. Findet das Rückzahlungsszenario C Anwendung, wird diese Festlegung auf der Basis eines Referenzzinssatzes vorgenommen ([EURIBOR<sup>®</sup>] [LIBOR<sup>®</sup>]). Der Umstand, dass die Festlegung der Zinssätze vor dem Begebungstag der Schuldverschreibungen stattfindet, führt dazu, dass falls die Marktzinsen während der Laufzeit der Schuldverschreibungen steigen, der Marktwert der Schuldverschreibungen sinken kann. Auf der anderen Seite kann ein Sinken der Marktzinsen dazu führen, dass der Marktwert der Schuldverschreibungen steigt.</p> <p><b>"Rückzahlungs-Szenario C"</b> findet Anwendung, wenn (i) die Emittentin die Wechsel-Option der Emittentin (wie in D.3 definiert) ausübt und (ii) der Gläubiger danach das Kündigungsrecht des Gläubigers (wie in D.3 definiert) ausübt.</p>
<p>C.16</p>	<p>Verfalltag oder Fälligkeitstermin — Ausübungstermin oder letzter Referenztermin.</p>	<p>Fälligkeitstag: [•]</p>
<p>C.17</p>	<p>Abrechnungsverfahren für die derivativen Wertpapiere.</p>	<p>Zahlungen und/oder die Lieferung des Nachfolgeprodukts in einer entsprechenden Anzahl 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 Regeln der maßgeblichen BEG Verwahrungsstelle oder an dessen/deren Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei der maßgeblichen BEG Verwahrungsstelle bereitgestellt</p> <p>Die Emittentin wird mit der vorstehend beschriebenen Leistung an die Verwahrstelle von den ihr unter diesen Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen obliegenden Tilgungsverpflichtungen bzw. sonstigen Zahlungs- oder Lieferverpflichtungen befreit.</p>
<p>C.18</p>	<p>Beschreibung der Ertragsmodalitäten</p>	<p>Die Schuldverschreibungen sind kapitalgeschützte Schuldverschreibungen unter welchen eine Zinszahlung zum Fälligkeitstag erfolgt. Der gemäss den Schuldverschreibungen anwendbare Zinssatz hängt davon ab, ob der Gläubiger sein Kündigungsrecht des Gläubigers ausübt (wie untenstehen beschrieben). Übt der Gläubiger sein Kündigungsrecht des Gläubigers aus, wird der Zinssatz</p>



		<p>unter Bezugnahme auf einen Referenzzinssatz [(EURIBOR<sup>®</sup>)] [(LIBOR<sup>®</sup>)] festgelegt. Die Festlegung erfolgt vor dem Begebungstag. Der Kapitalschutz ist abhängig vom Ausfallrisiko der Emittentin. Die Struktur der Schuldverschreibungen sieht zu Gunsten der Emittentin die Option vor, die Schuldverschreibungen zum Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen in neu zu emittierende Schuldverschreibungen zu wechseln (Switch). Im Falle der Ausübung dieser Switch Option wird der Nennwert der Schuldverschreibungen in neu emittierte Schuldverschreibungen investiert, welche über vergleichbare Produktcharakteristika, dieselbe Laufzeit sowie denselben Nennwert wie die ursprünglichen der Schuldverschreibungen verfügen. Übt die Emittentin ihre Switch Option aus, hat jeder Gläubiger die Wahl, entweder eine ihm zur Verfügung stehende Put Option auszuüben oder die Reinvestition des Nennwerts der von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen in neu emittierte Schuldverschreibungen zu akzeptieren. Falls der Gläubiger seine Put Option ausübt, werden die Schuldverschreibungen zum Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen zurückbezahlt und zu einem vorgegebenen Zinssatz verzinst (Put-Zinssatz). Falls sich hingegen der Gläubiger dazu entschliesst, seine Put Option nicht auszuüben oder aber die Emittentin ihre Switch Option nicht ausübt, werden die Schuldverschreibungen zu einem vordefinierten Zinssatz verzinst (Bonus-Zinssatz), welcher höher ist als der Put-Zinssatz, und die Schuldverschreibungen werden zum Fälligkeitstag zurückbezahlt, oder, falls die Emittentin ihre Switch Option ausübte, zu ihrem Nennwert in neu emittierte Schuldverschreibungen gewechselt.</p>
C.19	<b>Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts.</b>	Entfällt. Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen sehen keinen Ausübungspreis oder endgültigen Referenzpreis vor.
C.20	<b>Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind.</b>	Nicht anwendbar. Die Struktur der Schuldverschreibungen sieht keinen Basiswert vor.

Punkt	Abschnitt D – Risiken	
D.2	<b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind.</b>	<p>Die Schuldverschreibungen 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 Schuldverschreibungen nachzukommen.</p> <p><b>Allgemeines Insolvenzrisiko</b>                      Jeder Investor trägt allgemein das Risiko, dass sich die finanzielle Situation der Emittentin verschlechtern könnte. Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die - speziell 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 Schuldverschreibungen 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 einen Totalverlust ihrer Investition in die Schuldverschreibungen erleiden.</p> <p>UBS als Emittentin unterliegt im Zusammenhang mit ihren Geschäftsaktivitäten verschiedenen Risiken. Diese Risiken umfassen insbesondere Risiken der folgenden Arten, wobei sämtliche dieser Risiken nachteilige Auswirkungen auf den Wert der Schuldverschreibungen haben können:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Auswirkung einer Herabstufung des Ratings der Emittentin</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Aufsichtsrechtliche und gesetzliche Veränderungen können die Geschäfte von UBS sowie die Fähigkeit von UBS, die strategischen Pläne umzusetzen, nachteilig beeinflussen</li> <li>- Die Kapitalstärke der UBS ist wichtig für die Umsetzung ihrer Strategie und den Erhalt ihrer Kundenbasis und Wettbewerbsfähigkeit</li> <li>- UBS kann ihre angekündigten strategischen Pläne möglicherweise nicht erfolgreich umsetzen</li> <li>- Der gute Ruf der UBS ist für den Erfolg der Geschäfte der UBS von zentraler Bedeutung</li> <li>- Aus der Geschäftstätigkeit der UBS können wesentliche rechtliche und regulatorische Risiken erwachsen</li> <li>- Die Ergebnisse der Finanzdienstleistungsbranche hängen von den Marktbedingungen und vom makroökonomischen Umfeld ab</li> <li>- UBS hält Legacy- und andere Risikopositionen, die von den Bedingungen an den Finanzmärkten beeinträchtigt werden könnten; Legacy-Risikopositionen könnten schwierig zu liquidieren sein</li> <li>- Aufgrund ihrer globalen Präsenz unterliegt UBS Risiken, die sich aus Währungsschwankungen ergeben</li> <li>- UBS ist auf ihre Risikomanagement- und -kontrollprozesse angewiesen, um mögliche Verluste bei Handelsgeschäften der UBS sowie Kreditgeschäften mit Gegenparteien zu verhindern oder zu begrenzen</li> <li>- Bewertungen bestimmter Positionen hängen von Modellen ab, die naturgemäß ihre Grenzen haben und für die unter Umständen Daten aus nicht beobachtbaren Quellen verwendet werden</li> <li>- UBS ist möglichen Abflüssen von Kundenvermögen in ihrem Vermögensverwaltungsgeschäft und Veränderungen ausgesetzt, welche die Profitabilität des Unternehmensbereichs Wealth Management der UBS beeinträchtigen können</li> <li>- Liquiditätsbewirtschaftung und Finanzierung sind für die laufende Performance der UBS von größter Bedeutung</li> <li>- Operationelle Risiken können das Geschäft der UBS beeinträchtigen</li> <li>- UBS könnte außerstande sein, Ertrags- oder Wettbewerbschancen zu identifizieren und zu nutzen, oder bei der Gewinnung und Bindung qualifizierter Mitarbeiter scheitern</li> <li>- Die Finanzergebnisse der UBS könnten durch geänderte Rechnungslegungsstandards beeinträchtigt werden</li> <li>- Die Finanzergebnisse der UBS könnten durch geänderte Annahmen bezüglich des Werts des Goodwills der UBS beeinträchtigt werden</li> <li>- Die Steuerauswirkungen auf das Finanzergebnis der UBS werden erheblich durch Änderungen in den latenten Steueransprüchen der UBS und die endgültige Festsetzung in Steuerprüfungen beeinflusst</li> <li>- Potenzielle Interessenkonflikte</li> </ul>
D.3	<p><b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind.</b></p>	<p><b>Allgemein</b>            Eine Anlage in die Schuldverschreibungen birgt Risiken, die je nach Ausführung und Struktur der Schuldverschreibungen variieren.            Jeder potentielle Investor sollte prüfen, ob eine Anlage in die Schuldverschreibungen im Hinblick auf seine jeweiligen besonderen Umstände</p>

		<p>angemessen ist. Eine Anlage in die Schuldverschreibungen erfordert ein tief greifendes Verständnis von der Art der entsprechenden Transaktion. Potentielle Investoren sollten Erfahrungen mit Kapitalanlagen haben, insbesondere mit strukturierten Schuldverschreibungen, und sich der Risiken im Zusammenhang mit einer solchen Anlage bewusst sein.</p> <p><b>Zinsrisiko</b> Das Zinsrisiko ist eines der zentralen Risiken verzinsten Schuldverschreibungen. Das Zinsniveau an den Geld- und Kapitalmärkten kann täglichen Schwankungen unterliegen, wodurch sich der Wert der Schuldverschreibungen täglich verändern kann. Das Zinsrisiko resultiert aus der Unsicherheit im Hinblick auf die künftige Entwicklung des Marktzinsniveaus. Im Allgemeinen verstärken sich die Auswirkungen dieses Risikos mit steigendem Marktzins. Falls der Marktzins steigt, führt dies dazu, dass der Wert der Schuldverschreibungen sinkt.</p> <p><b>Kreditrisiko</b> Gläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin Zins- und/oder Tilgungszahlungen, zu denen sie im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen verpflichtet ist, teilweise oder vollumfänglich nicht leisten kann. Je schlechter die Bonität der Emittentin, desto höher ist das Verlustrisiko.</p> <p>Kommt es zu einer Insolvenz der Emittentin, verfügen die Gläubiger über Forderungen gegenüber der Emittentin, welche untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit letzteren nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird. In diesem Fall ist es jedoch wahrscheinlich, dass die von einem Gläubiger zu erhaltenden Tilgungszahlungen erheblich tiefer sind als die ursprüngliche Investition eines solchen Gläubigers. Im schlechtesten Fall können diese Tilgungszahlungen auch null betragen.</p> <p><b>Rating der Schuldverschreibungen</b> Ein Rating der Schuldverschreibungen (falls vorhanden), spiegelt möglicherweise nicht sämtliche Risiken einer Anlage in die Schuldverschreibungen wider. Ebenso können Ratings ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgezogen werden. Das Aussetzen, Herabstufen oder die Rücknahme eines Ratings kann den Marktwert und den Kurs der Schuldverschreibungen beeinträchtigen. Ein Rating stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Schuldverschreibungen dar und kann von der Rating-Agentur jederzeit korrigiert oder zurückgezogen werden.</p> <p><b>Wiederanlagerisiko</b> Für die Gläubiger bestehen Risiken in Zusammenhang mit der Wiederanlage liquider Mittel, die aus einer Schuldverschreibung freigesetzt werden. Der Ertrag, den ein Gläubiger aus einer Schuldverschreibung erhält, hängt nicht nur von dem Kurs und der Nominalverzinsung der Schuldverschreibung ab, sondern auch davon, ob die während der Laufzeit der Schuldverschreibung generierten Zinsen zu einem gleich hohen oder höheren Zinssatz als dem der Schuldverschreibung wiederangelegt werden können. Das Risiko, dass der allgemeine Marktzins während der Laufzeit der Schuldverschreibung unter den Zinssatz der Schuldverschreibung fällt, wird als Wiederanlagerisiko bezeichnet. Das Ausmass des Wiederanlagerisikos hängt von den besonderen Merkmalen der jeweiligen Schuldverschreibungen ab. Im Besonderen kann der Zinssatz des Nachfolgeprodukts kleiner sein als der Zinssatz der Schuldverschreibungen. Weiter ist es möglich, dass die Emittentin sich dazu entschliesst, die Wechsel-Option der Emittentin nicht auszuüben. In diesem Fall verwirklicht sich das Wiederanlagerisiko. "<b>Wechsel-Option der Emittentin</b>" bezeichnet die Option der Emittentin, die Schuldverschreibungen bei Ausübung der Wechsel-Option der Emittentin durch die Emittentin, am Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen durch Lieferung eines (1) Nachfolgeproduktes pro einer (1) Schuldverschreibung zurückzuzahlen (Rückzahlung durch physische Lieferung des Nachfolgeprodukts).</p> <p><b>Abwicklungsrisiko</b> Gläubiger müssen sich auf die Verfahren und die Regeln des maßgeblichen</p>
--	--	---

		<p>Clearingsystems verlassen. Im Fall von technischen Fehlern oder aufgrund anderer Ereignisse können Zahlungen unter den Schuldverschreibungen verzögert werden oder gar nicht erfolgen. Insofern tragen Gläubiger das Risiko von Fehlern im Zusammenhang mit der Abwicklung der Schuldverschreibungen.</p> <p><b>Inflationsrisiko</b> Das Inflationsrisiko besteht in dem Risiko einer künftigen Verringerung des Geldwertes. Die reale Rendite einer Anlage wird durch die Inflation geschmälert. Je höher die Inflationsrate ist, desto niedriger ist die reale Rendite einer Schuldverschreibung. Entspricht die Inflationsrate der Nominalrendite oder übersteigt sie diese, ist die reale Rendite null oder gar negativ.</p> <p><b>Bezahlung von Vertriebsstellen</b> Die Emittentin kann Vertriebsstellenverträge mit verschiedenen Finanzinstituten und anderen Zwischenhändlern, wie von der Emittentin festgelegt (jeweils eine "<b>Vertriebsstelle</b>"), abschließen. Jede Vertriebsstelle wird dabei vereinbaren, die Schuldverschreibungen zu einem Preis, vorbehaltlich der Erfüllung bestimmter Bedingungen, zu zeichnen, welcher dem Emissionspreis entspricht oder unter dem Emissionspreis liegt und unter dem von einem Gläubiger bezahlten Kaufpreis liegt. Dabei kann an die Vertriebsstelle hinsichtlich aller bis zum Fälligkeitstag ausstehenden Schuldverschreibungen eine regelmäßige Gebühr, deren Höhe von der Emittentin festgelegt wird, gezahlt werden. Die Höhe dieser Gebühr kann von Zeit zu Zeit variieren.</p> <p><b>Kauf auf Kredit – Fremdfinanzierung</b> Finanziert ein Gläubiger den Erwerb von Schuldverschreibungen über ein Darlehen und kommt es in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu einem Zahlungsausfall oder sinkt der Kurs stark, so muss der Gläubiger nicht nur den möglichen Verlust seines Anlagebetrages tragen, sondern auch das Darlehen und die darauf anfallenden Zinsen zurückzahlen. Durch ein Darlehen kann das Verlustrisiko erheblich steigen. Potentielle Investoren sollten nicht davon ausgehen, dass sie die Tilgung des Darlehens oder die Zahlung der darauf anfallenden Zinsen aus den Gewinnen einer Transaktion bestreiten können. Vielmehr sollten potentielle Investoren, bevor sie eine Anlage tätigen, ihre Finanzlage dahingehend prüfen, ob sie zur Zahlung der Darlehenszinsen und zur Tilgung des Darlehens in der Lage sind, und sich bewusst machen, dass sie möglicherweise keine Gewinne erzielen, sondern Verluste erleiden.</p> <p><b>Transaktionskosten/Gebühren</b> Beim Kauf oder Verkauf von Schuldverschreibungen fallen neben dem Kauf- oder Verkaufspreis der Schuldverschreibungen unterschiedliche Nebenkosten (u.a. Transaktionsgebühren und Provisionen) an. Diese Nebenkosten können die Erträge aus Schuldverschreibungen erheblich mindern oder gar aufzehren. Im Allgemeinen berechnen Kreditinstitute Provisionen, die in Abhängigkeit von dem Wert der Order entweder als feste Mindestprovision oder als eine anteilige Provision erhoben werden. Sofern weitere – inländische oder ausländische – Parteien an der Ausführung der Order beteiligt sind, wie etwa inländische Händler oder Broker an ausländischen Märkten, können Gläubiger darüber hinaus Courtagen, Provisionen und sonstige Gebühren dieser Parteien (Fremdkosten) belastet werden.</p> <p><b>Gesetzesänderungen</b> Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen unterliegen dem zum Datum des Basisprospekts geltenden schweizerischen Recht. Es kann jedoch keine Aussage über die Auswirkungen eventueller Gerichtsentscheidungen oder Änderungen eines Gesetzes (oder des anwendbaren Rechtes in der Schweiz) oder der Verwaltungspraxis nach dem Datum des Basisprospekts getroffen werden. Weiter hat und übernimmt die Emittentin keine Verantwortung für die Rechtmässigkeit des Kaufs der Schuldverschreibungen durch einen Gläubiger oder einen zukünftigen Käufer der Schuldverschreibungen gemäss dem Recht, nach dem ein solcher Gläubiger oder Käufer gegründet wurde oder welchem er im Rahmen seiner Tätigkeit untersteht (falls unterschiedlich).</p> <p>Im Falle einer Gesetzesänderung ist die Emittentin berechtigt, die Schuldverschreibungen jederzeit vor dem Fälligkeitstag der</p>
--	--	---

		<p>Schuldverschreibungen zurückzuzahlen. In diesem Fall wird der vorzeitige Rückzahlungsbetrag im alleinigen Ermessen der Berechnungsstelle festgelegt.</p> <p><b>Mögliche Interessenkonflikte</b> Im normalen Verlauf ihrer Geschäftstätigkeit gehen die Emittentin, der/die Manager oder ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen möglicherweise Bankgeschäfte jeder Art und Investmentbankgeschäfte ein oder stehen anderweitig in Geschäftskontakt, so als ob jede der Schuldverschreibungen nicht existent wäre, und zwar unabhängig davon ob sich die vorgenannten Handlungen nachteilig auf den Wert, die Zahlungsbeträge, die Liquidität oder die Performance der Schuldverschreibungen auswirken.</p> <p><b>Kapitalschutz</b> Falls die Schuldverschreibungen vor dem Laufzeitende vorzeitig zurückgezahlt werden oder im Falle einer Insolvenz der Emittentin besteht kein Kapitalschutz in Bezug auf die Schuldverschreibungen. Deshalb steht ein Kapitalschutz immer unter dem Vorbehalt, dass die Schuldverschreibungen nicht vor ihrem Laufzeitende zurückgezahlt werden und dass die Emittentin solvent ist. Insofern schützt ein Kapitalschutz nicht vor einem Kapitalverlust.</p> <p><b>Besteuerung</b> 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 Schuldverschreibungen übertragen werden oder möglicherweise auch nach Massgabe anderer Rechtsordnungen.</p> <p><b>Keine Einlagensicherung</b> Die Schuldverschreibungen, die unter dem Basisprospekt begeben werden, sind weder durch die Schweizer Einlagensicherung noch durch andere Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetze einer anderen anwendbaren Jurisdiktion geschützt oder garantiert. Im Fall einer Insolvenz der Emittentin können Gläubiger sich insofern nicht auf einen Schutz solcher Institute verlassen.</p> <p><b>Unabhängige Einschätzung und Beratung</b> Jeder potentielle Erwerber der Schuldverschreibungen muss auf der Grundlage seiner eigenen unabhängigen Einschätzung und einer entsprechenden unabhängigen den Umständen entsprechenden professionellen Beratung entscheiden, ob der Kauf der Schuldverschreibungen in jeder Hinsicht seinen eigenen finanziellen Möglichkeiten, Zielen und Umständen (oder, für den Fall dass die Schuldverschreibungen treuhänderisch erworben werden, derjenigen des Begünstigten) entspricht, mit allen geltenden Anlagerichtlinien, Richtlinien und Einschränkungen (je nachdem ob die Schuldverschreibungen im eigenen Namen oder treuhänderisch erworben werden) übereinstimmt und eine geeignete, angemessene und zulässige Investition darstellt (für sich selbst oder, für den Fall dass die Schuldverschreibungen treuhänderisch erworben werden, für den Begünstigten). Dies gilt unabhängig von den offensichtlichen und erheblichen Risiken, die mit einer Investition in die oder dem Halten der Schuldverschreibungen verbunden sind. Ohne eine unabhängige Überprüfung bzw. Beratung ist der Investor möglicherweise nicht in der Lage, die Risiken, die mit einer Anlage in die Schuldverschreibungen verbunden sind, ausreichend zu erkennen und kann daher einen teilweisen oder vollständigen Verlust seines Kapitals erleiden, das er investiert hat, ohne vor einer Anlage in die Schuldverschreibungen diese oder andere Risiken in Betracht gezogen zu haben.</p> <p><b>Risiko einer vorzeitigen Rückzahlung</b> Sofern die massgeblichen Endgültigen Bedingungen für eine bestimmte Tranche von Schuldverschreibungen nichts Abweichendes vorsehen, kann die Emittentin sämtliche ausstehenden Schuldverschreibungen nach Massgabe der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen dann vorzeitig zurückzahlen, wenn die Emittentin zu einer Zahlung zusätzlicher Beträge verpflichtet wäre, die durch den Einbehalt oder Abzug von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder Gebühren gleich welcher Art entstanden sind, die seitens oder namens der Schweiz, des Vereinigten Königreichs und/oder Deutschlands oder von oder für Rechnung einer dort zur</p>
--	--	--

		<p>Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde erhoben, auferlegt, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt wurden. Darüberhinaus kann die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Eintritt bestimmter Ereignisse, wie einer Rechtsänderung, einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging-Kosten (jeweils wie in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen weiter angegeben), zurückzahlen, wobei der vorzeitige Rückzahlungsbetrag in diesem Fall sogar unter dem eingesetzten Kapital liegen kann (Risiko des Kapitalverlusts). Neben dem zuvor bezeichneten Risiko des Kapitalverlusts tragen Gläubiger ferner das Risiko, dass sie die erhaltenen Kapitalerlöse nicht in andere Wertpapiere mit einer Verzinsung, die derjenigen der Schuldverschreibungen entspricht, anlegen können.</p> <p><b>Risiko ausschliessende oder einschränkende Geschäfte</b> Potentielle Investoren dürfen nicht darauf vertrauen, dass während der Laufzeit der Schuldverschreibungen jederzeit Geschäfte abgeschlossen werden können, durch die die mit den Schuldverschreibungen verbundenen Risiken ausgeschlossen oder eingeschränkt werden können. Falls solche Geschäfte abgeschlossen werden können, ist es möglich, dass diese nur zu einem ungünstigen Marktpreis getätigt werden können, so dass für die Gläubiger ein entsprechender Verlust entsteht.</p> <p><b>Ausweitung der Spanne zwischen Kauf- und Verkaufskursen und -preisen</b> Die Emittentin oder, falls anwendbar, ein Manager beabsichtigt bei normalen Marktbedingungen Kaufskurse für die Schuldverschreibungen zu stellen. Dies jedoch nur zwischen dem Wechsel-Option Ausübungstag und dem Ausübungstag des Kündigungsrechtes des Gläubigers. Die Emittentin oder, falls anwendbar, ein Manager hat keine vertragliche Verpflichtung, die Marktliquidität für die Schuldverschreibungen im Sinne von Kauf- und/oder Verkaufskursen sicherzustellen und hat keine rechtliche Verpflichtung solche Kauf- und Verkaufskurse zu stellen oder zu bestimmen. Potentielle Anleger sollten aus diesem Grund nicht darauf vertrauen, die Schuldverschreibungen zu einem bestimmten Zeitpunkt oder zu einem bestimmten Preis verkaufen zu können. "<b>Wechsel-Option Ausübungstag</b>" bezeichnet den Tag, der mindestens 45 oder eine andere Anzahl an festgelegten Kalendertagen vor dem Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen liegt. "<b>Ausübungstag des Kündigungsrechtes des Gläubigers</b>" bezeichnet den Tag, der mindestens 31 oder eine andere Anzahl an festgelegten Kalendertagen vor dem Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen liegt.</p> <p><b>Einfluss von Hedge-Geschäften der Emittentin auf die Schuldverschreibungen</b> Die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen kann Absicherungsgeschäfte hinsichtlich des Risikos der Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen oder andere Geschäfte abschliessen, die den Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen entsprechen. Im Allgemeinen werden solche Transaktionen vor dem oder am Begebungstag der Schuldverschreibungen abgeschlossen; es ist aber auch möglich, solche Transaktionen nach Begebung der Schuldverschreibungen abzuschliessen. Während der Laufzeit der Schuldverschreibungen kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen die für die Ablösung abgeschlossener Absicherungsgeschäfte erforderlichen Schritte ergreifen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass der Wert, die Performance, die Liquidität oder die Geldflüsse der Schuldverschreibungen durch die Eingehung oder Ablösung dieser Absicherungsgeschäfte beeinflusst werden.</p> <p><b>Fehlende Marktliquidität</b> Es besteht kein Sekundärmarkt für die Schuldverschreibungen. Sollte ein solcher Markt entstehen, kann nicht vorausgesagt werden, wie sich die Schuldverschreibungen im Sekundärmarkt handeln lassen, ob ein solcher Markt liquide oder illiquide sein wird und ob ein solcher Markt weiterbestehen wird. Wenn die Schuldverschreibungen nicht an einer Börse gehandelt werden, kann es schwierig sein, Informationen zur Preisbestimmung der Schuldverschreibungen zu erhalten und Liquidität und Marktpreis der Schuldverschreibungen können dadurch nachteilig beeinflusst werden. Die Liquidität der Schuldverschreibungen kann auch durch Wertpapieran- und verkaufsbeschränkungen verschiedener Rechtsordnungen beeinträchtigt</p>
--	--	---

		<p>werden. Je eingeschränkter der Sekundärmarkt ist, desto schwieriger kann es für Gläubiger sein, den Marktwert der Schuldverschreibungen vor Ablauf des Ausübungs-, des Ablaufs- oder des Fälligkeitstags zu realisieren.</p> <p><b>Marktwert der Schuldverschreibungen</b>          Der Marktwert der Schuldverschreibungen wird durch die Bonität der Emittentin und eine Vielzahl von zusätzlichen Faktoren wie (aber nicht beschränkt auf) die herrschenden Marktzinsen, die Marktliquidität und Margen sowie durch die noch verbleibende Zeit bis zum Fälligkeitstag beeinflusst.</p> <p>Der Wert der Schuldverschreibungen hängt von einer Vielzahl von miteinander im Zusammenhang stehender Faktoren ab, insbesondere den wirtschaftlichen, finanziellen und politischen Ereignissen der globalen Wirtschaft oder andernorts. Hierzu gehören vor allem auch Faktoren, die sich auf die Kapitalmärkte generell auswirken. Der Preis, zu dem der Gläubiger die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit verkaufen kann, kann erheblich unter dem Emissionspreis oder dem vom Käufer bezahlten Kaufpreis liegen.</p> <p><b>Marktpreisrisiko – Bisherige Wertentwicklung</b>          Der historische Kurs einer Schuldverschreibung ist kein Indikator für seine künftige Entwicklung.</p> <p><b>Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Money Market Switch Notes</b>  <i>Unbekannte Bedingungen des Nachfolgeprodukts</i>          Während der Zinssatz der Schuldverschreibungen zum Begebungstag bekannt ist, hat ein Gläubiger zu diesem Zeitpunkt keine Kenntnis von der Höhe des Zinssatzes des Nachfolgeprodukts. Die Emittentin hat das Recht, den Zinssatz des Nachfolgeprodukts in ihrem alleinigen Ermessen festzulegen. Aus diesem Grund kann der Zinssatz des Nachfolgeprodukts tiefer sein, als dies vom Gläubiger erwartet wird. Der Zinssatz des Nachfolgeprodukts wird durch die Emittentin in der Wechsel-Option Ausübungsmitteilung mitgeteilt.</p> <p><i>Tiefere Rendite im Falle einer Ausübung des Kündigungsrechts des Gläubigers</i>          Falls ein Gläubiger das Kündigungsrecht des Gläubigers ausübt, ist der Zinssatz der Schuldverschreibungen tiefer als der Zinssatz den der entsprechende Gläubiger erhalten hätte, wenn er sein Kündigungsrecht nicht ausgeübt hätte. Namentlich kann dieser tiefere Zinssatz Null betragen. "<b>Kündigungsrecht des Gläubigers</b>" bezeichnet das Kündigungsrecht jedes Gläubigers, die Schuldverschreibungen zu kündigen, falls die Emittentin die Wechsel-Option der Emittentin ausgeübt hat.</p> <p><i>Fristenablauf</i>          Die Gläubiger sollten sich der Tatsache bewusst sein, dass sie, falls sie das Kündigungsrecht des Gläubigers ausüben möchten, bis spätestens 11:00 Uhr MEZ am maßgeblichen Ausübungstag des Kündigungsrechtes des Gläubigers eine diesbezügliche Mitteilung an das Clearing System übermitteln müssen. Eine später eintreffende Mitteilung wird von der Emittentin nicht berücksichtigt, was dazu führt, dass der jeweilige Gläubiger nicht dazu in der Lage sein wird, den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen zu erhalten, sondern stattdessen die Lieferung des Nachfolgeprodukts akzeptieren muss (ausser die Emittentin übt die Wechsel-Option der Emittentin nicht aus). Die Gläubiger sollten sich zudem bewusst sein, dass der Ausübungstag des Kündigungsrechtes des Gläubigers üblicherweise mehr als 1 Monat vor dem Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen ist</p>
<p><b>D.6</b></p>	<p><b>Risikohinweis darauf, dass der Anleger seinen Kapitaleinsatz ganz oder teilweise verlieren könnte</b></p>	<p>Auch wenn die Schuldverschreibungen zum Ende der Laufzeit im Umfang des Kapitalschutzbetrages kapitalgeschützt sind und das Verlustrisiko zunächst auf den Kapitalschutzbetrag begrenzt ist, tragen Investoren das Risiko der Verschlechterung der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin und der daraus folgenden möglichen Unfähigkeit der Emittentin ihren Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen nachzukommen. Potenzielle Erwerber müssen deshalb bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen.</p>

Punkt	Abschnitt E – Angebot	
E.2b	<b>Gründe für das Angebot und Verwendung der Erlöse.</b>	[Entfällt. Die Gründe für das Angebot und Verwendung der Erlöse weichen nicht ab von einer Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken.] [•]
E.3	<b>Angebotskonditionen.</b>	<p>Die Schuldverschreibungen werden an oder nach dem maßgeblichen Ausgabebetrag der Schuldverschreibungen durch den Manager übernommen und [zu [dem Ausgabepreis] [<b>Ausgabepreis angeben: [•]</b>] (der "<b>Ausgabepreis</b>") [in den Jurisdiktionen des Öffentlichen Angebots] zum freibleibenden Verkauf [während [der Zeichnungsfrist] [während der Angebotsfrist] (wie nachfolgend definiert)] gestellt. [Der Ausgabepreis [wird] [wurde] [bei Beginn des öffentlichen Angebots der Schuldverschreibungen (wie nachfolgend definiert)] [am [Festlegungstag angeben: [•]]] (der "<b>Festlegungstag</b>") festgelegt] [und kann [dann] bei [dem [maßgeblichen] [Manager] [den Managern] erfragt werden].]</p> <p>[Nach dem Ende der Zeichnungsfrist (wie nachfolgend definiert)] [Ab dem Beginn des öffentlichen Angebots der Schuldverschreibungen] [Ab dem Festlegungstag] [Danach] [wird] [wurde] der Verkaufspreis fortlaufend – entsprechend der jeweiligen Marktsituation – angepasst.</p> <p><b>[Im Fall einer Zeichnungsfrist folgenden Text einfügen:</b> Die Schuldverschreibungen können während [<b>Zeichnungsfrist angeben: [•]</b>] (die "<b>Zeichnungsfrist</b>") zu banküblichen Geschäftszeiten bei dem Manager [und] [<b>gegebenenfalls alternative oder weitere Verkaufsstelle(n) einfügen: [•]</b>] gezeichnet werden. [Zeichnungen können nur [Mindestanlagebetrag angeben: [•]] (der "<b>Mindestanlagebetrag</b>") erfolgen.] Der Ausgabepreis pro Schuldverschreibung ist am [<b>Zahltag bei Ausgabe angeben: [•]</b>] (der "<b>Zahltag bei Ausgabe</b>") zur Zahlung fällig.</p> <p>Die Emittentin behält sich vor, die Zeichnungsfrist bei entsprechender Marktlage zu verkürzen oder zu verlängern.</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden nach dem Zahltag bei Ausgabe in entsprechender Anzahl und entsprechend den Regeln der Verwahrstelle dem Konto des Erwerbers gutgeschrieben. Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Zahltag bei Ausgabe entsprechend verschieben.]</p> <p><b>[Ist keine Zeichnungsfrist vorgesehen, folgenden Text einfügen:</b></p> <p>[Ab [<b>Beginn des öffentlichen Angebots der Schuldverschreibungen angeben: [•]</b>] (der "<b>Beginn des öffentlichen Angebots der Schuldverschreibungen</b>") können die [Die] Schuldverschreibungen [können] [während der Angebotsfrist] zu banküblichen Geschäftszeiten bei dem Manager [und] [<b>gegebenenfalls alternative oder weitere Verkaufsstelle(n) einfügen: [•]</b>] erworben werden. [Der Erwerb kann nur zum Mindestanlagebetrag von [<b>Mindestanlagebetrag angeben: [•]</b>] (der "<b>Mindestanlagebetrag</b>") erfolgen.] Eine Zeichnungsfrist ist nicht vorgesehen. Der Ausgabepreis pro Schuldverschreibung ist am [<b>Zahltag bei Ausgabe angeben: [•]</b>] (der "<b>Zahltag bei Ausgabe</b>") zur Zahlung fällig.</p> <p>[Die Emittentin behält sich vor, die Angebotsfrist bei entsprechender Marktlage zu verkürzen oder zu verlängern.]</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden nach dem Zahltag bei Ausgabe in entsprechender Anzahl und entsprechend den Regeln der Verwahrstelle dem Konto des Erwerbers gutgeschrieben.]</p>
E.4	<b>Für die Emission/das Angebot wesentliche Interessen, einschließlich Interessenkonflikten.</b>	[[Nicht anwendbar.] Der Emittentin sind [, mit Ausnahme des [jeweiligen] Managers im Hinblick auf seine Gebühren (was zu Interessenkonflikten führen kann)] [und] von dem nachfolgend beschriebenen Interessenkonflikt der Berechnungsstelle,] keine an der Emission der [jeweiligen Serie von Schuldverschreibungen] [Schuldverschreibungen] beteiligten Personen bekannt, die ein wesentliches Interesse an dem Angebot haben.] [Die UBS AG, handelnd durch die UBS AG, London Branch, tritt als Berechnungsstelle auf. Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen haben bestimmte



		Regelungen, auf deren Grundlage die Berechnungsstelle bei der Berechnung von Beträgen oder bei Festlegungen, Ermessen anwenden kann. Da die Berechnungsstelle Teil der UBS AG ist, können sich daraus Interessenkonflikte ergeben.] [●]
<b>E.7</b>	<b>Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden.</b>	[Entfällt. Dem Anleger werden von der Emittentin oder dem Manager keine Ausgaben in Rechnung gestellt.] [●]

## RISK FACTORS

### I. Issuer specific Risks

The Notes 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 Notes.

**In order to assess the risks related to the Issuer of the Notes, potential investors should consider the risk factors described in the section "Risk Factors" in the Registration Document of UBS AG, as incorporated by reference into this Base Prospectus.**

### II. Risk Factors relating to the Notes

The purchase of Notes may involve substantial risks and is suitable only for investors with the knowledge and experience in financial and business matters necessary to evaluate the risks and the merits of an investment in the Notes. Before making an investment decision, potential investors should consider carefully, in the light of their own financial circumstances and investment objectives, all the information set forth in the Base Prospectus.

#### 1. General Risk Factors relating to the Notes

##### General

An investment in the Notes entails certain risks, which vary depending on the specification and structure of the Notes.

Each potential investor should determine whether an investment in the Notes is appropriate in its particular circumstances. An investment in the Notes requires a thorough understanding of the nature of the relevant transaction. Potential investors should be experienced investors and be aware of the risks related to the Notes.

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

- have the requisite knowledge and experience in financial and business matters to evaluate the merits and risks of an investment in the Notes and the information contained or incorporated by reference into the Base Prospectuses or any applicable supplement thereto;
- have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate such merits and risks in the context of the investor's particular financial situation and to evaluate the impact the Notes will have on their overall investment portfolio;
- understand thoroughly the terms of the Notes and are familiar with the behaviour of interest reference rates and financial markets;
- are capable of bearing the economic risk of an investment in the Notes until the maturity of the Notes; and
- recognise that it may not be possible to dispose of the Notes for a substantial period of time, if at all before maturity.

The trading market for debt securities, such as the Notes, may be volatile and may be adversely impacted by many events.

##### Interest Rate Risk

The interest rate risk is one of the central risks of interest-bearing notes. The interest rate level on the money and capital markets may fluctuate on a daily basis and cause the value of the Notes to change on a daily basis. The interest rate risk is a result of the uncertainty with respect to future changes of the market interest rate level. In general, the effects of this risk

increase as the market interest rates increase. If market interest rates rise, the value of the Notes will fall.

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

The interest rate risk may cause price fluctuations during the term of the Notes. The longer the remaining term until maturity of the Notes, the greater the price fluctuations.

#### **Credit Risk**

Noteholders are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Notes. The worse the creditworthiness of the Issuer, the higher the risk of loss (see also "Section I. Issuer specific Risks " above). If the Issuer becomes insolvent, Noteholders have claims against the Issuer which rank *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of law. However, in such case, the redemption payments to be received by a Noteholder under the Notes are likely to be significantly lower than the initial investment of such Noteholder and may even be zero.

#### **Rating of the Notes**

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

#### **Reinvestment Risk**

Noteholders may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from the Notes. The return the Noteholders will receive from the Notes depends not only on the price and the nominal interest rate of the Notes but also on whether or not the interest received during the term of the Notes can be reinvested at the same or a higher interest rate than the rate provided for in the Notes. The risk that the general market interest rate falls below the interest rate of the Notes during its term is generally called reinvestment risk. The extent of the reinvestment risk depends on the individual features of the Notes. In particular, the interest rate of the Succeeding Product may be less than the interest rate of the Notes. Furthermore, the Issuer may choose not to exercise its Issuer Switch Option in which case the reinvestment risk materializes. In this context, "**Succeeding Product**" means notes which are to be issued by the Issuer on the maturity date of the Notes as a succeeding product to the original Notes and "**Issuer Switch Option**" means the option of the Issuer upon exercise of the Issuer Switch Option by the Issuer to redeem the Notes by delivery of one (1) Succeeding Product per one (1) Note on the maturity date of the Notes (redemption by physical delivery of the Succeeding Product).

#### **Settlement Risk**

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

#### **Inflation Risk**

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

### **Distribution Agent Remuneration**

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

### **Purchase on Credit – Debt Financing**

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

### **Transaction Costs/Charges**

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

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

### **Change of Law**

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

Following a change in law, the Issuer may redeem the Notes at any time prior to the maturity date of the Notes. In this case, the early redemption amount applicable to the Notes will be determined in the sole discretion of the Calculation Agent.

### **Potential Conflicts of Interest**

Each of the Issuer, the Manager(s) or their respective affiliates may deal with and engage generally in any kind of commercial or investment banking or other business in the same manner as if the Notes did not exist, regardless of whether any such action might have an adverse effect on the value, payment amounts, liquidity or performance of the Notes.

Potential conflicts of interest may arise between the Calculation Agent and the Noteholders, including with respect to certain discretionary determinations and judgements that the Calculation Agent may make pursuant to the Terms and Conditions of the Notes that may influence the amount receivable upon redemption of the Notes.

### **Principal Protection**

Notwithstanding the risk of an insolvency of the Issuer and the associated risk of a total loss of the investment made by the Noteholder, the Notes of the series will, at maturity, be redeemed for an amount not less than the specified denomination (if not switched into the Succeeding Product). Such "protection amount" will not be due if the Notes are redeemed prior to their stated maturity or upon the occurrence of an Event of Default or a Tax Call, a Change in Law, a Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging (all as further specified in the Terms and Conditions of the Notes). Therefore, the guaranteed return may be less than the investment made by the Noteholder (risk of capital loss). The payment of the protection amount may be affected by the condition (financial or otherwise) of the Issuer. Hence, the risk of an insolvency of the Issuer also exists in case of a protection amount.

### **Taxation**

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 Notes 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 Notes. Potential investors are advised to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Notes. Only these advisors are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor.

The Issuer may, under certain circumstances, be required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and the regulations promulgated thereunder ("**FATCA**") to withhold U.S. tax at a rate of 30% on all or a portion of payments of principal and interest which are treated as "foreign pass-thru payments" made on or after 1 January 2017 to an investor or any other non-U.S. financial institution through which payment on the Notes is made that is not in compliance with FATCA. The application of FATCA to interest, principal or other amounts paid on or with respect to the Notes is not currently clear. If an amount in respect of U.S. withholding tax were to be deducted or withheld from interest, principal or other payments on the Notes as a result of a Noteholder's failure to comply with FATCA, none of the Issuer, any paying agent or any other person would pursuant to the Terms and Conditions of the Notes be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax.

### **No Deposit Protection**

The Notes issued under the Base Prospectus are neither protected or guaranteed by the Swiss Deposit Protection Scheme (*Schweizer Einlagensicherung*) nor by any other deposit protection fund or guarantee of any other applicable jurisdiction. In case of an insolvency of the Issuer, Noteholders may therefore not rely on any protection established by any schemes.

### **Independent Review and Advice**

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

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

### **Risks associated with an Early Redemption**

Unless the final terms relating to the Notes (the "**Final Terms**") specify otherwise, in the event that the Issuer would be obliged to increase the amounts payable in respect of the Notes due to any withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on behalf of Switzerland, the United Kingdom and/or Germany, as the case may be, or any political subdivision thereof or any authority therein or thereof having power to tax, the Issuer may redeem all outstanding Notes in accordance with the Terms and Conditions of the Notes.

In addition, the Issuer may redeem the Notes due to the occurrence of certain events such as a Change in Law, a Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging (all as further specified in the Terms and Conditions of the Notes) in which case the early redemption amount may be less than the capital invested in the Notes (risk of capital loss). Not only that Noteholders bear the afore-mentioned risk of capital loss, furthermore, Noteholders may not be able to reinvest the redemption proceeds in a comparable security at an effective interest rate as high as that of the Notes.

### **Transactions to offset or limit risk**

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

### **Expansion of the spread between bid and offer prices**

The Issuer or a Manager, as applicable, intends, under normal market conditions, to provide bid prices for the notes, but only between the Issuer Switch Option Exercise Date and the Investor Put Option Exercise Date. The Issuer or a Manager, as applicable, makes no firm commitment to provide liquidity by means of bid and/or offer prices for the Notes, 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 the Notes at a specific time or at a specific price.

### **Effect on the Notes of hedging transactions by the Issuer**

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

## **2. General Risk Factors relating to changes in the Market Condition**

### **Market Illiquidity**

There is no secondary market in the Notes. If such a market develops, there can be no assurance as to how the Notes will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid and that such market continues. If the Notes are not traded on any securities exchange, pricing information for the Notes may be more difficult to obtain and the liquidity and market prices of the Notes may be adversely affected. The liquidity of the Notes may also be affected by restrictions on offers and sales of the securities in some jurisdictions. The more limited the secondary market is, the more difficult it may be for the Noteholders to realise value for the Notes prior to the exercise, expiration or maturity date.

### **Market Value of the Notes**

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

The value of the Notes depends on a number of interrelated factors, including economic, financial and political events in a global economy or elsewhere and factors affecting capital markets generally. The price at which a Noteholder will be able to sell the Notes prior to maturity may be at a discount, which could be substantial, from the Issue Price or the purchase price paid by such Noteholder.

**Market price risk – Historic performance**

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

**3. Risk Factors relating to the specific Product Category**

**Unknown terms of the Succeeding Product**

While the interest of the Notes is known on the issue date of the Notes, an investor will, at this point in time, not know the interest rate of the Succeeding Product. The Issuer has the right to determine the interest rate of the Succeeding Product in its sole discretion and therefore the interest rate of the Succeeding Product may be less than expected by the investor. The interest rate of the Succeeding Notes will be published by the Issuer in a notice (the "**Issuer Switch Option Exercise Notice**").

**Lower return if Investor Put Option is exercised**

If an investor exercises its right to put the Notes if the Issuer exercised the Issuer Switch Option (the "**Investor Put Option**"), the interest rate of the Notes will be lower than the interest rate such investor would receive if he had not exercised the Investor Put Option. In particular, such lower interest rate may be zero.

**Deadlines**

Investors should be aware that if they wish to exercise the Investor Put Option, they need to give notice thereof to the Clearing System no later than 11.00 a.m. CET on the relevant Investor Put Option Exercise Date (as further determined in the Terms and Conditions of the Notes). Any notice thereafter is invalid and will not be considered by the Issuer such that the relevant investor will not be able to receive the redemption amount of the Notes but has to accept the delivery of a Succeeding Product instead (unless the Issuer does not exercise the Issuer Switch Option). Investors should also be aware that the Put Option Exercise Date falls usually more than 1 month prior to the maturity date of the Notes.

### **RESPONSIBILITY STATEMENT**

UBS AG, having its registered head office at Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland (the "**Issuer**"), assumes responsibility for the content of this Base Prospectus and declares that information contained in this Base Prospectus is to the best of its knowledge in accordance with the facts and that no material circumstances have been omitted.



## IMPORTANT NOTICE

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

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

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

The distribution of the Base Prospectus, any Final Terms, any simplified prospectus (hereinafter a "**Simplified Prospectus**"), and any offering material relating to the Notes and the offering, sale and delivery of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Nobody may use this 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. 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, Notes issued under this Base Prospectus will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and will include Notes in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Therefore, subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons.

For a more detailed description of some restrictions, see "*Subscription and Sale*".

Neither this Base Prospectus nor any Final Terms nor any Simplified Prospectus constitute an offer to purchase any Notes and should not be considered as a recommendation by the Issuer or the Managers that any recipient of this Base Prospectus or any Final Terms or any Simplified Prospectus should purchase any Notes. Each such recipient shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of the Issuer (see "*Risk Factors*").

In connection with the issue and distribution of any tranche of Notes under the Base Prospectus, the Managers (if any) acting as the stabilising managers (or persons acting on their behalf) may over-allot Notes (provided that the aggregate principal amount/total number of Notes allotted does not exceed 105 per cent. of the aggregate principal amount/total number of the Notes) or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that such Managers (or any person acting on their behalf) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin at any time after the adequate public disclosure of the Final Terms of the offer of Notes and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the Issue Date and 60 days after the date of the allotment of the Notes.

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

### **Consent to the use of the Prospectus**

In the context of any offer of Notes that is not made within an exemption from the requirement to publish a prospectus under the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC, as amended) (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 and the United Kingdom (the "**Host Member States**"). Even though the Issuer has elected to passport the Base Prospectus into the Host Member States, this does not mean that it will choose to make any Public Offer in the Host Member States. Investors should refer to the Final Terms for any issue of Notes to see whether the Issuer has elected to make a public offer of the Notes in either the Federal Republic of Germany or a Host Member State or Switzerland (each a "**Public Offer Jurisdiction**").

The Issuer accepts responsibility in the Public Offer Jurisdictions 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 Notes 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 Notes, 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 Notes 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 it does so, the Issuer will publish the above

information in relation to them on the website [www.ubs.com/keyinvest](http://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**"), i.e. 23 July 2014.

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 Notes by any person in any circumstances and such person is not permitted to use the Base Prospectus in connection with its offer of any Notes 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 Notes from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of the Notes 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 Notes 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.**

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES  
AND RELATED INFORMATION**

The information contained in this part "Terms and Conditions of the Notes and Related Information" includes the following parts relating to the Terms and Conditions of the Notes:

- (i) General Information applicable to Notes (including a description of the Notes);
- (ii) Terms and Conditions of the Notes;
- (iii) Form of Final Terms.

## GENERAL INFORMATION APPLICABLE TO NOTES

### Description of the Base Prospectus

#### General

Under the Base Prospectus, UBS AG may, from time to time, issue money market switch notes (the "**Notes**"). The Notes will have the form of intermediated securities (*Bucheffekten*; "**Intermediated Securities**") in accordance with the Swiss Federal Act on Intermediated Securities ("**FISA**"). Such Intermediated Securities may be created based on global notes (*Globalurkunden*; "**Swiss Global Notes**") pursuant to article 973b of the Swiss Federal Code of Obligations ("**CO**") or based on uncertificated securities (*Wertrechte*; "**Uncertificated Securities**") pursuant to article 973c CO, as specified in the relevant Final Terms, by (a) depositing the Swiss Global Notes with a depository in accordance with the FISA (*Verwahrungsstelle*; "**FISA Depository**") or (b) entering the Uncertificated Securities into the main register of a FISA Depository, and, in each case, credit the securities to one or more securities account(s) at a FISA Depository.

In relation to the Notes issued under this Base Prospectus application (i) has been made to the German Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) as competent authority (the "**Competent Authority**") for its approval of this Base Prospectus.

#### Structures of the Notes to be issued under the Base Prospectus

The Base Prospectus provides for the issue of money market switch Notes denominated in various currencies.

A more detailed description of these structures is set out below under "Description of the Notes – Description of the main features of the Notes".

#### Managers

UBS AG, UBS Limited and any additional manager(s) appointed by the Issuer either in respect of one or more tranches of Notes or in respect of the whole Base Prospectus (each a "**Manager**" and together, the "**Managers**"). The Issuer may from time to time terminate the appointment of any Manager under the Base Prospectus.

#### Distribution

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

#### Application process and process for notification in connection with the placement and distribution of the Notes; reduction of subscriptions

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

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

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

#### Minimum and/or maximum amount of application

The relevant Final Terms will specify any minimum and/or maximum amount of application concerning the subscription of the Notes.

#### Various categories of potential investors to which the Notes may be offered

Notes will be offered to qualified investors and retail investors.

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

**Ordinary subscription rights and pre-emptive rights**

The Notes do not provide for any ordinary subscription rights and/or pre-emptive rights.

**Third Party Information**

Where this 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.

**Post-issuance information**

The Issuer does not intend to provide any post-issuance information.

**Use of Proceeds**

The net proceeds of the issue of each tranche of Notes will be applied by the Issuer to meet part of its general financing requirements, if not indicated otherwise in the Final Terms. Proceeds of issues of Notes issued by UBS AG, Jersey Branch and UBS AG, London Branch, respectively, will be used outside of Switzerland.

**Clearance and Settlement of Notes, Payments**

Notes will be accepted for clearing through one or more intermediaries as specified in the Final Terms. These systems will include those operated by SIS.

Payment of principal and or interest in respect of the Notes shall be made, subject to applicable fiscal and other laws and regulations, in the currency of the Notes and to the relevant intermediary or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the relevant intermediary in accordance with the FISA and the rules and regulations of SIS.

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

**Listing and Trading of the Notes**

The Issuer or the Manager(s), as the case may, intend to apply for listing or inclusion / admission (as applicable) of the Notes to trading on either the Regulated Market (Regulierter Markt) of the Frankfurt Stock Exchange or the Stuttgart Stock Exchange or any other stock exchange within the European Economic Area or the Official List of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange or the unregulated market of either the Frankfurt Stock Exchange, the Stuttgart Stock Exchange or any other relevant stock exchange.

In addition or as an alternative, the Issuer or the Manager(s), as the case may be, intend to apply for the listing of the Notes at the SIX Swiss Exchange ("SIX") and for admittance to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd.

However, the Issuer or the Manager(s), as the case may, may decide not to apply for inclusion of the Notes to trading on a securities exchange.

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

**Approval of the Base Prospectus and Notification**

Approval of this Base Prospectus pursuant to § 13 German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) has only been sought from the Competent Authority and from no other competent authority in any other EU Member State or any other State which has or will implement the Prospectus Directive.

In order to be able to conduct a public offer and/or listing in relation to certain issues of Notes in Austria, the Netherlands, the United Kingdom, Luxembourg and Liechtenstein, the Issuer intends to apply for a notification of the Base Prospectus pursuant to §§ 17, 18 German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) into Austria, the Netherlands, the United Kingdom, Luxembourg and Liechtenstein. Furthermore, the Issuer may apply for further notifications of the Base Prospectus in order to be able to conduct a public offer and/or listing in relation to certain issues of Notes under the Programme in further jurisdiction(s) from time to time.

#### **Availability of Documents**

So long as any of the Notes are outstanding copies of the following documents will be available, during usual business hours on any weekday (Saturdays and public holidays excepted), at the office of the Fiscal Agent specified in the Address List:

- (a) a copy of the Base Prospectus (together with any supplement including any Final Terms thereto);
- (b) all relevant corporate documents of the Issuer; and
- (f) all documents incorporated by reference as set out in the section "Incorporation by Reference" below.

Copies of the documents referred to above and information which refers to sources such as Bloomberg shall also be maintained in printed format, for free distribution, at the offices of the Issuer as well as UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, for a period of twelve months after the publication of this document. In addition, any annual and quarterly reports of UBS AG are published on the UBS website, at "www.ubs.com/investors" or a successor address.

#### **Authorisation**

The establishment of the Base Prospectus and the issuance of Notes thereunder have been duly authorised by a written resolution of the Issuer in July 2013.

#### **Incorporation by Reference**

The following documents shall be incorporated in, and form part of, this Base Prospectus:

<b>Incorporated document</b>	<b>Referred to in</b>	<b>Information</b>
- Registration Document dated 22 May 2013	- Description of UBS AG, page 136	- Description of the Issuer

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.

#### **Material Interests, including conflicting ones, of natural and legal persons involved in the issue/offer**

Any material interests, including conflicting ones, of natural and legal persons involved in the issue and or offer of the Notes will be set out in the relevant Final Terms.

#### **Agents**

*Fiscal Agent and Principal Paying Agent*

UBS AG  
Bahnhofstrasse 45  
CH-8001 Zurich/  
Aeschenvorstadt 1  
CH-4051 Basel

*Calculation Agent and Reinvestment Agent*  
UBS AG, acting through UBS AG,  
London Branch  
1 Finsbury Avenue  
GB-London EC2M 2PP

in each case subject to the variation or termination of the appointment. Any agent acts solely as the agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Noteholder.

All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the relevant Terms and Conditions of the Notes by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the holders of Notes.

#### **Notices concerning the Notes**

All notices concerning the Notes shall be published on the Internet on website [www.ubs.com/keyinvest](http://www.ubs.com/keyinvest) or a successor address thereto. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the day of such publication (or, if published more than once, on the day of the first such publication).

#### **Description of the Notes**

##### **General**

The following description is an abstract presentation of the following possible structures of the Notes to be issued under the terms of this Base Prospectus and does not refer to a specific issue of Notes which will be issued under the terms of this Base Prospectus.

Potential investors should note that information relating to a specific issue of Notes **that is not yet known at the date of this Base Prospectus**, including, but not limited to, the issue price, the date of the issue, the level of the interest rate, the type of interest payable, the maturity date and other details significantly affecting the economic assessment of the Notes is not contained in this section of the Base Prospectus but in the relevant Final Terms. **Consequently, the following description does not contain all information relating to the Notes. Any investment decision by an investor should therefore be made only on the basis of full information on the Issuer and on the Notes to be offered which is set out in this Base Prospectus, the relevant Final Terms for such Notes when read together with this Base Prospectus, any supplement thereto and the relevant Terms and Conditions of the Notes.**

##### **Economic Structure of the Notes**

Subject to the following paragraph, the Notes are capital protected and pay interest on the maturity date of the Notes. The interest rate under the Notes depends on whether the Noteholder exercises its put option (as described below). In case such put option is exercised by the Noteholder, the interest rate is determined by reference to a reference rate such as the EURIBOR® or the LIBOR® and fixed prior to the issue date (as further specified in the relevant Terms and Conditions of the Notes and further specified below). Capital protection is subject to the credit risk of the Issuer (as further specified in the following paragraph). The structure of the Notes provides an option for the Issuer to switch the Notes into newly issued notes with effect as of the maturity date of the Notes. Upon the exercise of this switch option, the specified denomination of the Notes is switched into newly issued notes with comparable product characteristics, the same term and the same specified denomination as the Notes (all as specified in detail in the relevant Terms and Conditions of the Notes). In case the Issuer exercises its switch right, each Noteholder has the choice to either exercise a put option or to accept the switch of the specified denomination of the Notes held by such Noteholder into the newly issued notes. In case the Noteholder exercises its put option, the Notes will be redeemed at the maturity date and will bear interest on a predefined interest rate (Put Rate). In case either the Noteholder decides not to exercise its put right or the Issuer does not exercise its switch right, the Notes will bear interest on a predefined interest rate (Bonus



Rate) which is higher than the Put Rate and the Notes will be redeemed at the Maturity Date or, in case the Issuer exercised its switch right, be switched into the newly issued notes.

Notwithstanding the risk of an insolvency of the Issuer and the associated risk of a total loss of the investment made by the Noteholder, the Notes of the series will, at maturity, be redeemed for an amount not less than the specified denomination (if not switched into the Succeeding Product as specified above). Such "protection amount" will not be due if the Notes are redeemed prior to their stated maturity or upon the occurrence of an Event of Default or a Tax Call, a Change in Law, a Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging (all as further specified in the Terms and Conditions of the Notes). Therefore, the guaranteed return may be less than the investment made by the Noteholder (risk of capital loss). The payment of the protection amount may be affected by the condition (financial or otherwise) of the Issuer. Hence, the risk of an insolvency of the Issuer also exists in case of a protection amount.

#### *Reference Rate*

The Reference Rate may be either the EURIBOR<sup>®</sup> or the LIBOR<sup>®</sup> and is applicable only in case Redemption Scenario C (as defined below) applies.

Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR<sup>®</sup>) is a daily interest rate at which Eurozone banks offer to lend unsecured funds to other banks for a term of 1 week through 12 months.

London Interbank Offered Rate (LIBOR<sup>®</sup>) is an interest rate at which banks of the London interbank market offer to lend unsecured funds to other banks in the London interbank market to be determined on a daily basis for a term of overnight, 1 week and on a monthly basis for a term of 1 month, 2 months, 3 months, 6 months and 12 months. Each reference rate reflects the normal terms currently applying on the capital market for raising funds in the form of debt capital for such determined period.

#### **Issue price of the Notes**

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

#### **Issue Date of the Notes**

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

#### **Aggregate Principal Amount and Specified Denomination**

The Notes will be issued with an aggregate principal amount as specified in the relevant Terms and Conditions of the Notes.

The Notes will be issued with a specified denomination as specified in the relevant Terms and Conditions of the Notes. The specified denomination of the Notes will be below EUR 100,000 or the equivalent amount in another currency.

#### **Yield of the Notes**

The yield of the Notes cannot be determined as of the issue of the Notes as it depends on whether the Investors exercise their Investor Put Option or not.

#### **Due dates for interest payments and calculation of the amount of interest**

The Notes bear interest at the relevant rate of interest (as determined in the relevant Terms and Conditions of the Notes) on their specified denomination from, and including, the issue date of the Notes to, but excluding, the interest payment date (as determined in the relevant Terms and Conditions of the Notes). Interest on the Notes shall be payable in arrear on the relevant interest payment date (as determined in the relevant Terms and Conditions of the Notes).

## Early Redemption of the Notes

### *Tax Call*

The Notes are subject to an early redemption by the issuer due to a change in tax laws as further set out in the relevant Terms and Conditions of the Notes.

### *Early Redemption following the occurrence of a Change in Law, Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging.*

The Issuer may redeem the Notes at any time prior to the maturity date of the Notes following the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging (all as defined in the Terms and Conditions of the Notes).

### *Event of Default*

In case an event of default occurs (see § 8 of the Terms and Conditions of the Notes), each Noteholder has the right to declare the Notes to be forthwith due and payable.

The early redemption amount applicable to the Notes will be determined in the sole discretion of the Calculation Agent.

## Redemption of the Notes at maturity

Prior to the issue date of the Notes, the Issuer determines the maturity date on which it is obliged to redeem the Notes and the amount at which it is obliged to redeem them.

The Notes will be redeemed at the final redemption amount as determined in the relevant Terms and Conditions of the Notes. In case Redemption Scenario A or Redemption Scenario C applies, the final redemption amount per Note shall be its specified denomination (redemption at par). In case Redemption Scenario B applies, the final redemption amount per Note shall not be a cash amount but redemption shall occur by delivery of one (1) Succeeding Product per one (1) Note.

**"Redemption Scenario A"** applies if the Issuer does not exercise the Issuer Switch Option. In such case each Note shall be redeemed at its specified denomination (redemption at par) on the maturity date of the Notes and the relevant interest amount (see § 3 of the Terms and Conditions of the Notes) shall be paid on the relevant interest payment date.

**"Redemption Scenario B"** applies if (i) the Issuer exercises the Issuer Switch Option; and (ii) the Noteholder subsequently does not exercise the Investor Put Option. In such case the Notes held by such Noteholder shall be redeemed by delivery of one (1) Succeeding Product per one (1) Note on the maturity date and the relevant interest amount (see § 3 of the Terms and Conditions of the Notes) shall be paid on the relevant interest payment date.

**"Redemption Scenario C"** applies if (i) the Issuer exercises the Issuer Switch Option; and (ii) the Noteholder subsequently exercises the Investor Put Option. In such case the Notes held by such Noteholder shall be redeemed at their specified denomination (redemption at par) on the maturity date of the Notes and the relevant interest amount (see § 3 of the Terms and Conditions of the Notes) shall be paid on the relevant interest payment date.

**"Issuer Switch Option"** means the option of the Issuer upon exercise of the Issuer Switch Option by the Issuer to redeem the Notes by delivery of one (1) Succeeding Product per one (1) Note on the maturity date of the Notes (redemption by physical delivery of the Succeeding Product).

**"Succeeding Product"** means notes which are to be issued by the Issuer on the maturity date of the Notes as a succeeding product to the Notes in case the Redemption Scenario B is applicable. The Succeeding Product shall be issued under Swiss Law, shall have a comparable structure to the structure of the Notes and shall have the same term and the same specified denomination as the the Notes. If Redemption Scenario B applies each Noteholder shall receive one (1) Succeeding Product per one (1) Note. Such exchange shall be settled on the maturity date of the Notes.

**Status of the Notes**

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.

**Prescription**

In accordance with Swiss law, claims of any kind against the Issuer arising under the Notes 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 Notes has become due, except for claims for interests which will be prescribed 5 years after maturity of such interest claims.

**Governing Law and jurisdiction**

The Notes are governed by Swiss law. The exclusive place of jurisdiction for all actions or other proceedings arising out of or in connection with the Notes ("**Proceedings**") shall be Zurich (1), Switzerland.

**Terms and Conditions of the Notes**  
***Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen***

**GERMAN LANGUAGE VERSION**  
**(DEUTSCHE FASSUNG DER**  
**EMISSIONSBEDINGUNGEN DER**  
**SCHULDVERSCHREIBUNGEN)**

**ENGLISH LANGUAGE VERSION**

Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (**"Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen"**) sind in den folgenden 2 Optionen dargestellt:

The terms and conditions of the Notes (the **"Terms and Conditions of the Notes"**) are set forth in the following 2 options:

Option I findet auf Schuldverschreibungen Anwendung, für die die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen bindend in der deutschen Sprache verfasst werden und für die die englische Fassung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen lediglich eine unverbindliche Übersetzung darstellt.

Option I applies to Notes for which the Terms and Conditions of the Notes are drafted in the German language as the binding version and the English version of the Terms and Conditions of the Notes is a non-binding convenience translation only.

Option II findet auf Schuldverschreibungen Anwendung, für die die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen bindend in der englischen Sprache verfasst werden und für die die deutsche Fassung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen lediglich eine unverbindliche Übersetzung darstellt.

Option II applies to Notes for which the Terms and Conditions of the Notes are drafted in the English language as the binding version and the German version of the Terms and Conditions of the Notes is a non-binding convenience translation only.

Der jeweilige Satz von Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen enthält für die betreffende Option an einigen Stellen Platzhalter bzw. gegebenenfalls mehrere grundsätzlich mögliche Regelungsvarianten. Diese sind mit eckigen Klammern und Hinweisen entsprechend gekennzeichnet.

Each set of Terms and Conditions of the Notes contains, for the relevant Option, in certain places placeholders or potentially a variety of possible further variables for a provision. These are marked with square brackets and corresponding comments.

Die Endgültigen Bedingungen werden (i) bestimmen, welche der Optionen I oder II der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen auf die jeweilige Serie der Schuldverschreibungen anwendbar ist, indem diese Option in Teil II der Endgültigen Bedingungen eingefügt wird und (ii) die jeweils eingefügte Option spezifizieren und vervollständigen.

The Final Terms will (i) determine which of the Option I or II of the Terms and Conditions of the Notes shall apply to the relevant series of Notes, by inserting such Option in the Final Terms Part II and will (ii) specify and complete such Option so inserted, respectively.

**Terms and Conditions of the Notes: Option I**

**(Notes for which the Terms and Conditions of the Notes are drafted in the German language as the binding version and the English version of the Terms and Conditions of the Notes is a non-binding convenience translation only)**

**Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen: Option I**

**(Schuldverschreibungen, für die die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen bindend in der deutschen Sprache verfasst werden und für die die englische Fassung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen lediglich eine unverbindliche Übersetzung darstellt)**

**§1**

**(Währung. Stückelung.  
Schuldverschreibungsrecht. Form.)**

(1) *Währung. Stückelung. Schuldverschreibungsrecht. Form.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der UBS AG, handelnd durch UBS AG, [London Branch] [Jersey Branch] (die "**Emittentin**"), wird in [**Währung einfügen**] ("**[•]**" und die "**Währung**") im Gesamtnennbetrag von [**[•]**] [(indikativ)] (in Worten: [**[•]**]) am [**[•]**] (der "**Begebungstag**") begeben und ist eingeteilt in Stückelungen von [**[•]**] (der "**Nennbetrag**"). Die Schuldverschreibungen werden als Bucheffekten ("**Bucheffekten**") i.S. des Bundesgesetzes über die Bucheffekten ("**Bucheffektengesetz**"; "**BEG**") ausgestaltet und die Ausstellung effektiver Schuldverschreibungen ist ausgeschlossen. Der Gläubiger hat das Recht, von der Emittentin die Zahlung / Lieferung des Rückzahlungsbetrages nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen zu verlangen. Das vorgenannte Recht gilt, soweit die Schuldverschreibungen nicht zuvor nach Maßgabe der §§ 4 und 8 vorzeitig zurückgezahlt worden sein sollten, als am Fälligkeitstag ausgeübt, ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf.

(2) *Bucheffekten.* Schuldverschreibungen, welche schweizerischem Recht unterstehen, werden als Bucheffekten ausgestaltet. Die Bucheffekten entstehen nach Massgabe der Endgültigen Bedingungen entweder auf der Grundlage von Globalurkunden ("**Schweizer Globalurkunden**") gemäss Artikel 973b des Schweizerischen Obligationenrechts ("**OR**") oder von Wertrechten ("**Wertrechte**") gemäss Artikel 973c OR, entweder durch (a)

**§1**

**(Currency. Denomination. Note Right. Form.)**

(1) *Currency. Denomination. Note Right. Form.* This series of notes (the "**Notes**") of UBS AG acting through UBS AG, [London Branch] [Jersey Branch] (the "**Issuer**"), is issued in [**insert currency**] ("**[•]**" and the "**Currency**") in an aggregate principal amount of [**[•]**] [(indicative)] (in words: [**[•]**]) on [**[•]**] (the "**Issue Date**") and is divided in denominations of [**[•]**] (the "**Specified Denomination**"). The Notes are being issued in the form of Intermediated Securities (*Bucheffekten*; "**Intermediated Securities**") pursuant to the Federal Act on Securities held with an intermediary (*Bucheffektengesetz*; "**Intermediated Securities Act**") and will not be represented by definitive notes. In accordance with these Terms and Conditions of the Notes, Noteholders have the right to demand from the Issuer the payment / delivery of the Final Redemption Amount. Subject to early termination in accordance with § 4 and § 8, the aforementioned right of Noteholders will be deemed to be automatically exercised on the Maturity Date without the requirement of an exercise notice or the performance of other qualifications.

(2) *Intermediated Securities.* Notes governed by Swiss law have the form of Intermediated Securities. Such Intermediated Securities are created based on global notes (*Globalurkunden*; "**Swiss Global Notes**") pursuant to article 973b of the Swiss Federal Code of Obligations ("**CO**") or based on uncertificated securities (*Wertrechte*; "**Uncertificated Securities**") pursuant to article 973c CO, as specified in the Final Terms, by (a) depositing the Swiss Global Notes with a depository in

Hinterlegung von Schweizer Globalurkunden bei einer Verwahrungsstelle gemäss BEG (die "**BEG Verwahrungsstelle**") oder (b) durch Eintragung von Wertrechten im Hauptregister einer BEG Verwahrungsstelle, wobei jeweils noch eine Gutschrift in einem oder mehreren Effektenkonten zu erfolgen hat. Bucheffekten sind vertretbare Forderungsrechte gegenüber einer Emittentin, die einem Effektenkonto bei einer BEG Verwahrungsstelle gutgeschrieben sind und über welche die Kontoinhaberin oder der Kontoinhaber nach den Vorschriften des BEG verfügen können (Art. 3 Abs. 1 BEG).

Für jede einzelne Serie von Schuldverschreibungen führt eine einzige BEG Verwahrungsstelle das öffentlich zugängliche Hauptregister. Gläubiger können Informationen über ihre Berechtigung an Bucheffekten einer bestimmten Serie von Schuldverschreibungen bei ihrer BEG Verwahrungsstelle beziehen.

Bucheffekten werden in Übereinstimmung mit den Vorschriften des BEG und den einschlägigen Verträgen mit der maßgeblichen BEG Verwahrungsstelle übertragen bzw. veräußert (insbesondere können weder die Bucheffekten noch die Rechte an den Bucheffekten ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Emittentin gemäß der Art. 165 ff. OR durch Zession übertragen werden). Inhaber der Schuldverschreibungen sind diejenigen Personen, die die Schuldverschreibungen auf dem Effektenkonto bei der BEG Verwahrungsstelle in ihrem eigenen Namen und für eigene Rechnung halten.

Inhaber von Schuldverschreibungen sind nicht zur Auslieferung von Wertpapieren (einschliesslich Schweizer Globalurkunden) oder zur Umwandlung von Wertrechten in Wertpapiere (oder umgekehrt) berechtigt. Die Emittentin kann Schweizer Globalurkunden jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber der Schuldverschreibungen in Wertrechte umwandeln (und umgekehrt).

accordance with the FISA (*Verwahrungsstelle*; "**FISA Depository**") or (b) entering the Uncertificated Securities into the main register of a FISA Depository and, in each case, credit the securities to one or more securities account(s) at a FISA Depository. Intermediated Securities are fungible claims 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 Notes one single FISA Depository keeps the publicly accessible main register. Noteholders may obtain information about their entitlement to Intermediated Securities of a certain series of Notes from their FISA Depository.

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 165 et seq. CO without the prior written consent of the Issuer). The holders of the Notes will be the persons holding the Notes in a securities account at a FISA Depository in their own name and for their own account.

Noteholders are not entitled to request either delivery of physical securities (including Swiss Global Notes) or the conversion of Uncertificated Securities into physical securities (or vice versa). The Issuer may convert Swiss Global Notes into Uncertificated Securities and vice versa at any time and without the consent of the holders of the respective Notes.

**§2  
(Status)**

Die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

**§2  
(Status)**

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.

**§3  
(Zinsen)**

(1) *Zinszahltag*. Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom Begebungstag (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Zinszahltag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) mit dem maßgeblichen Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst. Die Zinsen sind an dem Zinszahltag nachträglich zahlbar.

"**Zinszahltag**" bezeichnet den Fälligkeitstag.

Fällt ein Zinszahltag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie in §5(2) definiert) ist, wird der Zahlungstermin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahltag auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag vorgezogen. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, zusätzliche Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund einer solchen Verspätung zu verlangen.

(2) *Zinssatz*.

**Soweit das Rückzahlungs-Szenario A (wie in §4a definiert) oder das Rückzahlungs-Szenario B (wie in § 4a definiert) Anwendung findet,**

beträgt der Zinssatz (der "**Zinssatz**") [●]% [(indikativ)] p.a.

**Soweit das Rückzahlungs-Szenario C (wie in §4a definiert) Anwendung findet,**

wird der Zinssatz (der "**Zinssatz**") wird folgt berechnet [(wobei der Zinssatz nicht weniger als 0,00 % betragen wird)]:

**Referenzzinssatz - Marge**

**§3  
(Interest)**

(1) *Interest Payment Date*. The Notes bear interest at the relevant Rate of Interest (as defined below) on their Specified Denomination from, and including, the Issue Date (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the Interest Payment Date (as defined below). Interest on the Notes shall be payable in arrear on the Interest Payment Date.

"**Interest Payment Date**" means the Maturity Date.

If any Interest Payment Date would fall on a day which is not a Business Day (as defined in §5(2)), the payment date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day. The Noteholder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

(2) *Rate of Interest*.

**If the Redemption Scenario A (as defined in §4a) or the Redemption Scenario B (as defined in §4a) applies**

the rate of interest (the "**Rate of Interest**") shall be [●] per cent. [(indicative)] per annum.

**If the Redemption Scenario C (as defined in §4a) applies**

the rate of interest (the "**Rate of Interest**") will be determined as follows [(whereby the Rate of Interest may not be less than 0.00 per cent.)]:

**Reference Rate - Margin**

(was dem Referenzzinssatz abzüglich der Marge entspricht)

(corresponding to the Reference Rate less the Margin)

**Wobei:**

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet den [●], der auf der Bildschirmseite (wie unten definiert) gegen [●] Uhr (Ortszeit [Brüssel] [London] [●]) (die "**festgelegte Zeit**") am [zweiten] [●] [TARGET2] [●] Geschäftstag vor Beginn der Zinsperiode (der "**Zinsfeststellungstag**") angezeigt wird, insgesamt wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

"[TARGET2] [●] **Geschäftstag**" ist [jeder Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag) an dem alle für die Abwicklung von Zahlungen in Euro wesentlichen Teile des Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Systems 2 ("**TARGET**") in Betrieb sind.] [jeder Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag) an dem die Banken in [●] für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäfte und Fremdwährungseinlagengeschäfte) geöffnet sind.]

"**Marge**" bezeichnet [●] % p.a.

"**Bildschirmseite**" bedeutet die [Reuters] [●] Bildschirmseite [EURIBOR01] [LIBOR01] [●] oder jede Nachfolge- oder Ersatzbildschirmseite. Sollte zur festgelegten Zeit kein solcher Angebotssatz auf der Bildschirmseite erscheinen, wird die Berechnungsstelle von je einer Geschäftsstelle von vier Banken, deren Angebotssätze zur Bestimmung des zuletzt auf der Bildschirmseite erschienen Angebotssatzes verwendet wurden (die "**Referenzbanken**") deren Angebotssätze (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für Einlagen in der Währung für die jeweilige Zinsperiode (wie unten definiert) gegenüber führenden Banken [im [Londoner] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] (der "**relevante Markt**") etwa zur festgelegten Zeit am Zinsfeststellungstag anfordern.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Einhunderttausendstel] Prozent, wobei [0,0005] [0,000005] aufzurunden ist aller so erhaltenen Angebotssätze, wie durch die Berechnungsstelle festgelegt.

Falls an irgendeinem Zinsfeststellungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden

**Whereby:**

"**Reference Rate**" means the [●] which appears on the Screen Page (as defined below) as at [●] ([Brussels] [London] [●] time) (the "**Specified Time**") on the [second] [●] [TARGET2] [●] Business Day prior to the commencement of the Interest Period (the "**Interest Determination Date**"), all as determined by the Calculation Agent.

"[TARGET2] [●] **Business Day**" means [a day on which (other than Saturday and Sunday) all relevant parts of the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") are operating to effect payments in Euro.] [a day on which (other than Saturday and Sunday) banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [●].]

"**Margin**" means [●] per cent. per annum.

"**Screen Page**" means [Reuters] Page [EURIBOR01] [LIBOR01] [●] or any successor or replacement page. If no such quotation appears on the Screen Page as at the Specified Time, the Calculation Agent shall request offices of four banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page (the "**Reference Banks**") to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Currency for the relevant Interest Period (as defined below) to leading banks [in the [London] interbank market] [in the euro-zone] (the "**Relevant Market**") at approximately the Specified Time on the Interest Determination Date.

If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean, rounded if necessary to the nearest [one thousandth] [hundred-thousandth] of a percentage point, with [0.0005] [0.000005] being rounded upwards of such offered quotations, as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as



Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, wird der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode derjenige Angebotssatz sein, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (ggf. gerundet wie oben beschrieben) der Sätze feststellt, zu denen eine oder mehr Referenzbanken nach deren Angaben gegenüber der Berechnungsstelle am Zinsfeststellungstag etwa zur festgelegten Zeit Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im relevanten Markt angeboten bekommen haben; Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzzinssatz der Angebotssatz, bzw. das arithmetische Mittel der Angebotssätze, an dem letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden.

described in the afore-mentioned sub-paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the offered quotation which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary as specified above) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any one or more of them, at which such banks were offered, as at the Specified Time on the Interest Determination Date, deposits in the Currency for the Interest Period by leading banks in the Relevant Market. If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered.

(3) *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach dem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") für die Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit der folgenden Formel ermittelt, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 einer solchen Einheit aufgerundet werden:

(3) *Interest Amount*. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after the time at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for the Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards:

$$[\bullet] * AF$$

(was  $[\bullet]$  multipliziert mit AF entspricht)

wobei:

"AF" den Zuwachsfaktor (*accretion factor*) bezeichnet, der von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet wird:

$$\text{maßgeblicher Zinssatz} * [\text{Tage} / 360] [\bullet]$$

(was dem maßgeblichen Zinssatz und dem Ergebnis von  $[\text{Tage} / 360] [\bullet]$  entspricht)

wobei:

"maßgeblicher Zinssatz" bezeichnet den maßgeblichen Zinssatz, der von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit § 3 (2) festgelegt wird.

"Tage" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in der Zinsperiode.

(4) *Zinsperiode*. "**Zinsperiode**" bezeichnet den

$$[\bullet] * AF$$

(corresponding to  $[\bullet]$  multiplied with AF)

whereby:

"AF" means the accretion factor which will be determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{relevant Rate of Interest} * [\text{Days} / 360] [\bullet]$$

(corresponding to the product of the relevant Rate of Interest and the division of  $[\text{Days} / 360] [\bullet]$ )

whereby:

"relevant Rate of Interest" means the relevant Rate of Interest as determined by the Calculation Agent in accordance with the provisions of § 3(2).

"Days" means the number of calendar days in the Interest Period.

(4) *Interest Period*. "**Interest Period**" means the

Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Zinszahltag (ausschließlich).

period from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, the Interest Payment Date.

**§4  
(Rückzahlung)**

**§4  
(Redemption)**

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Die Schuldverschreibungen werden gemäß §4b zurückgezahlt.

(1) *Final Redemption.* The Notes shall be redeemed pursuant to §4b.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen werden auf Wunsch der Emittentin vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einschliesslich der bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen gemäss §5 durch Geldzahlung zurückgezahlt, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt (i) die Emittentin ist zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Schuldverschreibungen verpflichtet, bzw. wird dazu verpflichtet sein, infolge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen von Deutschland, der Schweiz, des Vereinigten Königreichs oder der öffentlichen Angebotsstaaten oder von Jerseys oder von einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, zusätzliche Beträge gemäss §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Massnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäss §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäss diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäss diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat

(2) *Tax Call.* The Notes shall be redeemed at their Early Redemption Amount together with interest accrued to the date fixed for redemption at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Noteholders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §5 if; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Notes, the Issuer has or will become obliged to pay additional amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of Germany, Switzerland, the United Kingdom or the Public Offering Jurisdictions or Jersey or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such additional amounts as a result of such change or amendment.

die Emittentin ein von unabhängigen und anerkannten Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen demzufolge die Emittentin infolge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

- (3) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung, einer Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging-Kosten.* Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen jederzeit vor dem Fälligkeitstag bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging-Kosten vorzeitig zurückzahlen. In diesem Fall wird die Emittentin die Schuldverschreibungen vollständig (aber nicht nur teilweise) am zweiten Geschäftstag zurückzahlen, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäss § 12 veröffentlicht wurde, vorausgesetzt, dass diese Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen nichts anderes bestimmen und vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht später als zwei Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegt (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag im Hinblick auf die Schuldverschreibungen mit Wertstellung dieses vorzeitigen Rückzahlungstags an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung, im Einklang mit den massgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und im Einklang mit und gemäss diesen Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

**wobei:**

"**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschliesslich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind

- (3) *Early Redemption following the occurrence of a Change in Law, Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging.* The Issuer may redeem the Notes at any time prior to the Maturity Date following the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. In this case, the Issuer will redeem the Notes in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been published and provided that such date does not fall later than two Business Days prior to the Maturity Date (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount in respect of such Notes to the relevant Noteholders for value such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions of the Notes and the applicable Final Terms. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Noteholder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

**whereby:**

"**Change in Law**" means that, on or after the Issue Date of the Notes (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a

(einschliesslich etwaiger Maßnahmen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass (X) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung der Schulverschreibungen rechtswidrig geworden ist oder (Y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen 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 Begebungstag wirksam werden;

**"Hedging-Störung"** bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschliessen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräussern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten; und

**"Gestiegene Hedging-Kosten"** bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Begebungstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (ausser Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschliessen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräussern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging-Kosten angesehen werden.

(4) *Rückzahlungsbeträge.* In Bezug auf diesen §4 und §8 (Kündigungsgründe) gilt folgendes:

taxing authority), the Issuer determines in good faith that (X) it has become illegal to hold, acquire or dispose of the Notes or (Y) it will incur materially increased cost in performing its obligations under the Notes (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

**"Hedging Disruption"** means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge price risks of issuing and performing its obligations with respect to the Notes, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s); and

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

(4) *Redemption Amounts.* For the purposes of this §4 and §8 (Events of Default) the following applies:

Der **"Rückzahlungsbetrag"** jeder Schuldverschreibung ist der Rückzahlungsbetrag wie in §4a definiert.

Der **"Vorzeitige Rückzahlungsbetrag"** jeder Schuldverschreibung wird im alleinigen Ermessen der Berechnungsstelle festgelegt.

The **"Final Redemption Amount"** in respect of each Note shall be the Final Redemption Amount as defined in §4a.

The **"Early Redemption Amount"** in respect of each Note shall be determined in the sole discretion of the Calculation Agent.

**§4a  
(Definitionen)**

**§4a  
(Definitions)**

**"Abrechnungspreis bei Lieferungsstörung"** bezeichnet einen Betrag der dem Nennbetrag der Schuldverschreibung abzüglich sämtlicher Kosten und/oder Verluste, die bei der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle aufgrund der betreffenden Lieferstörung angefallen sind, entspricht.

**"Disruption Cash Settlement Price"** means an amount equal to the Specified Denomination of the Note less any costs and/or losses incurred by the Issuer and/or the Calculation Agent as a result of the relevant Settlement Disruption Event.

**"Ausübungserklärung des Kündigungsrechtes des Gläubigers"** bezeichnet eine Mitteilung des betreffenden Gläubigers, sein Kündigungsrecht des Gläubigers ausüben zu wollen. Ein Formular dieser Ausübungserklärung wird von der Emittentin an jeden Gläubiger zusammen mit der Wechsel-Option Ausübungsmittlung übermittelt (soweit vorhanden).

**"Investor Put Option Exercise Notice"** means a notice by a Noteholder that such Noteholder wants to exercise its Investor Put Option. A form of such exercise notice shall be delivered to each Noteholder together with the Issuer Switch Option Exercise Notice, if any.

**"Ausübungstag des Kündigungsrechtes des Gläubigers"** bezeichnet den Tag, der mindestens [31] [●] Kalendertage vor dem Fälligkeitstag liegt.

**"Investor Put Option Exercise Date"** means the date which is at least [31] [●] calendar days prior to the Maturity Date.

**"Clearing System"** bezeichnet SIX SIS AG.

**"Clearing System"** means SIX SIS AG.

**"Kündigungsrecht des Gläubigers"** bezeichnet das Kündigungsrecht jedes Gläubigers, die Schuldverschreibungen zu kündigen, falls die Emittentin die Wechsel-Option der Emittentin ausgeübt hat. Soweit der Gläubiger das Kündigungsrecht des Gläubigers wirksam ausübt, nachdem die Emittentin die Wechsel-Option der Emittentin ausgeübt hat, werden die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag zu [●] pro Schuldverschreibung zurückgezahlt.

**"Investor Put Option"** means the right of each Noteholder to put the Notes if the Issuer exercised the Issuer Switch Option. If a Noteholder validly exercises the Investor Put Option after the Issuer having exercised the Issuer Switch Option, the Notes shall be redeemed at [●] per Note at the Maturity Date.

Zur Ausübung des Kündigungsrechtes des Gläubigers, muss der betreffende Gläubiger eine Ausübungserklärung des Kündigungsrechtes des Gläubigers an die Emittentin über das Clearing System (mittels Kontaktaufnahme über die maßgebliche Depotbank dieses Gläubigers) übermitteln.

To exercise the Investor Put Option, the relevant Noteholder shall deliver to the Issuer via the Clearing System (by contacting the relevant custodian bank of such Noteholder) an Investor Put Option Exercise Notice.

Für die wirksame Ausübung des Kündigungsrechtes des Gläubigers durch den betreffenden Gläubiger muss die

For validly exercising the Investor Put Option, it is necessary that the Clearing System receives the Investor Put Option Exercise Notice via the

Ausübungserklärung des Kündigungsrechtes des Gläubigers über die Depotbank des Gläubigers nicht später als 11.00 Uhr (MEZ) am maßgeblichen Ausübungstag des Kündigungsrechtes des Gläubigers an das Clearing System übermittelt werden und dort zugegangen sein.

**"Lieferungstag"** bezeichnet den Rückzahlungstag.

**"Lieferungsstörung"** bezeichnet im Hinblick auf ein Nachfolgeprodukt ein Ereignis, welches außerhalb der Kontrolle der Parteien liegt und welches dazu führt, dass das Clearing System oder die maßgebliche BEG Verwahrungsstelle die Übertragung des Nachfolgeproduktes nicht abwickeln kann.

**"Nachfolgeprodukt"** bezeichnet Schuldverschreibungen, die von der Emittentin als Nachfolgeprodukt zu dieser Schuldverschreibung am Fälligkeitstag emittiert werden, soweit das Rückzahlungs-Szenario B Anwendung findet. Das Nachfolgeprodukt wird unter Schweizer Recht emittiert und hat eine vergleichbare Struktur, dieselbe Laufzeit und denselben Nennbetrag wie diese Schuldverschreibung.

**"Rückzahlungsbetrag"** ist ein Betrag (im Fall des Rückzahlungs-Szenarios A und des Rückzahlungs-Szenarios C) bzw. die Lieferung eines Nachfolgeproduktes (im Fall des Rückzahlungs-Szenarios B), der / die von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit folgenden Vorschriften festgelegt wird:

- (1) Im Fall der Anwendung des Rückzahlungs-Szenarios A oder des Rückzahlungs-Szenarios C beträgt der Rückzahlungsbetrag pro Schuldverschreibung [●]; oder
- (2) Im Fall der Anwendung des Rückzahlungs-Szenarios B, beträgt der Rückzahlungsbetrag keinen Barzahlungsbetrag sondern erfolgt in Form der Lieferung eines (1) Nachfolgeproduktes pro einer (1) Schuldverschreibung.

Ob das Rückzahlungs-Szenario A, B oder C Anwendung findet, wird von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den folgenden Vorschriften und Definitionen festgelegt:

**"Rückzahlungs-Szenario A"** findet Anwendung, falls die Emittentin nicht die Wechsel-Option der

custodian bank of the Noteholder not later than 11 a.m. (CET) on the relevant Investor Put Option Exercise Date.

**"Settlement Date"** means the Maturity Date.

**"Settlement Disruption Event"** means, in respect of a Succeeding Product, an event beyond the control of the parties as a result of which the Clearing System or the relevant intermediary cannot clear the transfer of such Succeeding Product.

**"Succeeding Product"** means notes which are to be issued by the Issuer on the Maturity Date as a succeeding product to these Notes subject to the Redemption Scenario B being applicable. The Succeeding Product shall be issued under Swiss Law, shall have a comparable structure to the structure of the Notes, and shall have the same term and the same specified denomination as the Notes.

**"Final Redemption Amount"** means an amount (in case of the Redemption Scenario A or the Redemption Scenario C) or the delivery of a Succeeding Product (in case of the Redemption Scenario B), as the case may be, determined by the Calculation Agent in accordance with the following provisions:

- (1) In case Redemption Scenario A or Redemption Scenario C applies the Final Redemption Amount per Note shall be [●]; or
- (2) In case Redemption Scenario C applies, the Final Redemption Amount shall not be a cash amount but redemption shall occur by delivery of one (1) Succeeding Product per one (1) Note.

Whether Redemption Scenario A, B or C applies shall be determined by the Calculation Agent in accordance with the following provisions and definitions:

**"Redemption Scenario A"** applies if the Issuer does not exercise the Issuer Switch Option. In

Emittentin ausübt. In diesem Fall werden die Schuldverschreibungen zu [●] pro Schuldverschreibung am Fälligkeitstag zurückgezahlt und der maßgebliche Zinsbetrag (§ 3) wird am Zinszahltag ausgezahlt.

**"Rückzahlungs-Szenario B"** findet Anwendung, wenn (i) die Emittentin die Wechsel-Option der Emittentin ausübt und (ii) der Gläubiger danach das Kündigungsrecht des Gläubigers nicht ausübt. In diesem Fall werden die relevanten Schuldverschreibungen durch Lieferung eines (1) Nachfolgeproduktes pro einer (1) Schuldverschreibung am Fälligkeitstag zurückgezahlt und der maßgebliche Zinsbetrag (§ 3) wird am Zinszahltag ausgezahlt.

**"Rückzahlungs-Szenario C"** findet Anwendung, wenn (i) die Emittentin die Wechsel-Option der Emittentin ausübt und (ii) der Gläubiger danach das Kündigungsrecht des Gläubigers ausübt. In diesem Fall werden die relevanten Schuldverschreibungen zu [●] pro Schuldverschreibung am Fälligkeitstag zurückgezahlt und der maßgebliche Zinsbetrag (§ 3) wird am Zinszahltag ausgezahlt.

**"Wechsel-Option der Emittentin"** bezeichnet die Option der Emittentin, die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag durch Lieferung eines (1) Nachfolgeproduktes pro einer (1) Schuldverschreibung zurückzuzahlen (Rückzahlung durch physische Lieferung des Nachfolgeprodukts).

Zur Ausübung der Wechsel-Option der Emittentin, muss die Emittentin eine Wechsel-Option Ausübungsmitteilung im Internet auf der Website [www.ubs.com/quotes](http://www.ubs.com/quotes) oder einer Nachfolgewebsite veröffentlichen und diese Wechsel-Option Ausübungsmitteilung zusätzlich an die Gläubiger in Übereinstimmung mit untenstehendem Abschnitt übermitteln.

Für die wirksame Ausübung der Wechsel-Option der Emittentin durch die Emittentin ist es notwendig, dass die Wechsel-Option Ausübungsmitteilung an das Clearing System nicht später als 11.00 Uhr (MEZ) am maßgeblichen Wechsel-Option Ausübungstag übermittelt wurde und dort zugegangen ist.

**"Wechsel-Option Ausübungsmitteilung"** bezeichnet eine Mitteilung der Emittentin, die mindestens folgende Angabe beinhaltet: (i) Bestätigung, dass die Wechsel-Option der Emittentin ausgeübt wird, (ii) den maßgeblichen Zinssatz des Nachfolgeproduktes, (iii) den maßgeblichen Rückzahlungsbetrag pro Nachfolgeprodukt, (iv) wo die maßgebliche

such case the Notes shall be redeemed at [●] per Note on the Maturity Date and the relevant Interest Amount (§ 3) shall be paid on the Interest Payment Date.

**"Redemption Scenario B"** applies if (i) the Issuer exercises the Issuer Switch Option; and (ii) the Noteholder subsequently does not exercise the Investor Put Option. In such case the relevant Notes shall be redeemed by delivery of one (1) Succeeding Product per one (1) Note on the Maturity Date and the relevant Interest Amount (§ 3) shall be paid on the Interest Payment Date.

**"Redemption Scenario C"** applies if (i) the Issuer exercises the Issuer Switch Option; and (ii) the Noteholder subsequently exercises the Investor Put Option. In such case the relevant Notes shall be redeemed at [●] per Note on the Maturity Date and the relevant Interest Amount (§ 3) shall be paid on the Interest Payment Date.

**"Issuer Switch Option"** means the option of the Issuer to redeem the Notes by delivery of one (1) Succeeding Product per one (1) Note on the Maturity Date (redemption by physical delivery of the Succeeding Product).

To exercise the Issuer Switch Option, the Issuer shall publish an Issuer Switch Option Exercise Notice on the internet on website [www.ubs.com/quotes](http://www.ubs.com/quotes) or a successor address thereto and, in addition, deliver this Issuer Switch Option Exercise Notice to each Noteholder in accordance with the below sub-paragraph.

For exercising the Issuer Switch Option, it is necessary that the Clearing System receives the Issuer Switch Option Notice not later than 11 am (CET) on the relevant Issuer Switch Option Exercise Date.

**"Issuer Switch Option Exercise Notice"** means a notice by the Issuer which comprises at least the following information: (i) confirmation that the Issuer exercises the Issuer Switch Option; (ii) the relevant rate of interest applying to the Succeeding Product; (iii) the relevant final redemption amount per Succeeding Product; (iv) where the relevant documentation relating to the

Dokumentation betreffend das Nachfolgeprodukt erhältlich ist und (v) ein Formular betreffend die Ausübungserklärung des Kündigungsrechtes des Gläubigers.

Succeeding Product may be obtained; and (v) the form of Investor Put Option Exercise Notice

**"Wechsel-Option Ausübungstag"** bezeichnet den Tag, der mindestens [45] [●] Kalendertage vor dem Fälligkeitstag liegt.

**"Issuer Switch Option Exercise Date"** means the date which is at least [45] [●] calendar days prior to the Maturity Date.

**§4b  
(Rückzahlung)**

**§4b  
(Redemption)**

*Rückzahlung.* Die Schuldverschreibungen werden zu ihrem Rückzahlungsbetrag berechnet, am [●] (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag hinsichtlich jeder Schuldverschreibung wird von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen berechnet und wird den Gläubigern von der Berechnungsstelle gemäss §12 unverzüglich nach seiner Feststellung mitgeteilt.

*Final Redemption.* The Notes shall be redeemed on [●] (the "**Maturity Date**") at the Final Redemption Amount. The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be calculated by the Calculation Agent in accordance with the provisions of these Terms and Conditions of the Notes and shall be notified to the Noteholders in accordance with §12 by the Calculation Agent immediately after being determined.

**Der nachfolgende §4c findet ausschließlich Anwendung, soweit das Rückzahlungs-Szenario B Anwendung findet.**

**The following §4c shall apply only if the Redemption Scenario B applies.**

**§4c  
(Lieferung des Nachfolgeprodukts)**

**§4c  
(Delivery of the Succeeding Product)**

(1) *Lieferungsmethode.* Die Lieferung des Nachfolgeprodukts, soweit anwendbar, erfolgt an die Gläubiger oder deren Order durch Gutschrift auf das Wertpapier-Depotkonto beim Clearing System oder der maßgeblichen Verwahrungsstelle, auf dem auch die Schuldverschreibungen gebucht wurden. Kein Gläubiger hat Anspruch auf versprochene oder gezahlte Zinsen oder sonstige Rechte, die sich aus dem Nachfolgeprodukt ergeben, soweit ein Zahlungstermin unter dem Nachfolgeprodukt vor dem Termin liegt, an dem das Nachfolgeprodukt dem Wertpapier- Depotkonto des Gläubigers gutgeschrieben wird.

(1) *Manner of Delivery.* Delivery of the Succeeding Product, if any, will be effected to or to the order of the Noteholder and will be credited to such securities account which account forms part of the Clearing System or the relevant intermediary to which the Notes were accounted to. No Noteholder will be entitled to receive any interest declared or paid in respect of the Succeeding Product if the date of such payment falls before the date on which the Succeeding Product is credited into the securities account of the Noteholder.

(2) *Liefer-Aufwendungen.* Alle Aufwendungen, insbesondere Depotgebühren, Abgaben, Beurkundungsgebühren, Registrierungsgebühren, Transaktionskosten oder Ausführungsgebühren, Stempelsteuern, Stempelsteuer-Ersatzsteuern und/oder Steuern und Abgaben, die wegen der Lieferung des Nachfolgeprodukts bezüglich einer Schuldverschreibung erhoben werden, gehen zu Lasten des betreffenden

(2) *Delivery Expenses.* All expenses, including but not limited to, any depository charges, levies, recording fees, registration, transaction or exercise charges, stamp duty, stamp duties reserve taxes and/or taxes or duties (together, "**Delivery Expenses**") arising from the delivery of the Succeeding Product in respect of a Note shall be for the account of the relevant Noteholder and no delivery and/or transfer of the Succeeding Product in respect of a Note shall be made



Gläubigers; es erfolgt keine Lieferung des Nachfolgeprodukts bezüglich einer Schuldverschreibung, bevor der betreffende Gläubiger nicht alle Lieferaufwendungen zur Befriedigung der Emittentin geleistet hat.

- (3) *Lieferungsstörung.* Liegt vor und noch andauernd an dem maßgeblichen Lieferungstag nach Ansicht der Emittentin eine Lieferungsstörung vor, welche die Lieferung des Nachfolgeprodukts undurchführbar macht, so wird der maßgebliche Lieferungstag in Bezug auf die betreffende Schuldverschreibung auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, an dem keine Lieferungsstörung vorliegt; hiervon ist der betreffende Gläubiger entsprechend §12 zu informieren. Unter diesen Umständen hat der betreffende Gläubiger keinerlei Anspruch auf jegliche Zahlungen, seien es Zins- oder sonstige Zahlungen, in Zusammenhang mit der Verschiebung der Lieferung des Nachfolgeprodukts gemäß diesem Abschnitt, wobei jedwede diesbezügliche Haftung der Emittentin ausgeschlossen ist. Die Emittentin gerät durch diese Verschiebung insbesondere nicht in Verzug. Solange die Lieferung des Nachfolgeprodukts in Bezug auf eine Schuldverschreibung wegen einer Lieferungsstörung nicht durchführbar ist, kann die Emittentin nach ihrem alleinigen Ermessen ihre Verpflichtungen in Bezug auf die betreffende Schuldverschreibung, statt durch Lieferung des Nachfolgeprodukts, durch Zahlung des entsprechenden Abrechnungspreises bei Lieferungsstörung an den betreffenden Gläubiger erfüllen, und zwar spätestens am dritten Geschäftstag nach dem Tag, an dem sie die betreffenden Gläubiger gemäß § 12 über ihre entsprechende Entscheidung informiert hat.

until all Delivery Expenses have been discharged to the satisfaction of the Issuer by the relevant Noteholder.

- (3) *Settlement Disruption Event.* If, in the opinion of the Issuer, delivery of the Succeeding Product is not practicable by reason of a Settlement Disruption Event having occurred and continuing on the Settlement Date, then the Settlement Date shall be postponed to the first following Business Day in respect of which there is no Settlement Disruption Event, and notice thereof shall be given to the relevant Noteholder in accordance with § 12. Such Noteholder shall not be entitled to any payment, whether of interest or otherwise, on such Note in the event of any postponement in the delivery of the Succeeding Product pursuant to this paragraph, and no liability in respect thereof shall attach to the Issuer. For the avoidance of doubt, any such postponement shall not constitute a default by the Issuer. For so long as delivery of the Succeeding Product in respect of any Note is not practicable by reason of a Settlement Disruption Event, then instead of physical settlement, and notwithstanding any other provision hereof or any postponement of the Settlement Date, the Issuer may elect in its sole discretion to satisfy its obligations in respect of the relevant Note by payment to the relevant Noteholder of the Disruption Cash Settlement Price not later than on the third Business Day following the date that the notice of such election is given to the Noteholders in accordance with §12.

**§5  
(Zahlungen)**

- (1)(a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe der anwendbaren steuerlichen und sonstigen Gesetze und Vorschriften in der Währung an das Clearing System oder die maßgebliche Verwahrungsstelle oder dessen/deren Order zur Gutschrift auf die Konten der betreffenden Kontoinhaber bei dem Clearingsystem oder der maßgeblichen Verwahrungsstelle entsprechend den

**§5  
(Payments)**

- (1)(a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of the Notes shall be made, subject to applicable fiscal and other laws and regulations, in the Currency and to the 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 in accordance with the FISA and the rules and regulations of SIS.

Bestimmungen des BEG und den Regularien der SIS.

- (1)(b) *Zahlungen von Zinsen.* Zahlungen von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe der anwendbaren steuerlichen und sonstigen Gesetze und Vorschriften in der festgelegten Währung an das Clearing System oder die maßgebliche Verwahrungsstelle oder dessen/deren Order zur Gutschrift auf die Konten der betreffenden Kontoinhaber bei dem Clearingsystem oder der maßgeblichen Verwahrungsstelle entsprechend den Bestimmungen des BEG und den Regularien der SIS.
- (1)(b) *Payment of Interest.* Payment of interest in respect of the Notes shall be made, subject to applicable fiscal and other laws and regulations, in the Currency and to the 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 in accordance with the FISA and the rules and regulations of SIS.
- (2) *Geschäftstag.* Fällt ein Fälligkeitstag einer Zahlung unter den Schuldverschreibungen auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, wird der Zahlungstermin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahlungstermin auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag vorgezogen. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, zusätzliche Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund einer Verspätung zu verlangen (*Modifiziert Folgende Geschäftstageskonvention*).
- (2) *Business Day.* If any date for payment under the Notes would fall on a day which is not a Business Day, the payment date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day. The Noteholder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of a delay (*Modified Following Business Day Convention*).
- "**Geschäftstag**" ist jeder Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag) an dem [(a)] die Banken in [●] und [●] (die "**Maßgeblichen Finanzzentren**") für Geschäfte (einschließlich Devisenhandels-geschäfte und Fremdwährungseinlagengeschäfte) geöffnet sind [und (b) alle für die Abwicklung von Zahlungen in Euro wesentlichen Teile des Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Systems 2 ("**TARGET**") in Betrieb sind].
- "**Business Day**" means a day on which (other than Saturday and Sunday) [(a)] banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [●] and [●] (the "**Relevant Financial Centres**") [and (b) all relevant parts of the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") are operating to effect payments in Euro].
- (3) *Vereinigte Staaten.* "**Vereinigte Staaten**" sind die Vereinigten Staaten von Amerika, einschliesslich deren Bundesstaaten und des Districts of Columbia und deren Besitztümer (einschliesslich Puerto Rico, die U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und die Northern Mariana Islands).
- (3) *United States.* "**United States**" means the United States of America including the States thereof and the District of Columbia and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and the Northern Mariana Islands).
- (4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Zahlung an oder an die Order des Clearing Systems oder der maßgeblichen Verwahrungsstelle von ihren Zahlungsverpflichtungen befreit.
- (4) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System or the relevant intermediary.

- (5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen auf "Kapital" schliessen, soweit anwendbar, den Rückzahlungsbetrag und den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge ein. Bezugnahmen auf "Zinsen" schliessen, soweit anwendbar, alle nach §6 zahlbaren Zusätzlichen Beträge mit ein.
- (5) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions of the Notes to "principal" shall be deemed to include, as applicable, the Final Redemption Amount of the Notes and the Early Redemption Amount of the Notes; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References to "interest" shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under §6.

**§6  
(Besteuerung)**

**§6  
(Taxation)**

- (1) Sämtliche Beträge, die aufgrund der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen durch die Emittentin zahlbar sind, erfolgen an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Umlagen oder anderen behördlichen Abgaben irgendwelcher Art ("**Steuern**"), die durch oder für eine Relevante Jurisdiktion (wie nachstehend definiert) auferlegt wurden oder einer Behörde dieser, die die Zuständigkeit zur Auferlegung von Steuern hat, soweit ein solcher Einbehalt oder Abzug nicht gesetzlich vorgeschrieben ist.
- (1) All sums payable by or on behalf of the Issuer pursuant to the Terms and Conditions of the Notes will be made without withholding or deduction for, or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or other government charges of any nature ("**Taxes**") imposed by or on behalf of a Relevant Jurisdiction (as defined below), or any authority thereof or therein having power to impose Taxes unless such withholding or deduction is required by law.
- (2) Falls die Emittentin verpflichtet ist, Steuern einzubehalten oder abzuziehen, so wird die Emittentin solche zusätzlichen Beträge zahlen, die dazu führen, dass der Gläubiger die Beträge erhält, die er erhalten hätte, wenn die Emittentin nicht zum Einbehalt oder Abzug dieser Steuern verpflichtet gewesen wäre ("**Zusätzliche Beträge**").
- (2) If the Issuer is required to deduct or withhold any Taxes then the Issuer will pay such additional amounts as will result in the holders of the Notes receiving the amounts they would have received if no withholding or deduction of Taxes had been required ("**Additional Amounts**").
- (3) Die Emittentin ist nicht verpflichtet Zusätzliche Beträge in Übereinstimmung mit §6(2) hinsichtlich der Schuldverschreibungen, die zur Zahlung vorgelegt werden, zu zahlen,
- (3) The Issuer will not be required to pay any Additional Amounts pursuant to §6(2) in relation to a Note which is presented for payment,
- (i) soweit die deutsche Kapitalertragsteuer (einschließlich Abgeltungsteuer) und der darauf erhobene Solidaritätszuschlag sowie ggf. Kirchensteuer, die nach dem deutschen Einkommensteuergesetz, welches durch das Unternehmensteuerreformgesetz 2008 geändert wurde, abgezogen oder einbehalten werden, oder jede
- (i) as far as the German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) (including *Abgeltungsteuer*) plus solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed thereon and church tax (*Kirchensteuer*), if any, to be deducted or withheld pursuant to the German Income Tax Act as amended by the Corporate Tax Reform Act 2008 (*Unternehmensteuerreformgesetz 2008*)

- andere Steuer, welche die deutsche Kapitalertragsteuer (einschließlich Abgeltungsteuer) oder den Solidaritätszuschlag darauf oder die Kirchensteuer ersetzen sollte betroffen ist; oder
- (ii) von oder für einen Gläubiger, der für solchen Steuern auf die Schuldverschreibungen aufgrund einer anderen Verbindung zu der Relevanten Jurisdiktion als dem reinen Eigentum oder dem Besitz der Schuldverschreibung oder den Erhalt von Kapital oder Zinsen hinsichtlich der Schuldverschreibungen unterliegt; oder
- (iii) falls der Einbehalt oder Abzug in Beziehung steht zu (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union bezüglich der Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der das Vereinigte Königreich oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die der Umsetzung dieser Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung dient, dieser entspricht oder zur Anpassung an diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung eingeführt wurde, oder
- (iv) von oder für einen Gläubiger, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug durch das Vorlegen der maßgeblichen Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union die Veranlassung des Erhalts der Zahlung durch eine andere zu vermeiden oder einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Arrangieren, von einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union Zahlungen zu erhalten, zu vermeiden; oder.
- (v) nach mehr als 30 Tagen nach dem Maßgeblichen Datum (wie nachstehend definiert), ausgenommen, dass der Gläubiger zum Erhalt der Zusätzlichen Beträge berechtigt gewesen wäre, Zusätzliche Beträge zu erhalten, wenn er die Schuldverschreibung für Zahlungen
- or any other tax which may substitute the German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) (including *Abgeltungsteuer*) or the German solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) or the church tax (*Kirchensteuer*), as the case may be, is concerned; or
- (ii) by or on behalf of a Noteholder who is liable to such Taxes on the Notes as a result of having some connection with the Relevant Jurisdiction other than its mere ownership or possession of the Note or the receipt of principal or interest in respect thereof; or
- (iii) where such withholding or deduction relates to (i) any European Union Directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the United Kingdom or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, regulation, treaty or understanding; or
- (iv) by or on behalf of a Noteholder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note to, or arranging to receive payment through, another Paying Agent in a Member State of the EU; or.
- (v) more than 30 days after the Relevant Date (as defined below) except to the extent that the Noteholder would have been entitled to receive the Additional Amounts if it had presented the Note for payment on the last day of the 30-day period.

am letzten Tag des 30-Tage  
Zeitraumes vorgelegt hätte.

- (4) Weder die Emittentin noch irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person sind jedoch zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, die (i) von oder in Bezug auf jegliche Schuldverschreibungen gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (dem "**Code**") sowie den darunter erlassenen Verordnungen ("**FATCA**"), gemäß den Gesetzen einer Relevanten Rechtsordnung zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der Vereinigten Staaten in Bezug auf FATCA oder (ii) von oder in Bezug auf jegliche "dividendenäquivalente" Zahlung gemäß den Abschnitten 871 oder 881 des Code gemacht werden.
- (4) None of the Issuer, any paying agent or any other person shall however be required to pay any Additional Amounts with respect to any withholding or deduction (i) imposed on or in respect of any Note pursuant to sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**") and the regulations promulgated thereunder ("**FATCA**"), the laws of any Relevant Jurisdiction implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof entered into for FATCA purposes, or (ii) imposed on or with respect to any "dividend equivalent" payment made pursuant to section 871 or 881 of the Code.
- (5) "**Relevante Jurisdiktion**" bezeichnet (i) die Schweiz in Bezug auf die UBS AG; (ii) die Schweiz, das Vereinigte Königreich und Deutschland in Bezug auf die UBS AG, handelnd durch die UBS AG, Niederlassung London; (iii) die Schweiz, Jersey und Deutschland in Bezug auf die UBS AG, handelnd durch die UBS AG, Niederlassung Jersey; und (iv) jede andere Jurisdiktion, in der die Emittentin Gegenstand von Steuern wird.
- (5) "**Relevant Jurisdiction**" means (i) Switzerland in relation to UBS AG; (ii) Switzerland, the United Kingdom and Germany in relation to UBS AG acting through its London Branch; (iii) Switzerland, Jersey and Germany in relation to UBS AG acting through its Jersey Branch; and (iv) any other jurisdiction in which the Issuer is or becomes subject to tax.
- "**Relevantes Datum**" bezeichnet das Datum, an dem die Zahlung zum ersten Mal fällig wird. Falls die Zahlstelle den vollständigen Betrag der Gelder, die am Fälligkeitstag zahlbar sind, am oder vor dem Fälligkeitstag nicht erhalten hat, so bezeichnet "Relevantes Datum" ein Datum, an dem eine Mitteilung über den Erhalt durch die Zahlstelle des vollständigen Betrages der Gelder, die fällig waren, in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen veröffentlicht wurde.
- "**Relevant Date**" means the date on which the payment first becomes due. If the full amount of the moneys payable on the due date has not been received by the Paying Agent on or before the due date, then "Relevant Date" means the date on which notice to the effect that the full amount of the money due has been received by the Paying Agent is published in accordance with the Terms and Conditions of the Notes.
- (6) Eine Bezugnahme in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen auf Beträge, die gemäss den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen zahlbar sind, schliessen (i) Zusätzliche Beträge gemäss diesem §6 ein und (ii) schliessen jeden Betrag gemäss einer Verpflichtung, die
- (6) Any reference in the Terms and Conditions of the Notes to amounts payable by the Issuer pursuant to the Terms and Conditions of the Notes includes (i) any Additional Amount payable pursuant to this §6 and (ii) any sum payable pursuant to an obligation taken in addition to or in substitution for the obligation in this §6.

zusätzlich oder anstelle der Verpflichtung aus diesem §6 aufgenommen wurde, ein.

**§7  
(Verjährung)**

Gemäss anwendbarem schweizerischem Recht verjähren Forderungen jeglicher Art gegen die Emittentin, welche in Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehen, zehn (10) Jahre nach Eintritt der Fälligkeit der Rückzahlung bei Endfälligkeit oder der Fälligkeit einer vorzeitigen Rückzahlung (je nach dem, welches von diesen zeitlich gesehen zuerst eintritt). Von dieser Regelung ausgenommen sind Ansprüche auf Zinszahlungen, welche nach fünf (5) Jahren nach Fälligkeit der entsprechenden Zinszahlungen verjähren.

**§7  
(Prescription)**

In accordance with Swiss law, claims of any kind against the Issuer arising under the Notes 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 Notes has become due, except for claims for interests which will be prescribed 5 years after the maturity of such interest claims.

**§8  
(Kündigungsgründe)**

Wenn einer der folgenden Kündigungsgründe (jeweils ein "**Kündigungsgrund**") eintritt, ist jeder Gläubiger berechtigt, seine Schuldverschreibungen durch schriftliche Erklärung an die Emittentin, die in der bezeichneten Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle zugehen muss, mit sofortiger Wirkung zu kündigen, woraufhin für diese Schuldverschreibungen der vorzeitige Rückzahlungsbetrag zusammen mit etwaigen bis zum tatsächlichen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen sofort fällig und zahlbar wird, es sei denn, der Kündigungsgrund ist vor Erhalt der Erklärung durch die Emittentin weggefallen:

- (i) es besteht für mehr als 30 Tage ein Zahlungsverzug hinsichtlich einer fälligen Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen; oder
- (ii) es besteht ein Verzug hinsichtlich der Erfüllung einer anderen wesentlichen Verpflichtung im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen durch die Emittentin und die Erfüllung wird nicht innerhalb von 60 Tagen, nachdem der Gläubiger die Emittentin durch schriftliche Mitteilung über die Nichterfüllung in Kenntnis gesetzt hat, herbeigeführt; oder
- (iii) es erfolgt eine Anordnung durch ein zuständiges Gericht oder eine andere Behörde oder die Emittentin erlässt einen Beschluss zur Auflösung oder Liquidation der Emittentin oder zur Bestellung eines Insolvenzverwalters, Liquidators, Verwalters oder Managers der Emittentin oder

**§8  
(Events of Default)**

If any of the following events (each an "**Event of Default**") occurs, each Noteholder may by written notice to the Issuer at the specified office of the Fiscal Agent declare such Note to be forthwith due and payable, whereupon the Early Redemption Amount of such Note together with accrued interest to the date of payment 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:

- (i) there is a default for more than 30 days in the payment of any principal or interest due in respect of the Notes; or
- (ii) there is a default in the performance by the Issuer of any other material obligation under the Notes which continues for 60 days after written notice of such default has been given by the Noteholder to the Issuer; or
- (iii) an order is made by any competent court or other authority or resolution is passed by the Issuer for the dissolution or winding-up of the Issuer or for the appointment of a liquidator, receiver, administrator or manager of the Issuer or of all or a substantial part of their respective assets, or anything analogous

betreffend den gesamten oder einen wesentlichen Teil des jeweiligen Vermögens oder etwas sinngemässes passiert im Hinblick auf die Emittentin in einer Jurisdiktion, jedoch etwas anderes als im Zusammenhang mit einer zahlungskräftigen Reorganisation, einer Reorganisation, einer Vermögensübertragung oder einer Fusion; oder

- (iv) die Emittentin gesteht im Allgemeinen gegenüber ihren Gläubigern ein, dass sie nicht in der Lage ist, ihre Verbindlichkeiten, wenn diese fällig werden, zu bedienen oder sie wird für zahlungsunfähig oder insolvent erklärt bzw. sie wird dafür befunden oder sie stimmt einem Vergleich oder einer Vereinbarung mit ihren Gläubigern im Allgemeinen zu.

**§9  
(Beauftragte Stellen)**

- (1) *Bestellung.* Die Hauptzahlstelle, die Zahlstellen, die Berechnungsstelle und die Wiederanlagestelle (zusammen die "**beauftragten Stellen**") und ihre Geschäftsstellen (die durch Geschäftsstellen innerhalb derselben Stadt ersetzt werden können) lauten:

**Hauptzahlstelle:**

UBS AG  
Bahnhofstrasse 45  
CH-8001 Zürich/  
Aeschenvorstadt 1  
CH-4051 Basel

**Berechnungsstelle/  
Wiederanlagestelle:**

UBS AG, handelnd durch UBS AG,  
Niederlassung London  
1 Finsbury Avenue  
GB-London EC2M 2PP

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer beauftragten Stelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Hauptzahlstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Hauptzahlstelle unterhalten, und (ii) falls eine Richtlinie der Europäischen Union zur Besteuerung von Zinseinkünften oder irgendein Gesetz zur Umsetzung dieser Richtlinie eingeführt wird, sicherstellen, dass sie eine Zahlstelle

occurs, in any jurisdiction, to the Issuer, other than in connection with a solvent reorganisation, reconstruction, amalgamation or merger; or

- (iv) the Issuer admits to creditors generally its inability to pay its debts as they fall due, or is adjudicated or found bankrupt or insolvent, or enters into any composition or other arrangements with its creditors generally.

**§9  
(Agents)**

- (1) *Appointment.* The Fiscal Agent, the Paying Agents, the Calculation Agent and the Reinvestment Agent (together, the "**Agents**") and their offices (which can be substituted with other offices in the same city) are:

**Fiscal Agent/  
Principal Paying Agent:**

UBS AG  
Bahnhofstrasse 45  
CH-8001 Zurich/  
Aeschenvorstadt 1  
CH-4051 Basel

**Calculation Agent/  
Reinvestment Agent:**

UBS AG, acting through UBS AG,  
London Branch  
1 Finsbury Avenue  
GB-London EC2M 2PP

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or another Calculation Agent provided that the Issuer shall at all times (i) maintain a Fiscal Agent, and (ii) if a Directive of the European Union regarding the taxation of interest income or any law implementing such Directive is introduced, ensure that it maintains a Paying Agent in a Member State of the European Union that will not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to

in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union unterhält, die nicht zum Abzug oder Einbehalt von Steuern gemäss dieser Richtlinie oder eines solchen Gesetzes verpflichtet ist, soweit dies in irgendeinem Mitgliedsstaat der Europäischen Union möglich ist. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (ausser im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäss §12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

any such Directive or law, to the extent this is possible in a Member State of the European Union. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Noteholder in accordance with §12.

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

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

[(4)] [(3)] *Beauftragte der Emittentin.* Jede beauftragte Stelle handelt ausschliesslich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet.

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

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

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

[(6)] [(5)] Weder die Berechnungsstelle noch die Emittentin oder die Zahlstellen übernehmen irgendeine Haftung für irgendeinen Irrtum oder eine Unterlassung oder irgendeine darauf beruhende nachträgliche Korrektur in der Berechnung oder Veröffentlichung irgendeines Betrags

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



in Bezug auf die den Schuldverschreibungen, sei es aufgrund von Fahrlässigkeit oder aus sonstigen Gründen (ausgenommen aufgrund von grober Fahrlässigkeit und Vorsatz).

**§10  
(Ersetzung der Emittentin)**

(1) Die Emittentin (oder jede Schuldnerin, welche die Emittentin ersetzt) ist jederzeit berechtigt, ohne weitere Zustimmung der Gläubiger ein von ihr kontrolliertes, sie kontrollierendes oder gemeinsam mit ihr von einem dritten Unternehmen kontrolliertes Unternehmen (mit Geschäftssitz in irgendeinem Land weltweit) oder irgendeines ihrer Tochterunternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen einzusetzen, und die Gläubiger stimmen dieser Einsetzung hiermit unwiderruflich zu, vorausgesetzt, dass:

(a) alle für die Wirksamkeit der Ersetzung notwendigen Dokumente (die "**Ersetzungs-Dokumente**") von der Emittentin und der Nachfolgeschuldnerin beigebracht und unterzeichnet werden, entsprechend denen die Nachfolgeschuldnerin zugunsten jedes Gläubigers alle Verpflichtungen aus diesen Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen übernimmt, als sei sie von Anfang an Stelle der Emittentin Partei dieser Vereinbarungen gewesen, und entsprechend denen die Emittentin zugunsten jedes Gläubigers unbedingt und unwiderruflich die Zahlung aller fälligen und durch die Nachfolgeschuldnerin als Hauptschuldner zahlbaren Beträge garantiert (wobei diese Garantie der Emittentin im Folgenden als "**Ersetzungs-Garantie**") bezeichnet wird);

(b) die Ersetzungs-Dokumente ein unselbstständiges Garantieverprechen der Nachfolgeschuldnerin und der Emittentin enthalten, wonach die Nachfolgeschuldnerin und die Hauptschuldnerin alle für die Ersetzung und die Abgabe der

negligence or willful misconduct).

**§10  
(Substitution of the Issuer)**

(1) The Issuer (reference to which shall always include any previous substitute debtor) may and the Noteholders hereby irrevocably agree in advance that the Issuer may without any further prior consent of any Noteholder at any time, substitute for itself as the principal debtor in respect of the Notes any company (incorporated in any country in the world) controlling, controlled by or under common control with, the Issuer as the principal debtor in respect of the Notes or undertake its obligations in respect of the Notes through any of its branches (any such company or branch, the "**Substitute Debtor**"), provided that:

(a) such documents shall be executed by the Substituted Debtor and the Issuer as may be necessary to give full effect to the substitution (together, the "**Substitution Documents**") and pursuant to which the Substitute Debtor shall undertake in favour of each Noteholder to be bound by these Terms and Conditions of the Notes as fully as if the Substitute Debtor had been named in the Notes as the principal debtor in respect of the Notes in place of the Issuer and pursuant to which the Issuer shall irrevocably and unconditionally guarantee in favour of each Noteholder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor as such principal debtor (such guarantee of the Issuer herein referred to as the "**Substitution Guarantee**");

(b) the Substitution Documents shall contain a warranty and representation by the Substitute Debtor and the Issuer that the Substitute Debtor and the Issuer have obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for

Ersetzungs-Garantie durch die Emittentin notwendigen Genehmigungen und Einverständniserklärungen von Regierungsstellen und Aufsichtsbehörden erhalten haben, wonach ferner die Nachfolgeschuldnerin alle für die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Ersetzungs-Dokumenten notwendigen Genehmigungen und Einverständniserklärungen von Regierungsstellen und Aufsichtsbehörden erhalten hat und wonach weiterhin sämtliche dieser Genehmigungen und Einverständniserklärungen in vollem Umfang gültig und wirksam sind und wonach zudem die Verpflichtungen der Nachfolgeschuldnerin und die Ersetzungs-Garantie jeweils gemäss ihren Bestimmungen wirksam und rechtsverbindlich und durch jeden Gläubiger durchsetzbar sind und wonach schliesslich, wenn die Nachfolgeschuldnerin ihre Verbindlichkeiten an den Schuldverschreibungen durch eine Niederlassung erfüllt, die Nachfolgeschuldnerin selbst verpflichtet bleibt, und

- (c) §8 als dergestalt ergänzt gilt, dass ein zusätzlicher Kündigungsgrund unter dieser Bestimmung der Wegfall der Wirksamkeit, Rechtsverbindlichkeit oder Durchsetzbarkeit der Ersetzungs-Garantie für jeden Gläubiger ist.

- (2) Nachdem die Ersetzungs-Dokumente für die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin wirksam und rechtsverbindlich geworden sind und eine Mitteilung gemäss Absatz (4) dieser Bestimmung erfolgt ist, gilt die Nachfolgeschuldnerin als in den Schuldverschreibungen an Stelle der Emittentin als Hauptschuldnerin verzeichnet und die Schuldverschreibungen gelten als dementsprechend ergänzt, um der Ersetzung zur Durchsetzung zu verhelfen und die relevante Jurisdiktion im Rahmen des §6 ist die Jurisdiktion des Sitzes der Nachfolgeschuldnerin. Die Unterzeichnung der Ersetzungs-Dokumente und die Mitteilung gemäss Absatz 4 dieser Bestimmung befreien, im Fall der Einsetzung einer anderen Gesellschaft als Hauptschuldnerin, die

such substitution and for the giving by the Issuer of the Substitution Guarantee in respect of the obligations of the Substitute Debtor, that the Substitute Debtor has obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for the performance by the Substitute Debtor of its obligations under the Substitution Documents and that all such approvals and consents are in full force and effect and that the obligations assumed by the Substitute Debtor and the Substitution Guarantee given by the Issuer are each valid and binding in accordance with their respective terms and enforceable by each Noteholder and that, in the case of the Substitute Debtor undertaking its obligations with respect to the Notes through a branch, the Notes remain the valid and binding obligations of such Substitute Debtor; and

- (c) §8 shall be deemed to be amended so that it shall also be an Event of Default under the said paragraph if the Substitution Guarantee shall cease to be valid or binding on or enforceable against the Issuer.

- (2) Upon the Substitution Documents becoming valid and binding obligations of the Substitute Debtor and the Issuer and subject to notice having been given in accordance with sub-paragraph (4) below, the Substitute Debtor shall be deemed to be named in the Notes as the principal debtor in place of the Issuer as issuer and the Notes shall thereupon be deemed to be amended to give effect to the substitution including that the relevant jurisdiction in §6 shall be the jurisdiction of incorporation of the Substitute Debtor. The execution of the Substitution Documents together with the notice referred to in sub-paragraph (4) below shall, in the case of the substitution of any other company as principal debtor, operate to release the Issuer as issuer from all of its obligations as principal debtor in respect of the Notes.

Emittentin von allen Verbindlichkeiten, die sie als Hauptschuldnerin unter den Schuldverschreibungen hatte.

- (3) Die Ersetzungs-Dokumente werden so lange bei der Hauptzahlstelle hinterlegt und von dieser verwahrt werden, als noch Forderungen bezüglich der Schuldverschreibungen von irgendeinem Gläubiger gegen die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin erhoben werden können oder Forderungen aus den Ersetzungs-Dokumenten noch nicht endgültig zugesprochen, ausgeglichen oder erfüllt worden sind. Die Nachfolgeschuldnerin und die Emittentin erkennen das Recht eines jeden Gläubigers zur Anfertigung der Ersetzungs-Dokumente zur Durchsetzung einer Schuldverschreibungen oder der Ersetzungs-Dokumente an.
- (3) The Substitution Documents shall be deposited with and held by the Fiscal Agent for so long as any Notes remain outstanding and for so long as any claim made against the Substitute Debtor or the Issuer by any Noteholder in relation to the Notes or the Substitution Documents shall not have been finally adjudicated, settled or discharged. The Substitute Debtor and the Issuer acknowledge the right of every Noteholder to the production of the Substitution Documents for the enforcement of any of the Notes or the Substitution Documents.
- (4) Spätestens 15 Geschäftstage nach Unterzeichnung der Ersetzungs-Dokumente wird die Nachfolgeschuldnerin dies den Gläubigern und, sollten die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sein, dieser Börse in Übereinstimmung mit §12 und jeder anderen Person oder Stelle, die gemäss den anwendbaren Gesetzen und Regelungen zu informieren ist, mitteilen. Ferner wird die Emittentin einen Nachtrag zu dem die Schuldverschreibungen betreffenden Basisprospekt erstellen.
- (4) Not later than 15 Business Days after the execution of the Substitution Documents, the Substitute Debtor shall give notice thereof to the Noteholders and, if any Notes are listed on any stock exchange, to such stock exchange in accordance with §12 and to any other person or authority as required by applicable laws or regulations. A supplement to the Base Prospectus relating to the Notes concerning the substitution of the Issuer shall be prepared by the Issuer.
- (5) Für die Zwecke dieses §10 bedeutet 'Kontrolle' direkten oder indirekten Einfluss auf die Geschäftsleitung und Geschäftspolitik einer Gesellschaft oder die Möglichkeit, deren Richtung zu bestimmen, sei es kraft Vertrages oder kraft direkten oder indirekten Besitzes einer solchen Zahl stimmberechtigter Anteile, die es deren Inhaber ermöglichen, die Mehrheit der Geschäftsführer zu bestimmen, wobei jede Gesellschaft als darin einbezogen gilt, die eine ähnliche Beziehung zur erstgenannten Gesellschaft aufweist. 'Stimmberechtigte Anteile' sind zu diesem Zweck Kapitalanteile an einer Gesellschaft, die üblicherweise zur Wahl der Geschäftsführer berechtigen. Die Begriffe 'kontrolliert', 'kontrollierend' und 'gemeinsam kontrolliert' sind entsprechend auszulegen.
- (5) For the purposes of this §10, the term 'control' means the possession, directly or indirectly, of the power to direct or cause the direction of the management and policies of a company, whether by contract or through the ownership, directly or indirectly, of voting shares in such company which, in the aggregate, entitle the holder thereof to elect a majority of its directors, and includes any company in like relationship to such first-mentioned company, and for this purpose 'voting shares' means shares in the capital of a company having under ordinary circumstances the right to elect the directors thereof, and the terms 'controlling', 'controlled' and 'under common control' shall be construed accordingly.

**§11  
(Begebung weiterer Schuldverschreibungen,  
Ankauf und Entwertung)**

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Emissionspreises, des Verzinsungsbeginnes und des Begebungstages) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden, wobei in diesem Fall der Begriff "Schuldverschreibungen" entsprechend auszulegen ist.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin und jedes ihrer Tochterunternehmen ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gegenüber erfolgen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

**§12  
(Mitteilungen)**

- (1) *Bekanntmachung.* Mitteilungen, die die Schuldverschreibungen betreffen, erfolgen wirksam mittels Publikation in den elektronischen Medien wie Reuters und/oder Investdata. Zusätzlich werden für Klienten mit Wohnsitz ausserhalb des Vereinigten Königreichs alle Änderungen in Bezug auf die Bedingungen der Schuldverschreibungen im Internet auf der Website [www.ubs.com/keyinvest](http://www.ubs.com/keyinvest) oder einer Nachfolgewebsite veröffentlicht. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.
- (2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine

**§11  
(Further Issues. Purchases. Cancellation)**

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time without the consent of the Noteholders create and issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes (except for the issue price, the Interest Commencement Date and the Issue Date) and so that the same shall be consolidated and form a single series with such Notes, and references to "Notes" shall be construed accordingly.
- (2) *Purchases.* The Issuer and each of its subsidiaries may at any time purchase Notes at any price in the open market or otherwise. If purchases are made by public tender, the tenders must be available to all Noteholders alike. Such Notes may be held, resold or cancelled, all at the option of the Issuer.
- (3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

**§12  
(Notices)**

- (1) *Publication.* Notices concerning the Notes shall be validly given by publication in electronic media such as Reuters and/or Investdata. In addition, any changes with regard to the terms of the Notes shall be published on the internet, for clients outside the United Kingdom, on website [www.ubs.com/keyinvest](http://www.ubs.com/keyinvest) or a successor address thereto. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the day of such publication (or, if published more than once, on the day of the first such publication).
- (2) *Notification to Clearing System.* The Issuer may, instead of a publication pursuant to subparagraph (1) above, deliver the relevant

Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am Tag, an dem die Mitteilung bei dem Clearing System zugegangen ist, als den Gläubigern mitgeteilt.

notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Noteholders, provided that, so long as any Notes are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the day on which the said notice was received by the Clearing System.

**§13**

**(Anwendbares Recht. Gerichtsstand. Zustellungsbevollmächtigter. Korrekturen)**

- (1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen unterliegen schweizerischem Recht.
- (2) *Gerichtsstand.* Ausschliesslich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Zürich (1), Schweiz.
- (3) *Korrekturen.* Die Emittentin ist berechtigt, an diesen Bedingungen, jeweils ohne die Zustimmung der Gläubiger, in der Weise, die die Emittentin für notwendig hält, Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen, sofern die Änderungen oder Ergänzungen
  - (i) formaler, geringfügiger oder technischer Natur sind; oder
  - (ii) zur Behebung eines offensichtlichen oder erwiesenen Fehlers erfolgen; oder
  - (iii) zur Behebung einer Mehrdeutigkeit oder zur Berichtigung oder Ergänzung fehlerhafter Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen erfolgen; oder
  - (iv) zur Berichtigung eines Fehlers oder einer unvollständigen Bestimmung erfolgen, wenn ohne eine solche Berichtigung die Bedingungen nicht die beabsichtigten Bedingungen, zu denen die Schuldverschreibungen verkauft wurden und zu denen sie seitdem gehandelt werden, darstellen würden; oder
  - (v) keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf die Interessen der Gläubiger in Bezug auf die

**§13**

**(Governing Law. Jurisdiction. Process Agent. Corrections)**

- (1) *Governing Law.* The Notes are governed by Swiss law.
- (2) *Jurisdiction.* The exclusive place of jurisdiction for all actions or other proceedings arising out of or in connection with the Notes ("**Proceedings**") shall be Zurich (1), Switzerland.
- (3) *Corrections.* The Issuer is entitled to modify or amend, as the case may be, these Terms and Conditions of the Notes in each case without the consent of the Noteholders in such manner as the Issuer deems necessary, if the modifications or amendments
  - (i) are of a formal, minor or technical nature; or
  - (ii) are made to cure a manifest or proven error; or
  - (iii) are made to cure any ambiguity; or is made to correct or supplement any defective provisions of these Terms and Conditions of the Notes; or
  - (iv) are made to correct an error or omission such that, in the absence of such correction, the Terms and Conditions of the Notes would not otherwise represent the intended terms of the Notes on which the Notes were sold and have since traded; or
  - (v) will not materially adversely affect the interests of the Noteholders with respect to the Notes.

Schuldverschreibungen haben.

Eine solche Änderung bzw. Ergänzung wird gemäß ihren Bestimmungen wirksam, ist für die Gläubiger bindend und wird den Gläubigern gemäß § 12 dieser Bedingungen bekannt gemacht (wobei jedoch eine versäumte Übermittlung einer solchen Mitteilung oder deren Nichterhalt die Wirksamkeit der betreffenden Änderung bzw. Ergänzung nicht beeinträchtigt).

Any modification or amendment of these Terms and Conditions of the Notes shall take effect in accordance with its terms and be binding on the Noteholders, and shall be notified to the Noteholders in accordance with § 12 of these Terms and Conditions of the Notes (but failure to give such notice, or non-receipt thereof, shall not affect the validity of such modification or amendment).

**§ 14  
(Keine kollektiven Kapitalanlagen)**

Dieses Produkt stellt keine Beteiligung an einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne von Art. 7 ff. des schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) dar und untersteht somit nicht der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht. Deshalb besteht für den Investor in dieses Produkt kein Anlegerschutz nach dem KAG.

**§ 14  
(No collective investment schemes)**

This product does not represent a participation in any of the collective investment schemes pursuant to Art. 7 et seq. of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA) and thus is not subject to the supervision of the Swiss Financial Market Supervisory Authority (*Eidgenössische Finanzmarktaufsicht*). Therefore, investors in this product are not eligible for the specific investor protection under the CISA.

**§15  
(Sprache)**

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

**§15  
(Language)**

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

**Terms and Conditions of the Notes: Option II**

(Notes for which the Terms and Conditions of the Notes are drafted in the English language as the binding version and the German version of the Terms and Conditions of the Notes is a non-binding convenience translation only)

**Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen: Option II**

***(Schuldverschreibungen, für die die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen bindend in der englischen Sprache verfasst werden und für die die deutsche Fassung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen lediglich eine unverbindliche Übersetzung darstellt)***

**§1**

**(Währung. Stückelung.  
Schuldverschreibungsrecht. Form.)**

- (1) *Währung. Stückelung. Schuldverschreibungsrecht. Form.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der UBS AG, handelnd durch UBS AG, [London Branch] [Jersey Branch] (die "**Emittentin**"), wird in [**Währung einfügen**] ("**[•]**" und die "**Währung**") im Gesamtnennbetrag von [**[•]**] [(indikativ)] (in Worten: [**[•]**]) am [**[•]**] (der "**Begebungstag**") begeben und ist eingeteilt in Stückelungen von [**[•]**] (der "**Nennbetrag**"). Die Schuldverschreibungen werden als Bucheffekten ("**Bucheffekten**") i.S. des Bundesgesetzes über die Bucheffekten ("**Bucheffektengesetz**"; "**BEG**") ausgestaltet und die Ausstellung effektiver Schuldverschreibungen ist ausgeschlossen. Der Gläubiger hat das Recht, von der Emittentin die Zahlung / Lieferung des Rückzahlungsbetrages nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen zu verlangen. Das vorgenannte Recht gilt, soweit die Schuldverschreibungen nicht zuvor nach Maßgabe der §§ 4 und 8 vorzeitig zurückgezahlt worden sein sollten, als am Fälligkeitstag ausgeübt, ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf.

- (3) *Bucheffekten.* Schuldverschreibungen, welche schweizerischem Recht unterstehen, werden als Bucheffekten ausgestaltet. Die Bucheffekten entstehen nach Massgabe der Endgültigen Bedingungen entweder auf der Grundlage von Globalurkunden ("**Schweizer Globalurkunden**") gemäss Artikel 973b des Schweizerischen Obligationenrechts ("**OR**") oder von Wertrechten ("**Wertrechte**") gemäss Artikel 973c OR, entweder durch (a)

**§1**

**(Currency. Denomination. Note Right. Form.)**

- (1) *Currency. Denomination. Note Right. Form.* This series of notes (the "**Notes**") of UBS AG acting through UBS AG, [London Branch] [Jersey Branch] (the "**Issuer**"), is issued in [**insert currency**] ("**[•]**") and the "**Currency**") in an aggregate principal amount of [**[•]**] [(indicative)] (in words: [**[•]**]) on [**[•]**] (the "**Issue Date**") and is divided in denominations of [**[•]**] (the "**Specified Denomination**"). The Notes are being issued in the form of Intermediated Securities (*Bucheffekten*; "**Intermediated Securities**") pursuant to the Federal Act on Securities held with an intermediary (*Bucheffektengesetz*; "**Intermediated Securities Act**") and will not be represented by definitive notes. In accordance with these Terms and Conditions of the Notes, Noteholders have the right to demand from the Issuer the payment / delivery of the Final Redemption Amount. Subject to early termination in accordance with § 4 and § 8, the aforementioned right of Noteholders will be deemed to be automatically exercised on the Maturity Date without the requirement of an exercise notice or the performance of other qualifications.

- (2) *Intermediated Securities.* Notes governed by Swiss law have the form of Intermediated Securities. Such Intermediated Securities are created based on global notes (*Globalurkunden*; "**Swiss Global Notes**") pursuant to article 973b of the Swiss Federal Code of Obligations ("**CO**") or based on uncertificated securities (*Wertrechte*; "**Uncertificated Securities**") pursuant to article 973c CO, as specified in the Final Terms, by (a) depositing the Swiss Global Notes with a depository in

Hinterlegung von Schweizer Globalurkunden bei einer Verwahrungsstelle gemäss BEG (die "**BEG Verwahrungsstelle**") oder (b) durch Eintragung von Wertrechten im Hauptregister einer BEG Verwahrungsstelle, wobei jeweils noch eine Gutschrift in einem oder mehreren Effektenkonten zu erfolgen hat. Bucheffekten sind vertretbare Forderungsrechte gegenüber einer Emittentin, die einem Effektenkonto bei einer BEG Verwahrungsstelle gutgeschrieben sind und über welche die Kontoinhaberin oder der Kontoinhaber nach den Vorschriften des BEG verfügen können (Art. 3 Abs. 1 BEG).

Für jede einzelne Serie von Schuldverschreibungen führt eine einzige BEG Verwahrungsstelle das öffentlich zugängliche Hauptregister. Gläubiger können Informationen über ihre Berechtigung an Bucheffekten einer bestimmten Serie von Schuldverschreibungen bei ihrer BEG Verwahrungsstelle beziehen.

Bucheffekten werden in Übereinstimmung mit den Vorschriften des BEG und den einschlägigen Verträgen mit der maßgeblichen BEG Verwahrungsstelle übertragen bzw. veräußert (insbesondere können weder die Bucheffekten noch die Rechte an den Bucheffekten ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Emittentin gemäß der Art. 165 ff. OR durch Zession übertragen werden). Inhaber der Schuldverschreibungen sind diejenigen Personen, die die Schuldverschreibungen auf dem Effektenkonto bei der BEG Verwahrungsstelle in ihrem eigenen Namen und für eigene Rechnung halten.

Inhaber von Schuldverschreibungen sind nicht zur Auslieferung von Wertpapieren (einschliesslich Schweizer Globalurkunden) oder zur Umwandlung von Wertrechten in Wertpapiere (oder umgekehrt) berechtigt. Die Emittentin kann Schweizer Globalurkunden jederzeit und ohne Zustimmung der Inhaber der Schuldverschreibungen in Wertrechte umwandeln (und umgekehrt).

accordance with the FISA (*Verwahrungsstelle*; "**FISA Depository**") or (b) entering the Uncertificated Securities into the main register of a FISA Depository and, in each case, credit the securities to one or more securities account(s) at a FISA Depository. Intermediated Securities are fungible claims 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 Notes one single FISA Depository keeps the publicly accessible main register. Noteholders may obtain information about their entitlement to Intermediated Securities of a certain series of Notes from their FISA Depository.

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 165 et seq. CO without the prior written consent of the Issuer). The holders of the Notes will be the persons holding the Notes in a securities account at a FISA Depository in their own name and for their own account.

Noteholders are not entitled to request either delivery of physical securities (including Swiss Global Notes) or the conversion of Uncertificated Securities into physical securities (or vice versa). The Issuer may convert Swiss Global Notes into Uncertificated Securities and vice versa at any time and without the consent of the holders of the respective Notes.



**§2  
(Status)**

Die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

**§2  
(Status)**

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for such obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.

**§3  
(Zinsen)**

(1) *Zinszahltag*. Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom Begebungstag (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Zinszahltag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) mit dem maßgeblichen Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst. Die Zinsen sind an dem Zinszahltag nachträglich zahlbar.

"**Zinszahltag**" bezeichnet den Fälligkeitstag.

Fällt ein Zinszahltag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie in §5(2) definiert) ist, wird der Zahlungstermin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahltag auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag vorgezogen. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, zusätzliche Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund einer solchen Verspätung zu verlangen.

(2) *Zinssatz*.

**Soweit das Rückzahlungs-Szenario A (wie in §4a definiert) oder das Rückzahlungs-Szenario B (wie in § 4a definiert) Anwendung findet,**

beträgt der Zinssatz (der "**Zinssatz**") [●]% [(indikativ)] p.a.

**Soweit das Rückzahlungs-Szenario C (wie in §4a definiert) Anwendung findet,**

wird der Zinssatz (der "**Zinssatz**") wird folgt berechnet [(wobei der Zinssatz nicht weniger als 0,00 % betragen wird)]:

**Referenzzinssatz - Marge**

**§3  
(Interest)**

(1) *Interest Payment Date*. The Notes bear interest at the relevant Rate of Interest (as defined below) on their Specified Denomination from, and including, the Issue Date (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the Interest Payment Date (as defined below). Interest on the Notes shall be payable in arrear on the Interest Payment Date.

"**Interest Payment Date**" means the Maturity Date.

If any Interest Payment Date would fall on a day which is not a Business Day (as defined in §5(2)), the payment date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day. The Noteholder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

(2) *Rate of Interest*.

**If the Redemption Scenario A (as defined in §4a) or the Redemption Scenario B (as defined in §4a) applies**

the rate of interest (the "**Rate of Interest**") shall be [●] per cent. [(indicative)] per annum.

**If the Redemption Scenario C (as defined in §4a) applies**

the rate of interest (the "**Rate of Interest**") will be determined as follows [(whereby the Rate of Interest may not be less than 0.00 per cent.)]:

**Reference Rate - Margin**

(was dem Referenzzinssatz abzüglich der Marge entspricht)

(corresponding to the Reference Rate less the Margin)

**Wobei:**

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet den [●], der auf der Bildschirmseite (wie unten definiert) gegen [●] Uhr (Ortszeit [Brüssel] [London] [●]) (die "**festgelegte Zeit**") am [zweiten] [●] [TARGET2] [●] Geschäftstag vor Beginn der Zinsperiode (der "**Zinsfeststellungstag**") angezeigt wird, insgesamt wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

"[TARGET2] [●] **Geschäftstag**" ist [jeder Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag) an dem alle für die Abwicklung von Zahlungen in Euro wesentlichen Teile des Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Systems 2 ("**TARGET**") in Betrieb sind.] [jeder Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag) an dem die Banken in [●] für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäfte und Fremdwährungseinlagengeschäfte) geöffnet sind.]

"**Marge**" bezeichnet [●] % p.a.

"**Bildschirmseite**" bedeutet die [Reuters] [●] Bildschirmseite [EURIBOR01] [LIBOR01] [●] oder jede Nachfolge- oder Ersatzbildschirmseite. Sollte zur festgelegten Zeit kein solcher Angebotssatz auf der Bildschirmseite erscheinen, wird die Berechnungsstelle von je einer Geschäftsstelle von vier Banken, deren Angebotssätze zur Bestimmung des zuletzt auf der Bildschirmseite erschienen Angebotssatzes verwendet wurden (die "**Referenzbanken**") deren Angebotssätze (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für Einlagen in der Währung für die jeweilige Zinsperiode (wie unten definiert) gegenüber führenden Banken [im [Londoner] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] (der "**relevante Markt**") etwa zur festgelegten Zeit am Zinsfeststellungstag anfordern.

Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [Tausendstel] [Einhunderttausendstel] Prozent, wobei [0,0005] [0,000005] aufzurunden ist aller so erhaltenen Angebotssätze, wie durch die Berechnungsstelle festgelegt.

Falls an irgendeinem Zinsfeststellungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden

**Whereby:**

"**Reference Rate**" means the [●] which appears on the Screen Page (as defined below) as at [●] ([Brussels] [London] [●] time) (the "**Specified Time**") on the [second] [●] [TARGET2] [●] Business Day prior to the commencement of the Interest Period (the "**Interest Determination Date**"), all as determined by the Calculation Agent.

"[TARGET2] [●] **Business Day**" means [a day on which (other than Saturday and Sunday) all relevant parts of the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") are operating to effect payments in Euro.] [a day on which (other than Saturday and Sunday) banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [●].]

"**Margin**" means [●] per cent. per annum.

"**Screen Page**" means [Reuters] Page [EURIBOR01] [LIBOR01] [●] or any successor or replacement page. If no such quotation appears on the Screen Page as at the Specified Time, the Calculation Agent shall request offices of four banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page (the "**Reference Banks**") to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Currency for the relevant Interest Period (as defined below) to leading banks [in the [London] interbank market] [in the euro-zone] (the "**Relevant Market**") at approximately the Specified Time on the Interest Determination Date.

If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean, rounded if necessary to the nearest [one thousandth] [hundred-thousandth] of a percentage point, with [0.0005] [0.000005] being rounded upwards of such offered quotations, as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as

Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, wird der Referenzzinssatz für die betreffende Zinsperiode derjenige Angebotssatz sein, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (ggf. gerundet wie oben beschrieben) der Sätze feststellt, zu denen eine oder mehr Referenzbanken nach deren Angaben gegenüber der Berechnungsstelle am Zinsfeststellungstag etwa zur festgelegten Zeit Einlagen in der Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im relevanten Markt angeboten bekommen haben; Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Referenzzinssatz der Angebotssatz, bzw. das arithmetische Mittel der Angebotssätze, an dem letzten Tag vor dem Zinsfeststellungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden.

described in the afore-mentioned sub-paragraph, the Reference Rate for the relevant Interest Period shall be the offered quotation which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary as specified above) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any one or more of them, at which such banks were offered, as at the Specified Time on the Interest Determination Date, deposits in the Currency for the Interest Period by leading banks in the Relevant Market. If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Reference Rate shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered.

(3) *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach dem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") für die Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit der folgenden Formel ermittelt, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 einer solchen Einheit aufgerundet werden:

(3) *Interest Amount*. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after the time at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for the Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards:

$$[\bullet] * AF$$

(was  $[\bullet]$  multipliziert mit AF entspricht)

wobei:

"AF" den Zuwachsfaktor (*accretion factor*) bezeichnet, der von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit der folgenden Formel berechnet wird:

$$\text{maßgeblicher Zinssatz} * [\text{Tage} / 360] [\bullet]$$

(was dem maßgeblichen Zinssatz und dem Ergebnis von  $[\text{Tage} / 360] [\bullet]$  entspricht)

wobei:

"maßgeblicher Zinssatz" bezeichnet den maßgeblichen Zinssatz, der von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit § 3 (2) festgelegt wird.

"Tage" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in der Zinsperiode.

(4) *Zinsperiode*. "**Zinsperiode**" bezeichnet den

$$[\bullet] * AF$$

(corresponding to  $[\bullet]$  multiplied with AF)

whereby:

"AF" means the accretion factor which will be determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{relevant Rate of Interest} * [\text{Days} / 360] [\bullet]$$

(corresponding to the product of the relevant Rate of Interest and the division of  $[\text{Days} / 360] [\bullet]$ )

whereby:

"relevant Rate of Interest" means the relevant Rate of Interest as determined by the Calculation Agent in accordance with the provisions of § 3(2).

"Days" means the number of calendar days in the Interest Period.

(4) *Interest Period*. "**Interest Period**" means the

Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Zinszahltag (ausschließlich).

period from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, the Interest Payment Date.

**§4  
(Rückzahlung)**

**§4  
(Redemption)**

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Die Schuldverschreibungen werden gemäß §4b zurückgezahlt.

(1) *Final Redemption.* The Notes shall be redeemed pursuant to §4b.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen werden auf Wunsch der Emittentin vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einschliesslich der bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen gemäss §5 durch Geldzahlung zurückgezahlt, nachdem die Emittentin die Gläubiger mindestens 30 Tage zuvor über die entsprechende Absicht unwiderruflich informiert hat, vorausgesetzt (i) die Emittentin ist zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung bzw. Lieferung unter den Schuldverschreibungen verpflichtet, bzw. wird dazu verpflichtet sein, infolge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen von Deutschland, der Schweiz, des Vereinigten Königreichs oder der öffentlichen Angebotsstaaten oder von Jerseys oder von einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde, oder Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, zusätzliche Beträge gemäss §6 zu zahlen, und (ii) eine solche Verpflichtung seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehenden Massnahmen vermieden werden kann (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäss §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäss diesen Bestimmungen hat die Emittentin der Hauptzahlstelle eine von einem Mitglied der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäss diesen Bestimmungen erfüllt sind; zusätzlich hat

(2) *Tax Call.* The Notes shall be redeemed at their Early Redemption Amount together with interest accrued to the date fixed for redemption at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice to the Noteholders (which notice shall be irrevocable) by settlement in cash in accordance with §5 if; (i) on the occasion of the next payment or delivery due under the Notes, the Issuer has or will become obliged to pay additional amounts as provided or referred to in §6 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of Germany, Switzerland, the United Kingdom or the Public Offering Jurisdictions or Jersey or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date; and (ii) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no Substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by an executive director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such additional amounts as a result of such change or amendment.

die Emittentin ein von unabhängigen und anerkannten Rechts- oder Steuerberatern erstelltes Gutachten vorzulegen demzufolge die Emittentin infolge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.

- (3) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung, einer Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging-Kosten.* Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen jederzeit vor dem Fälligkeitstag bei Vorliegen einer Rechtsänderung und/oder Hedging-Störung und/oder Gestiegenen Hedging-Kosten vorzeitig zurückzahlen. In diesem Fall wird die Emittentin die Schuldverschreibungen vollständig (aber nicht nur teilweise) am zweiten Geschäftstag zurückzahlen, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäss § 12 veröffentlicht wurde, vorausgesetzt, dass diese Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen nichts anderes bestimmen und vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht später als zwei Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegt (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag im Hinblick auf die Schuldverschreibungen mit Wertstellung dieses vorzeitigen Rückzahlungstags an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung, im Einklang mit den massgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und im Einklang mit und gemäss diesen Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.

**wobei:**

"**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschliesslich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind

- (3) *Early Redemption following the occurrence of a Change in Law, Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging.* The Issuer may redeem the Notes at any time prior to the Maturity Date following the occurrence of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. In this case, the Issuer will redeem the Notes in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been published and provided that such date does not fall later than two Business Days prior to the Maturity Date (the "**Early Redemption Date**") and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount in respect of such Notes to the relevant Noteholders for value such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions of the Notes and the applicable Final Terms. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Noteholder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.

**whereby:**

"**Change in Law**" means that, on or after the Issue Date of the Notes (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a

(einschliesslich etwaiger Maßnahmen der Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass (X) das Halten, der Erwerb oder die Veräusserung der Schulverschreibungen rechtswidrig geworden ist oder (Y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen 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 Begebungstag wirksam werden;

**"Hedging-Störung"** bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschliessen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräussern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten; und

**"Gestiegene Hedging-Kosten"** bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Begebungstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (ausser Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschliessen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräussern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging-Kosten angesehen werden.

(4) *Rückzahlungsbeträge.* In Bezug auf diesen §4 und §8 (Kündigungsgründe) gilt folgendes:

taxing authority), the Issuer determines in good faith that (X) it has become illegal to hold, acquire or dispose of the Notes or (Y) it will incur materially increased cost in performing its obligations under the Notes (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

**"Hedging Disruption"** means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge price risks of issuing and performing its obligations with respect to the Notes, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s); and

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

(4) *Redemption Amounts.* For the purposes of this §4 and §8 (Events of Default) the following applies:

Der **"Rückzahlungsbetrag"** jeder Schuldverschreibung ist der Rückzahlungsbetrag wie in §4a definiert.

Der **"Vorzeitige Rückzahlungsbetrag"** jeder Schuldverschreibung wird im alleinigen Ermessen der Berechnungsstelle festgelegt.

The **"Final Redemption Amount"** in respect of each Note shall be the Final Redemption Amount as defined in §4a.

The **"Early Redemption Amount"** in respect of each Note shall be determined in the sole discretion of the Calculation Agent.

**§4a  
(Definitionen)**

**§4a  
(Definitions)**

**"Abrechnungspreis bei Lieferungsstörung"** bezeichnet einen Betrag der dem Nennbetrag der Schuldverschreibung abzüglich sämtlicher Kosten und/oder Verluste, die bei der Emittentin und/oder der Berechnungsstelle aufgrund der betreffenden Lieferstörung angefallen sind, entspricht.

**"Disruption Cash Settlement Price"** means an amount equal to the Specified Denomination of the Note less any costs and/or losses incurred by the Issuer and/or the Calculation Agent as a result of the relevant Settlement Disruption Event.

**"Ausübungserklärung des Kündigungsrechtes des Gläubigers"** bezeichnet eine Mitteilung des betreffenden Gläubigers, sein Kündigungsrecht des Gläubigers ausüben zu wollen. Ein Formular dieser Ausübungserklärung wird von der Emittentin an jeden Gläubiger zusammen mit der Wechsel-Option Ausübungsmittteilung übermittelt (soweit vorhanden).

**"Investor Put Option Exercise Notice"** means a notice by a Noteholder that such Noteholder wants to exercise its Investor Put Option. A form of such exercise notice shall be delivered to each Noteholder together with the Issuer Switch Option Exercise Notice, if any.

**"Ausübungstag des Kündigungsrechtes des Gläubigers"** bezeichnet den Tag, der mindestens [31] [●] Kalendertage vor dem Fälligkeitstag liegt.

**"Investor Put Option Exercise Date"** means the date which is at least [31] [●] calendar days prior to the Maturity Date.

**"Clearing System"** bezeichnet SIX SIS AG.

**"Clearing System"** means SIX SIS AG.

**"Kündigungsrecht des Gläubigers"** bezeichnet das Kündigungsrecht jedes Gläubigers, die Schuldverschreibungen zu kündigen, falls die Emittentin die Wechsel-Option der Emittentin ausgeübt hat. Soweit der Gläubiger das Kündigungsrecht des Gläubigers wirksam ausübt, nachdem die Emittentin die Wechsel-Option der Emittentin ausgeübt hat, werden die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag zu [●] pro Schuldverschreibung zurückgezahlt.

**"Investor Put Option"** means the right of each Noteholder to put the Notes if the Issuer exercised the Issuer Switch Option. If a Noteholder validly exercises the Investor Put Option after the Issuer having exercised the Issuer Switch Option, the Notes shall be redeemed at [●] per Note at the Maturity Date.

Zur Ausübung des Kündigungsrechtes des Gläubigers, muss der betreffende Gläubiger eine Ausübungserklärung des Kündigungsrechtes des Gläubigers an die Emittentin über das Clearing System (mittels Kontaktaufnahme über die maßgebliche Depotbank dieses Gläubigers) übermitteln.

To exercise the Investor Put Option, the relevant Noteholder shall deliver to the Issuer via the Clearing System (by contacting the relevant custodian bank of such Noteholder) an Investor Put Option Exercise Notice.

Für die wirksame Ausübung des Kündigungsrechtes des Gläubigers durch den betreffenden Gläubiger muss die

For validly exercising the Investor Put Option, it is necessary that the Clearing System receives the Investor Put Option Exercise Notice via the

Ausübungserklärung des Kündigungsrechtes des Gläubigers über die Depotbank des Gläubigers nicht später als 11.00 Uhr (MEZ) am maßgeblichen Ausübungstag des Kündigungsrechtes des Gläubigers an das Clearing System übermittelt werden und dort zugegangen sein.

**"Lieferungstag"** bezeichnet den Rückzahlungstag.

**"Lieferungsstörung"** bezeichnet im Hinblick auf ein Nachfolgeprodukt ein Ereignis, welches außerhalb der Kontrolle der Parteien liegt und welches dazu führt, dass das Clearing System oder die maßgebliche Verwahrungsstelle die Übertragung des Nachfolgeproduktes nicht abwickeln kann.

**"Nachfolgeprodukt"** bezeichnet Schuldverschreibungen, die von der Emittentin als Nachfolgeprodukt zu dieser Schuldverschreibung am Fälligkeitstag emittiert werden, soweit das Rückzahlungs-Szenario B Anwendung findet. Das Nachfolgeprodukt wird unter Schweizer Recht emittiert und hat eine vergleichbare Struktur, dieselbe Laufzeit und denselben Nennbetrag wie diese Schuldverschreibung.

**"Rückzahlungsbetrag"** ist ein Betrag (im Fall des Rückzahlungs-Szenarios A und des Rückzahlungs-Szenarios C) bzw. die Lieferung eines Nachfolgeproduktes (im Fall des Rückzahlungs-Szenarios B), der / die von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit folgenden Vorschriften festgelegt wird:

- (1) Im Fall der Anwendung des Rückzahlungs-Szenarios A oder des Rückzahlungs-Szenarios C beträgt der Rückzahlungsbetrag pro Schuldverschreibung [●]; oder
- (2) Im Fall der Anwendung des Rückzahlungs-Szenarios B, beträgt der Rückzahlungsbetrag keinen Barzahlungsbetrag sondern erfolgt in Form der Lieferung eines (1) Nachfolgeproduktes pro einer (1) Schuldverschreibung.

Ob das Rückzahlungs-Szenario A, B oder C Anwendung findet, wird von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den folgenden Vorschriften und Definitionen festgelegt:

**"Rückzahlungs-Szenario A"** findet Anwendung, falls die Emittentin nicht die Wechsel-Option der

custodian bank of the Noteholder not later than 11 a.m. (CET) on the relevant Investor Put Option Exercise Date.

**"Settlement Date"** means the Maturity Date.

**"Settlement Disruption Event"** means, in respect of a Succeeding Product, an event beyond the control of the parties as a result of which the Clearing System or the relevant intermediary cannot clear the transfer of such Succeeding Product.

**"Succeeding Product"** means notes which are to be issued by the Issuer on the Maturity Date as a succeeding product to these Notes subject to the Redemption Scenario B being applicable. The Succeeding Product shall be issued under Swiss Law, shall have a comparable structure to the structure of the Notes, and shall have the same term and the same specified denomination as the Notes.

**"Final Redemption Amount"** means an amount (in case of the Redemption Scenario A or the Redemption Scenario C) or the delivery of a Succeeding Product (in case of the Redemption Scenario B), as the case may be, determined by the Calculation Agent in accordance with the following provisions:

- (1) In case Redemption Scenario A or Redemption Scenario C applies the Final Redemption Amount per Note shall be [●]; or
- (2) In case Redemption Scenario C applies, the Final Redemption Amount shall not be a cash amount but redemption shall occur by delivery of one (1) Succeeding Product per one (1) Note.

Whether Redemption Scenario A, B or C applies shall be determined by the Calculation Agent in accordance with the following provisions and definitions:

**"Redemption Scenario A"** applies if the Issuer does not exercise the Issuer Switch Option. In



Emittentin ausübt. In diesem Fall werden die Schuldverschreibungen zu [●] pro Schuldverschreibung am Fälligkeitstag zurückgezahlt und der maßgebliche Zinsbetrag (§ 3) wird am Zinszahltag ausgezahlt.

**"Rückzahlungs-Szenario B"** findet Anwendung, wenn (i) die Emittentin die Wechsel-Option der Emittentin ausübt und (ii) der Gläubiger danach das Kündigungsrecht des Gläubigers nicht ausübt. In diesem Fall werden die relevanten Schuldverschreibungen durch Lieferung eines (1) Nachfolgeproduktes pro einer (1) Schuldverschreibung am Fälligkeitstag zurückgezahlt und der maßgebliche Zinsbetrag (§ 3) wird am Zinszahltag ausgezahlt.

**"Rückzahlungs-Szenario C"** findet Anwendung, wenn (i) die Emittentin die Wechsel-Option der Emittentin ausübt und (ii) der Gläubiger danach das Kündigungsrecht des Gläubigers ausübt. In diesem Fall werden die relevanten Schuldverschreibungen zu [●] pro Schuldverschreibung am Fälligkeitstag zurückgezahlt und der maßgebliche Zinsbetrag (§ 3) wird am Zinszahltag ausgezahlt.

**"Wechsel-Option der Emittentin"** bezeichnet die Option der Emittentin, die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag durch Lieferung eines (1) Nachfolgeproduktes pro einer (1) Schuldverschreibung zurückzuzahlen (Rückzahlung durch physische Lieferung des Nachfolgeprodukts).

Zur Ausübung der Wechsel-Option der Emittentin, muss die Emittentin eine Wechsel-Option Ausübungsmitteilung im Internet auf der Website [www.ubs.com/quotes](http://www.ubs.com/quotes) oder einer Nachfolgewebsite veröffentlichen und diese Wechsel-Option Ausübungsmitteilung zusätzlich an die Gläubiger in Übereinstimmung mit untenstehendem Abschnitt übermitteln.

Für die wirksame Ausübung der Wechsel-Option der Emittentin durch die Emittentin ist es notwendig, dass die Wechsel-Option Ausübungsmitteilung an das Clearing System nicht später als 11.00 Uhr (MEZ) am maßgeblichen Wechsel-Option Ausübungstag übermittelt wurde und dort zugegangen ist.

**"Wechsel-Option Ausübungsmitteilung"** bezeichnet eine Mitteilung der Emittentin, die mindestens folgende Angabe beinhaltet: (i) Bestätigung, dass die Wechsel-Option der Emittentin ausgeübt wird, (ii) den maßgeblichen Zinssatz des Nachfolgeproduktes, (iii) den maßgeblichen Rückzahlungsbetrag pro Nachfolgeprodukt, (iv) wo die maßgebliche

such case the Notes shall be redeemed at [●] per Note on the Maturity Date and the relevant Interest Amount (§ 3) shall be paid on the Interest Payment Date.

**"Redemption Scenario B"** applies if (i) the Issuer exercises the Issuer Switch Option; and (ii) the Noteholder subsequently does not exercise the Investor Put Option. In such case the relevant Notes shall be redeemed by delivery of one (1) Succeeding Product per one (1) Note on the Maturity Date and the relevant Interest Amount (§ 3) shall be paid on the Interest Payment Date.

**"Redemption Scenario C"** applies if (i) the Issuer exercises the Issuer Switch Option; and (ii) the Noteholder subsequently exercises the Investor Put Option. In such case the relevant Notes shall be redeemed at [●] per Note on the Maturity Date and the relevant Interest Amount (§ 3) shall be paid on the Interest Payment Date.

**"Issuer Switch Option"** means the option of the Issuer to redeem the Notes by delivery of one (1) Succeeding Product per one (1) Note on the Maturity Date (redemption by physical delivery of the Succeeding Product).

To exercise the Issuer Switch Option, the Issuer shall publish an Issuer Switch Option Exercise Notice on the internet on website [www.ubs.com/quotes](http://www.ubs.com/quotes) or a successor address thereto and, in addition, deliver this Issuer Switch Option Exercise Notice to each Noteholder in accordance with the below sub-paragraph.

For exercising the Issuer Switch Option, it is necessary that the Clearing System receives the Issuer Switch Option Notice not later than 11 am (CET) on the relevant Issuer Switch Option Exercise Date.

**"Issuer Switch Option Exercise Notice"** means a notice by the Issuer which comprises at least the following information: (i) confirmation that the Issuer exercises the Issuer Switch Option; (ii) the relevant rate of interest applying to the Succeeding Product; (iii) the relevant final redemption amount per Succeeding Product; (iv) where the relevant documentation relating to the

Dokumentation betreffend das Nachfolgeprodukt erhältlich ist und (v) ein Formular betreffend die Ausübungserklärung des Kündigungsrechtes des Gläubigers.

Succeeding Product may be obtained; and (v) the form of Investor Put Option Exercise Notice

"**Wechsel-Option Ausübungstag**" bezeichnet den Tag, der mindestens [45] [●] Kalendertage vor dem Fälligkeitstag liegt.

"**Issuer Switch Option Exercise Date**" means the date which is at least [45] [●] calendar days prior to the Maturity Date.

**§4b  
(Rückzahlung)**

**§4b  
(Redemption)**

*Rückzahlung.* Die Schuldverschreibungen werden zu ihrem Rückzahlungsbetrag berechnet, am [●] (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag hinsichtlich jeder Schuldverschreibung wird von der Berechnungsstelle in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen berechnet und wird den Gläubigern von der Berechnungsstelle gemäss §12 unverzüglich nach seiner Feststellung mitgeteilt.

*Final Redemption.* The Notes shall be redeemed on [●] (the "**Maturity Date**") at the Final Redemption Amount. The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be calculated by the Calculation Agent in accordance with the provisions of these Terms and Conditions of the Notes and shall be notified to the Noteholders in accordance with §12 by the Calculation Agent immediately after being determined.

**Der nachfolgende §4c findet ausschließlich Anwendung, soweit das Rückzahlungs-Szenario B Anwendung findet.**

**The following §4c shall apply only if the Redemption Scenario B applies.**

**§4c  
(Lieferung des Nachfolgeprodukts)**

**§4c  
(Delivery of the Succeeding Product)**

(1) *Lieferungsmethode.* Die Lieferung des Nachfolgeprodukts, soweit anwendbar, erfolgt an die Gläubiger oder deren Order durch Gutschrift auf das Wertpapier-Depotkonto beim Clearing System oder der maßgeblichen Verwahrungsstelle, auf dem auch die Schuldverschreibungen gebucht wurden. Kein Gläubiger hat Anspruch auf versprochene oder gezahlte Zinsen oder sonstige Rechte, die sich aus dem Nachfolgeprodukt ergeben, soweit ein Zahlungstermin unter dem Nachfolgeprodukt vor dem Termin liegt, an dem das Nachfolgeprodukt dem Wertpapier- Depotkonto des Gläubigers gutgeschrieben wird.

(1) *Manner of Delivery.* Delivery of the Succeeding Product, if any, will be effected to or to the order of the Noteholder and will be credited to such securities account which account forms part of the Clearing System or the relevant intermediary to which the Notes were accounted to. No Noteholder will be entitled to receive any interest declared or paid in respect of the Succeeding Product if the date of such payment falls before the date on which the Succeeding Product is credited into the securities account of the Noteholder.

(2) *Liefer-Aufwendungen.* Alle Aufwendungen, insbesondere Depotgebühren, Abgaben, Beurkundungsgebühren, Registrierungsgebühren, Transaktionskosten oder Ausführungsgebühren, Stempelsteuern, Stempelsteuer-Ersatzsteuern und/oder Steuern und Abgaben, die wegen der Lieferung des Nachfolgeprodukts bezüglich einer Schuldverschreibung erhoben werden,

(2) *Delivery Expenses.* All expenses, including but not limited to, any depository charges, levies, recording fees, registration, transaction or exercise charges, stamp duty, stamp duties reserve taxes and/or taxes or duties (together, "**Delivery Expenses**") arising from the delivery of the Succeeding Product in respect of a Note shall be for the account of the relevant Noteholder and no delivery and/or transfer of the Succeeding

gehen zu Lasten des betreffenden Gläubigers; es erfolgt keine Lieferung des Nachfolgeprodukts bezüglich einer Schuldverschreibung, bevor der betreffende Gläubiger nicht alle Liefer-Aufwendungen zur Befriedigung der Emittentin geleistet hat.

- (3) *Lieferungsstörung.* Liegt vor und noch andauernd an dem maßgeblichen Lieferungstag nach Ansicht der Emittentin eine Lieferungsstörung vor, welche die Lieferung des Nachfolgeprodukts undurchführbar macht, so wird der maßgebliche Lieferungstag in Bezug auf die betreffende Schuldverschreibung auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, an dem keine Lieferungsstörung vorliegt; hiervon ist der betreffende Gläubiger entsprechend §12 zu informieren. Unter diesen Umständen hat der betreffende Gläubiger keinerlei Anspruch auf jegliche Zahlungen, seien es Zins- oder sonstige Zahlungen, in Zusammenhang mit der Verschiebung der Lieferung des Nachfolgeprodukts gemäß diesem Abschnitt, wobei jedwede diesbezügliche Haftung der Emittentin ausgeschlossen ist. Die Emittentin gerät durch diese Verschiebung insbesondere nicht in Verzug. Solange die Lieferung des Nachfolgeprodukts in Bezug auf eine Schuldverschreibung wegen einer Lieferungsstörung nicht durchführbar ist, kann die Emittentin nach ihrem alleinigen Ermessen ihre Verpflichtungen in Bezug auf die betreffende Schuldverschreibung, statt durch Lieferung des Nachfolgeprodukts, durch Zahlung des entsprechenden Abrechnungspreises bei Lieferungsstörung an den betreffenden Gläubiger erfüllen, und zwar spätestens am dritten Geschäftstag nach dem Tag, an dem sie die betreffenden Gläubiger gemäß § 12 über ihre entsprechende Entscheidung informiert hat.

**§5  
(Zahlungen)**

- (1)(a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen von Kapital auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe der anwendbaren steuerlichen und sonstigen Gesetze und Vorschriften in der Währung an das Clearing System oder die maßgebliche Verwahrungsstelle oder dessen/deren Order zur Gutschrift auf die Konten der betreffenden Kontoinhaber bei dem Clearingsystem oder der maßgeblichen

Product in respect of a Note shall be made until all Delivery Expenses have been discharged to the satisfaction of the Issuer by the relevant Noteholder.

- (3) *Settlement Disruption Event.* If, in the opinion of the Issuer, delivery of the Succeeding Product is not practicable by reason of a Settlement Disruption Event having occurred and continuing on the Settlement Date, then the Settlement Date shall be postponed to the first following Business Day in respect of which there is no Settlement Disruption Event, and notice thereof shall be given to the relevant Noteholder in accordance with § 12. Such Noteholder shall not be entitled to any payment, whether of interest or otherwise, on such Note in the event of any postponement in the delivery of the Succeeding Product pursuant to this paragraph, and no liability in respect thereof shall attach to the Issuer. For the avoidance of doubt, any such postponement shall not constitute a default by the Issuer. For so long as delivery of the Succeeding Product in respect of any Note is not practicable by reason of a Settlement Disruption Event, then instead of physical settlement, and notwithstanding any other provision hereof or any postponement of the Settlement Date, the Issuer may elect in its sole discretion to satisfy its obligations in respect of the relevant Note by payment to the relevant Noteholder of the Disruption Cash Settlement Price not later than on the third Business Day following the date that the notice of such election is given to the Noteholders in accordance with §12.

**§5  
(Payments)**

- (1)(a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of the Notes shall be made, subject to applicable fiscal and other laws and regulations, in the Currency and to the 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 in accordance with the FISA and the rules and regulations of SIS.

Verwahrungsstelle entsprechend den Bestimmungen des BEG und den Regularien der SIS.

- (1)(b) *Zahlungen von Zinsen.* Zahlungen von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe der anwendbaren steuerlichen und sonstigen Gesetze und Vorschriften in der festgelegten Währung an das Clearing System oder die maßgebliche Verwahrungsstelle oder dessen/deren Order zur Gutschrift auf die Konten der betreffenden Kontoinhaber bei dem Clearingsystem oder der maßgeblichen Verwahrungsstelle entsprechend den Bestimmungen des BEG und den Regularien der SIS.
- (1)(b) *Payment of Interest.* Payment of interest in respect of the Notes shall be made, subject to applicable fiscal and other laws and regulations, in the Currency and to the 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 in accordance with the FISA and the rules and regulations of SIS.
- (2) *Geschäftstag.* Fällt ein Fälligkeitstag einer Zahlung unter den Schuldverschreibungen auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, wird der Zahlungstermin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahlungstermin auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag vorgezogen. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, zusätzliche Zinsen oder sonstige Zahlungen auf Grund einer Verspätung zu verlangen (*Modifiziert Folgende Geschäftstagekonvention*).
- (2) *Business Day.* If any date for payment under the Notes would fall on a day which is not a Business Day, the payment date shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day. The Noteholder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of a delay (*Modified Following Business Day Convention*).
- "**Geschäftstag**" ist jeder Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag) an dem [(a)] die Banken in [●] und [●] (die "**Maßgeblichen Finanzzentren**") für Geschäfte (einschließlich Devisenhandels-geschäfte und Fremdwährungseinlagengeschäfte) geöffnet sind [und (b) alle für die Abwicklung von Zahlungen in Euro wesentlichen Teile des Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer Systems 2 ("**TARGET**") in Betrieb sind].
- "**Business Day**" means a day on which (other than Saturday and Sunday) [(a)] banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [●] and [●] (the "**Relevant Financial Centres**") [and (b) all relevant parts of the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") are operating to effect payments in Euro].
- (3) *Vereinigte Staaten.* "**Vereinigte Staaten**" sind die Vereinigten Staaten von Amerika, einschliesslich deren Bundesstaaten und des Districts of Columbia und deren Besitztümer (einschliesslich Puerto Rico, die U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und die Northern Mariana Islands).
- (3) *United States.* "**United States**" means the United States of America including the States thereof and the District of Columbia and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and the Northern Mariana Islands).
- (4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Zahlung an oder an die Order des Clearing Systems oder der maßgeblichen Verwahrungsstelle von ihren
- (4) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System or the relevant intermediary.

Zahlungsverpflichtungen befreit.

- |  |   |
|--|---|
| <p>(5) <i>Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.</i> Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen auf "Kapital" schliessen, soweit anwendbar, den Rückzahlungsbetrag und den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge ein. Bezugnahmen auf "Zinsen" schliessen, soweit anwendbar, alle nach §6 zahlbaren Zusätzlichen Beträge mit ein.</p> | <p>(5) <i>References to Principal and Interest.</i> References in these Terms and Conditions of the Notes to "principal" shall be deemed to include, as applicable, the Final Redemption Amount of the Notes and the Early Redemption Amount of the Notes; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References to "interest" shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under §6.</p> |
|--|---|

**§6  
(Besteuerung)**

**§6  
(Taxation)**

- |   |   |
|---|---|
| <p>(1) Sämtliche Beträge, die aufgrund der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen durch die Emittentin zahlbar sind, erfolgen an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Umlagen oder anderen behördlichen Abgaben irgendwelcher Art ("<b>Steuern</b>"), die durch oder für eine Relevante Jurisdiktion (wie nachstehend definiert) auferlegt wurden oder einer Behörde dieser, die die Zuständigkeit zur Auferlegung von Steuern hat, soweit ein solcher Einbehalt oder Abzug nicht gesetzlich vorgeschrieben ist.</p> <p>(2) Falls die Emittentin verpflichtet ist, Steuern einzubehalten oder abzuziehen, so wird die Emittentin solche zusätzlichen Beträge zahlen, die dazu führen, dass der Gläubiger die Beträge erhält, die er erhalten hätte, wenn die Emittentin nicht zum Einbehalt oder Abzug dieser Steuern verpflichtet gewesen wäre ("<b>Zusätzliche Beträge</b>").</p> <p>(3) Die Emittentin ist nicht verpflichtet Zusätzliche Beträge in Übereinstimmung mit §6(2) hinsichtlich der Schuldverschreibungen, die zur Zahlung vorgelegt werden, zu zahlen,</p> <p>(i) soweit die deutsche Kapitalertragsteuer (einschließlich Abgeltungsteuer) und der darauf erhobene Solidaritätszuschlag sowie ggf. Kirchensteuer, die nach dem deutschen Einkommensteuergesetz, welches durch das Unternehmensteuerreformgesetz 2008 geändert wurde, abgezogen</p> | <p>(1) All sums payable by or on behalf of the Issuer pursuant to the Terms and Conditions of the Notes will be made without withholding or deduction for, or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or other government charges of any nature ("<b>Taxes</b>") imposed by or on behalf of a Relevant Jurisdiction (as defined below), or any authority thereof or therein having power to impose Taxes unless such withholding or deduction is required by law.</p> <p>(2) If the Issuer is required to deduct or withhold any Taxes then the Issuer will pay such additional amounts as will result in the holders of the Notes receiving the amounts they would have received if no withholding or deduction of Taxes had been required ("<b>Additional Amounts</b>").</p> <p>(3) The Issuer will not be required to pay any Additional Amounts pursuant to §6(2) in relation to a Note which is presented for payment,</p> <p>(i) as far as the German withholding tax (<i>Kapitalertragsteuer</i>) (including <i>Abgeltungsteuer</i>) plus solidarity surcharge (<i>Solidaritätszuschlag</i>) imposed thereon and church tax (<i>Kirchensteuer</i>), if any, to be deducted or withheld pursuant to the German Income Tax Act as amended by the Corporate Tax Reform Act 2008</p> |
|---|---|

oder einbehalten werden, oder jede andere Steuer, welche die deutsche Kapitalertragsteuer (einschließlich Abgeltungsteuer) oder den Solidaritätszuschlag darauf oder die Kirchensteuer ersetzen sollte betroffen ist; oder

(*Unternehmensteuerreformgesetz 2008*) or any other tax which may substitute the German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) (including *Abgeltungsteuer*) or the German solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) or the church tax (*Kirchensteuer*), as the case may be, is concerned; or

(ii) von oder für einen Gläubiger, der für solchen Steuern auf die Schuldverschreibungen aufgrund einer anderen Verbindung zu der Relevanten Jurisdiktion als dem reinen Eigentum oder dem Besitz der Schuldverschreibung oder den Erhalt von Kapital oder Zinsen hinsichtlich der Schuldverschreibungen unterliegt; oder

(ii) by or on behalf of a Noteholder who is liable to such Taxes on the Notes as a result of having some connection with the Relevant Jurisdiction other than its mere ownership or possession of the Note or the receipt of principal or interest in respect thereof; or

(iii) falls der Einbehalt oder Abzug in Beziehung steht zu (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union bezüglich der Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der das Vereinigte Königreich oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die der Umsetzung dieser Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung dient, dieser entspricht oder zur Anpassung an diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung eingeführt wurde, oder

(iii) where such withholding or deduction relates to (i) any European Union Directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the United Kingdom or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, regulation, treaty or understanding; or

(iv) von oder für einen Gläubiger, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug durch das Vorlegen der maßgeblichen Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union die Veranlassung des Erhalts der Zahlung durch eine andere zu vermeiden oder einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Arrangieren, von einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union Zahlungen zu erhalten, zu vermeiden; oder.

(iv) by or on behalf of a Noteholder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note to, or arranging to receive payment through, another Paying Agent in a Member State of the EU; or.

(v) nach mehr als 30 Tagen nach dem Maßgeblichen Datum (wie nachstehend definiert), ausgenommen, dass der Gläubiger zum Erhalt der Zusätzlichen Beträge berechtigt gewesen wäre, Zusätzliche Beträge zu erhalten, wenn er die

(v) more than 30 days after the Relevant Date (as defined below) except to the extent that the Noteholder would have been entitled to receive the Additional Amounts if it had presented the Note for payment on the last day of the 30-day period.

Schuldverschreibung für Zahlungen am letzten Tag des 30-Tage Zeitraumes vorgelegt hätte.

- (4) Weder die Emittentin noch irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person sind jedoch zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, die (i) von oder in Bezug auf jegliche Schuldverschreibungen gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geltenden Fassung (dem "**Code**") sowie den darunter erlassenen Verordnungen ("**FATCA**"), gemäß den Gesetzen einer Relevanten Rechtsordnung zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der Vereinigten Staaten in Bezug auf FATCA oder (ii) von oder in Bezug auf jegliche "dividendenäquivalente" Zahlung gemäß den Abschnitten 871 oder 881 des Code gemacht werden.
- (5) "**Relevante Jurisdiktion**" bezeichnet (i) die Schweiz in Bezug auf die UBS AG; (ii) die Schweiz, das Vereinigte Königreich und Deutschland in Bezug auf die UBS AG, handelnd durch die UBS AG, Niederlassung London; (iii) die Schweiz, Jersey und Deutschland in Bezug auf die UBS AG, handelnd durch die UBS AG, Niederlassung Jersey; und (iv) jede andere Jurisdiktion, in der die Emittentin Gegenstand von Steuern wird.
- "**Relevantes Datum**" bezeichnet das Datum, an dem die Zahlung zum ersten Mal fällig wird. Falls die Zahlstelle den vollständigen Betrag der Gelder, die am Fälligkeitstag zahlbar sind, am oder vor dem Fälligkeitstag nicht erhalten hat, so bezeichnet "Relevantes Datum" ein Datum, an dem eine Mitteilung über den Erhalt durch die Zahlstelle des vollständigen Betrages der Gelder, die fällig waren, in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen veröffentlicht wurde.
- (6) Eine Bezugnahme in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen auf Beträge, die gemäss den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen zahlbar sind, schliessen (i) Zusätzliche Beträge gemäss diesem §6 ein und (ii) schliessen jeden
- (4) None of the Issuer, any paying agent or any other person shall however be required to pay any Additional Amounts with respect to any withholding or deduction (i) imposed on or in respect of any Note pursuant to sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**") and the regulations promulgated thereunder ("**FATCA**"), the laws of any Relevant Jurisdiction implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof entered into for FATCA purposes, or (ii) imposed on or with respect to any "dividend equivalent" payment made pursuant to section 871 or 881 of the Code.
- (5) "**Relevant Jurisdiction**" means (i) Switzerland in relation to UBS AG; (ii) Switzerland, the United Kingdom and Germany in relation to UBS AG acting through its London Branch; (iii) Switzerland, Jersey and Germany in relation to UBS AG acting through its Jersey Branch; and (iv) any other jurisdiction in which the Issuer is or becomes subject to tax.
- "**Relevant Date**" means the date on which the payment first becomes due. If the full amount of the moneys payable on the due date has not been received by the Paying Agent on or before the due date, then "Relevant Date" means the date on which notice to the effect that the full amount of the money due has been received by the Paying Agent is published in accordance with the Terms and Conditions of the Notes.
- (6) Any reference in the Terms and Conditions of the Notes to amounts payable by the Issuer pursuant to the Terms and Conditions of the Notes includes (i) any Additional Amount payable pursuant to this §6 and (ii) any sum payable pursuant to an obligation taken in addition to or in

Betrag gemäss einer Verpflichtung, die zusätzlich oder anstelle der Verpflichtung aus diesem §6 aufgenommen wurde, ein.

substitution for the obligation in this §6.

**§7  
(Verjährung)**

Gemäss anwendbarem schweizerischem Recht verjähren Forderungen jeglicher Art gegen die Emittentin, welche in Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehen, zehn (10) Jahre nach Eintritt der Fälligkeit der Rückzahlung bei Endfälligkeit oder der Fälligkeit einer vorzeitigen Rückzahlung (je nach dem, welches von diesen zeitlich gesehen zuerst eintritt). Von dieser Regelung ausgenommen sind Ansprüche auf Zinszahlungen, welche nach fünf (5) Jahren nach Fälligkeit der entsprechenden Zinszahlungen verjähren.

**§7  
(Prescription)**

In accordance with Swiss law, claims of any kind against the Issuer arising under the Notes 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 Notes has become due, except for claims for interests which will be prescribed 5 years after the maturity of such interest claims.

**§8  
(Kündigungsgründe)**

Wenn einer der folgenden Kündigungsgründe (jeweils ein "**Kündigungsgrund**") eintritt, ist jeder Gläubiger berechtigt, seine Schuldverschreibungen durch schriftliche Erklärung an die Emittentin, die in der bezeichneten Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle zugehen muss, mit sofortiger Wirkung zu kündigen, woraufhin für diese Schuldverschreibungen der vorzeitige Rückzahlungsbetrag zusammen mit etwaigen bis zum tatsächlichen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen sofort fällig und zahlbar wird, es sei denn, der Kündigungsgrund ist vor Erhalt der Erklärung durch die Emittentin weggefallen:

**§8  
(Events of Default)**

If any of the following events (each an "**Event of Default**") occurs, each Noteholder may by written notice to the Issuer at the specified office of the Fiscal Agent declare such Note to be forthwith due and payable, whereupon the Early Redemption Amount of such Note together with accrued interest to the date of payment 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:

- (i) es besteht für mehr als 30 Tage ein Zahlungsverzug hinsichtlich einer fälligen Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen; oder
  - (ii) es besteht ein Verzug hinsichtlich der Erfüllung einer anderen wesentlichen Verpflichtung im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen durch die Emittentin und die Erfüllung wird nicht innerhalb von 60 Tagen, nachdem der Gläubiger die Emittentin durch schriftliche Mitteilung über die Nichterfüllung in Kenntnis gesetzt hat, herbeigeführt; oder
  - (iii) es erfolgt eine Anordnung durch ein zuständiges Gericht oder eine andere Behörde oder die Emittentin erlässt einen Beschluss zur Auflösung oder Liquidation der Emittentin oder zur Bestellung eines Insolvenzverwalters, Liquidators, Verwalters
- (i) there is a default for more than 30 days in the payment of any principal or interest due in respect of the Notes; or
  - (ii) there is a default in the performance by the Issuer of any other material obligation under the Notes which continues for 60 days after written notice of such default has been given by the Noteholder to the Issuer; or
  - (iii) an order is made by any competent court or other authority or resolution is passed by the Issuer for the dissolution or winding-up of the Issuer or for the appointment of a liquidator, receiver, administrator or manager of the Issuer or of all or a substantial part of their



oder Managers der Emittentin oder betreffend den gesamten oder einen wesentlichen Teil des jeweiligen Vermögens oder etwas sinngemässes passiert im Hinblick auf die Emittentin in einer Jurisdiktion, jedoch etwas anderes als im Zusammenhang mit einer zahlungskräftigen Reorganisation, einer Reorganisation, einer Vermögensübertragung oder einer Fusion; oder

- (iv) die Emittentin gesteht im Allgemeinen gegenüber ihren Gläubigern ein, dass sie nicht in der Lage ist, ihre Verbindlichkeiten, wenn diese fällig werden, zu bedienen oder sie wird für zahlungsunfähig oder insolvent erklärt bzw. sie wird dafür befunden oder sie stimmt einem Vergleich oder einer Vereinbarung mit ihren Gläubigern im Allgemeinen zu.

**§9  
(Beauftragte Stellen)**

- (1) *Bestellung.* Die Hauptzahlstelle, die Zahlstellen, die Berechnungsstelle und die Wiederanlagestelle (zusammen die "**beauftragten Stellen**") und ihre Geschäftsstellen (die durch Geschäftsstellen innerhalb derselben Stadt ersetzt werden können) lauten:

**Hauptzahlstelle:**

UBS AG  
Bahnhofstrasse 45  
CH-8001 Zürich/  
Aeschenvorstadt 1  
CH-4051 Basel

**Berechnungsstelle/  
Wiederanlagestelle:**

UBS AG, handelnd durch UBS AG,  
Niederlassung London  
1 Finsbury Avenue  
GB-London EC2M 2PP

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer beauftragten Stelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Hauptzahlstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Hauptzahlstelle unterhalten, und (ii) falls eine Richtlinie der Europäischen Union zur Besteuerung von Zinseinkünften oder irgendein Gesetz zur Umsetzung dieser Richtlinie eingeführt

respective assets, or anything analogous occurs, in any jurisdiction, to the Issuer, other than in connection with a solvent reorganisation, reconstruction, amalgamation or merger; or

- (iv) the Issuer admits to creditors generally its inability to pay its debts as they fall due, or is adjudicated or found bankrupt or insolvent, or enters into any composition or other arrangements with its creditors generally.

**§9  
(Agents)**

- (1) *Appointment.* The Fiscal Agent, the Paying Agents, the Calculation Agent and the Reinvestment Agent (together, the "**Agents**") and their offices (which can be substituted with other offices in the same city) are:

**Fiscal Agent/  
Principal Paying Agent:**

UBS AG  
Bahnhofstrasse 45  
CH-8001 Zurich/  
Aeschenvorstadt 1  
CH-4051 Basel

**Calculation Agent/  
Reinvestment Agent:**

UBS AG, acting through UBS AG,  
London Branch  
1 Finsbury Avenue  
GB-London EC2M 2PP

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or another Calculation Agent provided that the Issuer shall at all times (i) maintain a Fiscal Agent, and (ii) if a Directive of the European Union regarding the taxation of interest income or any law implementing such Directive is introduced, ensure that it maintains a Paying Agent in a Member State of the European Union that will not be

wird, sicherstellen, dass sie eine Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union unterhält, die nicht zum Abzug oder Einbehalt von Steuern gemäss dieser Richtlinie oder eines solchen Gesetzes verpflichtet ist, soweit dies in irgendeinem Mitgliedsstaat der Europäischen Union möglich ist. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (ausser im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäss §12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

obliged to withhold or deduct tax pursuant to any such Directive or law, to the extent this is possible in a Member State of the European Union. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Noteholder in accordance with §12.

- [(3)] *U.S. Zahlstelle.* Falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen ausserhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, wird die Emittentin zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten.]
- [(3)] *U.S. Paying Agent.* In case the Currency is U.S. dollar and payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U. S. dollars, the Issuer shall at all times maintain a Paying Agent with a specified office in New York City.]
- [(4)] [(3)] *Beauftragte der Emittentin.* Jede beauftragte Stelle handelt ausschliesslich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet.
- [(4)] [(3)] *Agent of the Issuer.* Any Agent acts solely as the agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Noteholder.
- [(5)] [(4)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein erwiesener oder offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Hauptzahlstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger endgültig und bindend.
- [(5)] [(4)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of this Terms and Conditions of the Notes by the Calculation Agent shall (in the absence of proven or manifest error) be final and binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Noteholders.
- [(6)] [(5)] Weder die Berechnungsstelle noch die Emittentin oder die Zahlstellen übernehmen irgendeine Haftung für irgendeinen Irrtum oder eine Unterlassung oder irgendeine darauf beruhende nachträgliche Korrektur in der Berechnung
- [(6)] [(5)] None of the Calculation Agent, the Issuer or the Paying Agents shall have any responsibility in respect of any error or omission or subsequent correction made in the calculation or publication of any amount in relation to the Notes, whether caused by

oder Veröffentlichung irgendeines Betrags in Bezug auf die den Schuldverschreibungen, sei es aufgrund von Fahrlässigkeit oder aus sonstigen Gründen (ausgenommen aufgrund von grober Fahrlässigkeit und Vorsatz).

**§10  
(Ersetzung der Emittentin)**

(1) Die Emittentin (oder jede Schuldnerin, welche die Emittentin ersetzt) ist jederzeit berechtigt, ohne weitere Zustimmung der Gläubiger ein von ihr kontrolliertes, sie kontrollierendes oder gemeinsam mit ihr von einem dritten Unternehmen kontrolliertes Unternehmen (mit Geschäftssitz in irgendeinem Land weltweit) oder irgendeines ihrer Tochterunternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen einzusetzen, und die Gläubiger stimmen dieser Einsetzung hiermit unwiderruflich zu, vorausgesetzt, dass:

- (a) alle für die Wirksamkeit der Ersetzung notwendigen Dokumente (die "**Ersetzungs-Dokumente**") von der Emittentin und der Nachfolgeschuldnerin beigebracht und unterzeichnet werden, entsprechend denen die Nachfolgeschuldnerin zugunsten jedes Gläubigers alle Verpflichtungen aus diesen Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen übernimmt, als sei sie von Anfang an Stelle der Emittentin Partei dieser Vereinbarungen gewesen, und entsprechend denen die Emittentin zugunsten jedes Gläubigers unbedingt und unwiderruflich die Zahlung aller fälligen und durch die Nachfolgeschuldnerin als Hauptschuldner zahlbaren Beträge garantiert (wobei diese Garantie der Emittentin im Folgenden als "**Ersetzungs-Garantie**") bezeichnet wird);
- (b) die Ersetzungs-Dokumente ein unselbstständiges Garantieverprechen der Nachfolgeschuldnerin und der Emittentin enthalten, wonach die Nachfolgeschuldnerin und die Hauptschuldnerin alle für die

negligence or otherwise (other than gross negligence or willful misconduct).

**§10  
(Substitution of the Issuer)**

(1) The Issuer (reference to which shall always include any previous substitute debtor) may and the Noteholders hereby irrevocably agree in advance that the Issuer may without any further prior consent of any Noteholder at any time, substitute for itself as the principal debtor in respect of the Notes any company (incorporated in any country in the world) controlling, controlled by or under common control with, the Issuer as the principal debtor in respect of the Notes or undertake its obligations in respect of the Notes through any of its branches (any such company or branch, the "**Substitute Debtor**"), provided that:

- (a) such documents shall be executed by the Substituted Debtor and the Issuer as may be necessary to give full effect to the substitution (together, the "**Substitution Documents**") and pursuant to which the Substitute Debtor shall undertake in favour of each Noteholder to be bound by these Terms and Conditions of the Notes as fully as if the Substitute Debtor had been named in the Notes as the principal debtor in respect of the Notes in place of the Issuer and pursuant to which the Issuer shall irrevocably and unconditionally guarantee in favour of each Noteholder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor as such principal debtor (such guarantee of the Issuer herein referred to as the "**Substitution Guarantee**");
- (b) the Substitution Documents shall contain a warranty and representation by the Substitute Debtor and the Issuer that the Substitute Debtor and the Issuer have obtained all necessary governmental and

Ersetzung und die Abgabe der Ersetzungs-Garantie durch die Emittentin notwendigen Genehmigungen und Einverständniserklärungen von Regierungsstellen und Aufsichtsbehörden erhalten haben, wonach ferner die Nachfolgeschuldnerin alle für die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Ersetzungs-Dokumenten notwendigen Genehmigungen und Einverständniserklärungen von Regierungsstellen und Aufsichtsbehörden erhalten hat und wonach weiterhin sämtliche dieser Genehmigungen und Einverständniserklärungen in vollem Umfang gültig und wirksam sind und wonach zudem die Verpflichtungen der Nachfolgeschuldnerin und die Ersetzungs-Garantie jeweils gemäss ihren Bestimmungen wirksam und rechtsverbindlich und durch jeden Gläubiger durchsetzbar sind und wonach schliesslich, wenn die Nachfolgeschuldnerin ihre Verbindlichkeiten an den Schuldverschreibungen durch eine Niederlassung erfüllt, die Nachfolgeschuldnerin selbst verpflichtet bleibt, und

- (c) §8 als dergestalt ergänzt gilt, dass ein zusätzlicher Kündigungsgrund unter dieser Bestimmung der Wegfall der Wirksamkeit, Rechtsverbindlichkeit oder Durchsetzbarkeit der Ersetzungs-Garantie für jeden Gläubiger ist.

- (2) Nachdem die Ersetzungs-Dokumente für die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin wirksam und rechtsverbindlich geworden sind und eine Mitteilung gemäss Absatz (4) dieser Bestimmung erfolgt ist, gilt die Nachfolgeschuldnerin als in den Schuldverschreibungen an Stelle der Emittentin als Hauptschuldnerin verzeichnet und die Schuldverschreibungen gelten als dementsprechend ergänzt, um der Ersetzung zur Durchsetzung zu verhelfen und die relevante Jurisdiktion im Rahmen des §6 ist die Jurisdiktion des Sitzes der Nachfolgeschuldnerin. Die Unterzeichnung der Ersetzungs-Dokumente und die Mitteilung gemäss Absatz 4 dieser Bestimmung befreien, im Fall der Einsetzung einer anderen

regulatory approvals and consents for such substitution and for the giving by the Issuer of the Substitution Guarantee in respect of the obligations of the Substitute Debtor, that the Substitute Debtor has obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for the performance by the Substitute Debtor of its obligations under the Substitution Documents and that all such approvals and consents are in full force and effect and that the obligations assumed by the Substitute Debtor and the Substitution Guarantee given by the Issuer are each valid and binding in accordance with their respective terms and enforceable by each Noteholder and that, in the case of the Substitute Debtor undertaking its obligations with respect to the Notes through a branch, the Notes remain the valid and binding obligations of such Substitute Debtor; and

- (c) §8 shall be deemed to be amended so that it shall also be an Event of Default under the said paragraph if the Substitution Guarantee shall cease to be valid or binding on or enforceable against the Issuer.

- (2) Upon the Substitution Documents becoming valid and binding obligations of the Substitute Debtor and the Issuer and subject to notice having been given in accordance with sub-paragraph (4) below, the Substitute Debtor shall be deemed to be named in the Notes as the principal debtor in place of the Issuer as issuer and the Notes shall thereupon be deemed to be amended to give effect to the substitution including that the relevant jurisdiction in §6 shall be the jurisdiction of incorporation of the Substitute Debtor. The execution of the Substitution Documents together with the notice referred to in sub-paragraph (4) below shall, in the case of the substitution of any other company as principal debtor, operate to release the Issuer as issuer from all of its obligations as principal debtor in respect of the Notes.

Gesellschaft als Hauptschuldnerin, die Emittentin von allen Verbindlichkeiten, die sie als Hauptschuldnerin unter den Schuldverschreibungen hatte.

- (3) Die Ersetzungs-Dokumente werden so lange bei der Hauptzahlstelle hinterlegt und von dieser verwahrt werden, als noch Forderungen bezüglich der Schuldverschreibungen von irgendeinem Gläubiger gegen die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin erhoben werden können oder Forderungen aus den Ersetzungs-Dokumenten noch nicht endgültig zugesprochen, ausgeglichen oder erfüllt worden sind. Die Nachfolgeschuldnerin und die Emittentin erkennen das Recht eines jeden Gläubigers zur Anfertigung der Ersetzungs-Dokumente zur Durchsetzung einer Schuldverschreibungen oder der Ersetzungs-Dokumente an.
- (3) The Substitution Documents shall be deposited with and held by the Fiscal Agent for so long as any Notes remain outstanding and for so long as any claim made against the Substitute Debtor or the Issuer by any Noteholder in relation to the Notes or the Substitution Documents shall not have been finally adjudicated, settled or discharged. The Substitute Debtor and the Issuer acknowledge the right of every Noteholder to the production of the Substitution Documents for the enforcement of any of the Notes or the Substitution Documents.
- (4) Spätestens 15 Geschäftstage nach Unterzeichnung der Ersetzungs-Dokumente wird die Nachfolgeschuldnerin dies den Gläubigern und, sollten die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sein, dieser Börse in Übereinstimmung mit §12 und jeder anderen Person oder Stelle, die gemäss den anwendbaren Gesetzen und Regelungen zu informieren ist, mitteilen. Ferner wird die Emittentin einen Nachtrag zu dem die Schuldverschreibungen betreffenden Basisprospekt erstellen.
- (4) Not later than 15 Business Days after the execution of the Substitution Documents, the Substitute Debtor shall give notice thereof to the Noteholders and, if any Notes are listed on any stock exchange, to such stock exchange in accordance with §12 and to any other person or authority as required by applicable laws or regulations. A supplement to the Base Prospectus relating to the Notes concerning the substitution of the Issuer shall be prepared by the Issuer.
- (5) Für die Zwecke dieses §10 bedeutet 'Kontrolle' direkten oder indirekten Einfluss auf die Geschäftsleitung und Geschäftspolitik einer Gesellschaft oder die Möglichkeit, deren Richtung zu bestimmen, sei es kraft Vertrages oder kraft direkten oder indirekten Besitzes einer solchen Zahl stimmberechtigter Anteile, die es deren Inhaber ermöglichen, die Mehrheit der Geschäftsführer zu bestimmen, wobei jede Gesellschaft als darin einbezogen gilt, die eine ähnliche Beziehung zur erstgenannten Gesellschaft aufweist. 'Stimmberechtigte Anteile' sind zu diesem Zweck Kapitalanteile an einer Gesellschaft, die üblicherweise zur Wahl der Geschäftsführer berechtigen. Die Begriffe 'kontrolliert', 'kontrollierend' und 'gemeinsam kontrolliert' sind entsprechend auszulegen.
- (5) For the purposes of this §10, the term 'control' means the possession, directly or indirectly, of the power to direct or cause the direction of the management and policies of a company, whether by contract or through the ownership, directly or indirectly, of voting shares in such company which, in the aggregate, entitle the holder thereof to elect a majority of its directors, and includes any company in like relationship to such first-mentioned company, and for this purpose 'voting shares' means shares in the capital of a company having under ordinary circumstances the right to elect the directors thereof, and the terms 'controlling', 'controlled' and 'under common control' shall be construed accordingly.

**§11  
(Begebung weiterer Schuldverschreibungen,  
Ankauf und Entwertung)**

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des Emissionspreises, des Verzinsungsbeginnes und des Begebungstages) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden, wobei in diesem Fall der Begriff "Schuldverschreibungen" entsprechend auszulegen ist.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin und jedes ihrer Tochterunternehmen ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gegenüber erfolgen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

**§12  
(Mitteilungen)**

- (1) *Bekanntmachung.* Mitteilungen, die die Schuldverschreibungen betreffen, erfolgen wirksam mittels Publikation in den elektronischen Medien wie Reuters und/oder Investdata. Zusätzlich werden für Klienten mit Wohnsitz ausserhalb des Vereinigten Königreichs alle Änderungen in Bezug auf die Bedingungen der Schuldverschreibungen im Internet auf der Website [www.ubs.com/keyinvest](http://www.ubs.com/keyinvest) oder einer Nachfolgewebsite veröffentlicht. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.
- (2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine

**§11  
(Further Issues. Purchases. Cancellation)**

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time without the consent of the Noteholders create and issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes (except for the issue price, the Interest Commencement Date and the Issue Date) and so that the same shall be consolidated and form a single series with such Notes, and references to "Notes" shall be construed accordingly.
- (2) *Purchases.* The Issuer and each of its subsidiaries may at any time purchase Notes at any price in the open market or otherwise. If purchases are made by public tender, the tenders must be available to all Noteholders alike. Such Notes may be held, resold or cancelled, all at the option of the Issuer.
- (3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

**§12  
(Notices)**

- (1) *Publication.* Notices concerning the Notes shall be validly given by publication in electronic media such as Reuters and/or Investdata. In addition, any changes with regard to the terms of the Notes shall be published on the internet, for clients outside the United Kingdom, on website [www.ubs.com/keyinvest](http://www.ubs.com/keyinvest) or a successor address thereto. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the day of such publication (or, if published more than once, on the day of the first such publication).
- (2) *Notification to Clearing System.* The Issuer may, instead of a publication pursuant to subparagraph (1) above, deliver the relevant

Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am Tag, an dem die Mitteilung bei dem Clearing System zugegangen ist, als den Gläubigern mitgeteilt.

notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Noteholders, provided that, so long as any Notes are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the day on which the said notice was received by the Clearing System.

### §13

#### **(Anwendbares Recht. Gerichtsstand. Zustellungsbevollmächtigter. Korrekturen)**

- (1) *Anwendbares Recht.* Die Schuldverschreibungen unterliegen schweizerischem Recht.
- (2) *Gerichtsstand.* Ausschliesslich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Zürich (1), Schweiz.
- (3) *Korrekturen.* Die Emittentin ist berechtigt, an diesen Bedingungen, jeweils ohne die Zustimmung der Gläubiger, in der Weise, die die Emittentin für notwendig hält, Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen, sofern die Änderungen oder Ergänzungen
  - (i) formaler, geringfügiger oder technischer Natur sind; oder
  - (ii) zur Behebung eines offensichtlichen oder erwiesenen Fehlers erfolgen; oder
  - (iii) zur Behebung einer Mehrdeutigkeit oder zur Berichtigung oder Ergänzung fehlerhafter Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen erfolgen; oder
  - (iv) zur Berichtigung eines Fehlers oder einer unvollständigen Bestimmung erfolgen, wenn ohne eine solche Berichtigung die Bedingungen nicht die beabsichtigten Bedingungen, zu denen die Schuldverschreibungen verkauft wurden und zu denen sie seitdem gehandelt werden, darstellen würden; oder
  - (v) keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf die Interessen der Gläubiger in Bezug auf die

### §13

#### **(Governing Law. Jurisdiction. Process Agent. Corrections)**

- (1) *Governing Law.* The Notes are governed by Swiss law.
- (2) *Jurisdiction.* The exclusive place of jurisdiction for all actions or other proceedings arising out of or in connection with the Notes ("**Proceedings**") shall be Zurich (1), Switzerland.
- (3) *Corrections.* The Issuer is entitled to modify or amend, as the case may be, these Terms and Conditions of the Notes in each case without the consent of the Noteholders in such manner as the Issuer deems necessary, if the modifications or amendments
  - (i) are of a formal, minor or technical nature; or
  - (ii) are made to cure a manifest or proven error; or
  - (iii) are made to cure any ambiguity; or is made to correct or supplement any defective provisions of these Terms and Conditions of the Notes; or
  - (iv) are made to correct an error or omission such that, in the absence of such correction, the Terms and Conditions of the Notes would not otherwise represent the intended terms of the Notes on which the Notes were sold and have since traded; or
  - (v) will not materially adversely affect the interests of the Noteholders with respect to the Notes.

Schuldverschreibungen haben.

Eine solche Änderung bzw. Ergänzung wird gemäß ihren Bestimmungen wirksam, ist für die Gläubiger bindend und wird den Gläubigern gemäß § 12 dieser Bedingungen bekannt gemacht (wobei jedoch eine versäumte Übermittlung einer solchen Mitteilung oder deren Nichterhalt die Wirksamkeit der betreffenden Änderung bzw. Ergänzung nicht beeinträchtigt).

Any modification or amendment of these Terms and Conditions of the Notes shall take effect in accordance with its terms and be binding on the Noteholders, and shall be notified to the Noteholders in accordance with § 12 of these Terms and Conditions of the Notes (but failure to give such notice, or non-receipt thereof, shall not affect the validity of such modification or amendment).

**§ 14  
(Keine kollektiven Kapitalanlagen)**

Dieses Produkt stellt keine Beteiligung an einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne von Art. 7 ff. des schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) dar und untersteht somit nicht der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht. Deshalb besteht für den Investor in dieses Produkt kein Anlegerschutz nach dem KAG.

**§ 14  
(No collective investment schemes)**

This product does not represent a participation in any of the collective investment schemes pursuant to Art. 7 et seq. of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA) and thus is not subject to the supervision of the Swiss Financial Market Supervisory Authority (*Eidgenössische Finanzmarktaufsicht*). Therefore, investors in this product are not eligible for the specific investor protection under the CISA.

**§15  
(Sprache)**

Diese Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen sind in der englischen Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und massgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.

**§15  
(Language)**

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



THE NOTES DO NOT REPRESENT A PARTICIPATION IN ANY OF THE COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES PURSUANT TO ART. 7 SS OF THE SWISS FEDERAL ACT ON COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES (CISA) AND THUS DO NOT REQUIRE AN AUTHORISATION OF THE SWISS FINANCIAL MARKET SUPERVISORY AUTHORITY (EIDGENÖSSISCHE FINANZMARKTAUFSICHT; FINMA). THEREFORE, INVESTORS IN THE NOTES ARE NOT ELIGIBLE FOR THE SPECIFIC INVESTOR PROTECTION UNDER THE CISA.

DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN STELLEN KEINE BETEILIGUNG AN EINER KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGE IM SINNE VON ART. 7 FF. DES SCHWEIZERISCHEN BUNDESGESETZES ÜBER DIE KOLLEKTIVEN KAPITALANLAGEN (KAG) DAR UND BENÖTIGEN AUS DIESEM GRUND KEINER BEWILLIGUNG DURCH DIE EIDGENÖSSISCHE FINANZMARKTAUFSICHT (FINMA). DESHALB BESTEHT FÜR INVESTOREN IN DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN KEIN ANLEGERSCHEUTZ NACH DEM KAG.

**FORM OF FINAL TERMS  
(MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN)**

These final terms dated [●] (the "**Final Terms**") have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010), as amended from time to time and have to be read in connection with the base prospectus dated 23 July 2013, including any supplements thereto (the "**Base Prospectus**"). Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Final Terms when read together with the Base Prospectus. The Base Prospectus [and the supplement dated [insert date] [, the supplement dated [insert date]] [and the supplement dated [insert date]]] has been or will be, as the case may be, published on the website of the Issuer ([www.ubs.com/keyinvest](http://www.ubs.com/keyinvest)). A summary of the individual issue of the Notes is set out in the Appendix to these Final Terms.

Diese endgültigen Bedingungen vom [●] (die "**Endgültigen Bedingungen**") wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (geändert durch Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010), wie von Zeit zu Zeit geändert, abgefasst und müssen im Zusammenhang mit dem Basisprospekt vom 23. Juli 2013 und etwaiger Nachträge dazu (der "**Basisprospekt**") gelesen werden. Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen sind ausschließlich auf der Grundlage dieser Endgültigen Bedingungen im Zusammenlesen mit dem Basisprospekt erhältlich. Der Basisprospekt [und der Nachtrag vom [Datum einfügen] [, der Nachtrag vom [Datum einfügen] [und der Nachtrag vom [Datum einfügen]]] [wurde bzw. wird] [wurden bzw. werden] auf der Website der Emittentin ([www.ubs.com/keyinvest](http://www.ubs.com/keyinvest)) veröffentlicht. Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen im Anhang angefügt.

**FINAL TERMS**

No. [insert]

dated [insert]

in connection with the Base Prospectus dated 23 July 2013

for the issuance of Money Market Switch Notes of

UBS AG

**ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN**

Nr. [einfügen]

vom [einfügen]

im Zusammenhang mit dem Basisprospekt vom 23. Juli 2013

for the issuance of Money Market Switch Notes der

UBS AG

Issue of [Aggregate Principal Amount of tranche] [●] Money Market Switch Notes (series [insert])  
(the "Notes")

Emission von [Gesamtnennbetrag der Tranche] [●] Money Market Switch Notes (Serie  
[einfügen]) (die "Schuldverschreibungen")

**PART I**  
**Teil I**

1. Issuer: UBS AG  
[acting through UBS AG, Jersey Branch]  
[acting through UBS AG, London Branch]  
Emittentin: UBS AG  
[, handelnd durch UBS AG, Jersey Branch]  
[, handelnd durch UBS AG, London Branch]
2. Series Number: []  
Seriennummer: []
4. [(i)] Issue Price: **[insert currency] [insert amount]/[ ]**  
per cent. [of the Specified Denomination] [per unit] [plus accrued interest from **[insert date in the case of fungible issues only, if required]**] [(fees paid to a distribution partner (if any) will be disclosed upon request)]  
Emissionspreis: **[Währung einfügen] [Betrag einfügen] [ ] % [des Nennbetrages] [pro Stück] [zuzüglich aufgelaufener Zinsen ab [Datum einfügen (nur bei fungiblen Tranchen, wenn erforderlich)] [(etwaige an eine Vertriebsstelle zu zahlende Gebühren werden auf Anfrage offengelegt)]**
- [(ii)] Net proceeds<sup>1</sup>: []  
Emissionserlös<sup>1</sup>: []
5. (i) Listing: **[specify]**[Not Applicable]  
Börsenzulassung: **[ausführen]**[Nicht anwendbar]
- (ii) Trading: **[specify]**[Not Applicable]  
Handel: **[ausführen]**[Nicht anwendbar]
- (iii) Last Trading Date: **[specify (date and time)]**[Not Applicable]  
Letzter Handelstag: **[ausführen (Datum und Uhrzeit)]**[Nicht anwendbar]
- (iv) Additional existing listings: **[specify]**[Not Applicable]  
Weiterer bestehende Börsenzulassungen: **[ausführen]**[Nicht anwendbar]
6. Estimated Expenses: **[Applicable] [Not Applicable] [if applicable, specify estimated total expenses]**  
Geschätzte Gesamtkosten: **[Anwendbar] [Nicht anwendbar] [falls anwendbar, Angabe der geschätzten Gesamtkosten]**

---

<sup>1</sup> Insert only if Notes shall be listed on a regulated market of a stock exchange.  
Ausschließlich einfügen, falls die Schuldverschreibungen an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse zugelassen werden sollen.

7. Use of Proceeds: **[Applicable] [Not Applicable] [if applicable, specify details with regard to reasons for the offer if different from making profit and/or hedging certain risks, such as meeting part of the Issuer's general financing requirements]**
- Verwendung der Erträge: **[Anwendbar] [Nicht anwendbar] [falls anwendbar, Angabe von Einzelheiten in Bezug auf Gründe für das Angebot, wenn nicht Ziele der Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken im Vordergrund stehen, wie zum Beispiel die Verwendung für allgemeine Finanzierungszwecke der Emittentin]**
8. Material Interest: **[Applicable] [Not Applicable] [if applicable, give details of any interest, including conflicting ones, that is material to the issue/offer, detailing the persons involved and the nature of the interest] [Save for the conflicts of interest of the calculation agent as set out below, as far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has a material interest in the offer. UBS AG, acting through UBS AG, London Branch will act as calculation agent. The Terms and Conditions of the Notes provide for certain provisions on which basis the calculation agent may use discretion when calculating amounts or making determinations. Since the calculation agent is part of UBS AG, conflicts of interest may arise.]**
- Interessen von ausschlaggebender Bedeutung: **[Anwendbar] [Nicht anwendbar] [falls anwendbar, Angabe von Einzelheiten in Bezug auf jegliche Interessen – einschließlich kollidierender Interessen-, die für die Emission/das Angebot von ausschlaggebender Bedeutung sind, unter Spezifizierung der involvierten Personen und Angabe der Wesensart der Interessen] [Der Emittentin sind, mit Ausnahme von dem nachfolgend beschriebenen Interessenkonflikt der Berechnungsstelle, keine an der Emission der Schuldverschreibungen beteiligten Personen bekannt, die ein wesentliches Interesse an dem Angebot haben. Die UBS AG, handelnd durch die UBS AG, London Branch, tritt als Berechnungsstelle**

auf. Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen haben bestimmte Regelungen, auf deren Grundlage die Berechnungsstelle bei der Berechnung von Beträgen oder bei Festlegungen, Ermessen anwenden kann. Da die Berechnungsstelle Teil der UBS AG ist, können sich daraus Interessenkonflikte ergeben.]

9. Manager:
- [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Switzerland / Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland]  
[UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom]  
**[insert details: Name and Address]**  
Manager: [UBS AG, Bahnhofstraße 45, 8001 Zürich, Schweiz / Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz]  
[UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich]  
**[Einzelheiten einfügen: Name und Anschrift]**
10. Non-exempt Offer:
- [Not Applicable] [An offer of the Notes may be made [by the Managers] [and **[specify, if applicable]**] other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in **[specify relevant Member State(s) - which must be jurisdiction(s) where the Prospectus has been approved and/or passported]** (the "Public Offer Jurisdiction[s]") during the period from, and including, **[specify date]** until, and including, **[specify date]** (the "Offer Period").]
- Prospektpflichtiges Angebot: [Nicht anwendbar] [Ein Angebot der Schuldverschreibungen kann [seitens der Manager] [und **[spezifizieren, falls einschlägig]**] außerhalb des Ausnahmbereichs gemäß § 3(2) der Prospektrichtlinie in **[relevante(n) Mitgliedsstaat(en) spezifizieren – wobei es sich dabei um Mitgliedsstaaten handeln muß, in denen der Prospekt gebilligt und/oder in welche der Prospekt notifiziert wurde]** ([der][die] "Öffentliche[n] Angebotsstaat[en]") innerhalb des Zeitraumes von **[Datum spezifizieren]** (einschließlich) bis **[Datum spezifizieren]** (einschließlich) (die "Angebotsfrist") durchgeführt werden.]
11. Public offer and subscription period: **[Insert details of a public offer period, if any, if different from a**

**subscription period** [Not applicable. The Notes will be placed without a subscription period] [From and including **[insert date/time]** up to and including **[insert date/time]**, subject to early termination and extension within the discretion of the Issuer.] **[if Notes are placed within a subscription period, give details including an option, if any, to end a subscription period early and/or an option, if any, to reduce any amounts subscribed for and details with regard to the manner of refunding excess amounts paid by applicants]**

Zeitraum für das öffentliche Angebot und die Zeichnung:

**[Im Falle eines etwaigen öffentlichen Angebotes Einzelheiten einfügen, falls dieses von der Zeichnungsfrist abweicht]** [Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen werden ohne Zeichnungsperiode platziert] **[[Datum und Uhrzeit eingeben] (einschließlich) bis [Datum und Uhrzeit eingeben] (einschließlich), vorbehaltlich einer Verkürzung oder Verlängerung des Vertriebszeitraums im Ermessen der Emittentin.] [sofern die Schuldverschreibungen innerhalb einer Zeichnungsperiode platziert werden, Angabe von Einzelheiten einschließlich etwaiger Möglichkeiten der Verkürzung des Zeitraums für die Zeichnung und/oder der Kürzung von Zeichnungen einschließlich der Art und Weise wie zu viel gezahlte Beträge erstattet werden]**

- |     |   |   |
|-----|---|---|
| 12. | Minimum or maximum of application:<br><i>Mindest- und/oder maximale Zeichnungshöhe:</i> | [ ]<br>[ ]  |
| 13. | Commissions:<br><i>Provisionen:</i>   |   |
|     | (i) Management/Underwriting Commission:<br><i>Management- und Übernahmeprovision:</i>   | [none] <b>[specify]</b><br>[keine] <b>[angeben]</b> |
|     | (ii) Selling Commission:<br><i>Verkaufsprovision:</i>                                   | [none] <b>[specify]</b><br>[keine] <b>[angeben]</b> |
|     | (iii) Listing Commission:<br><i>Börsenzulassungsprovision:</i>                          | [none] <b>[specify]</b><br>[keine] <b>[angeben]</b> |
|     | (iv) Other:<br><i>Sonstige:</i>   | [none] <b>[specify]</b><br>[keine] <b>[angeben]</b> |

14. ISIN:
15. Common Code:
16. Swiss Security number:  
*Schweizer Valorenummer:*
17. Other Securities Code(s):   
*Andere Wertpapierkennnummer(n):*
18. Consent to the use of the Base Prospectus:  [General Consent]  [Individual Consent]  [Not applicable. No consent is given.]  
*Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts:*  [Generelle Zustimmung]  [Individuelle Zustimmung]  [Nicht anwendbar. Es wird keine Zustimmung erteilt.]
- Offer Period:   
*Angebotszeitraum:*
- Public Offer Jurisdictions:  [Germany]  [and]  [Austria]  [and]  [Luxembourg]  [and]  [the Netherlands]  [and]  [United Kingdom]  [and]  [Liechtenstein]  [and Switzerland]  
*Öffentliche Angebotsstaaten:*  [Deutschland]  [und]  [Österreich]  [und]  [Luxemburg]  [und]  [die Niederlande]  [und]  [Vereinigtes Königreich]  [und]  [Liechtenstein]  [und die Schweiz]
- [Financial intermediary/ies:   
*Vertriebsstelle/n:*
- [Further conditions attached to the Consent:   
*Weitere Bedingungen, die an die Zustimmung geknüpft werden:*

**PART II**  
**Teil II**

**Terms and Conditions of the Notes**  
**Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen**

**[Select Option I or II by inserting the relevant Terms and Conditions of the Notes of such option here]**

**[Option I oder II auswählen, indem die maßgeblichen Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen der Option hier eingefügt werden]**

[Signed on behalf of the Issuer:

By: \_\_\_\_\_  
Duly authorised

By: \_\_\_\_\_  
Duly authorised]

[Signed on behalf of the offeror:

By: \_\_\_\_\_  
Duly authorised

By: \_\_\_\_\_  
Duly authorised]



**Appendix**  
**Anhang**

*[insert issue specific summary section]*  
*[emissionspezifische Zusammenfassung einfügen]*

## SUBSCRIPTION AND SALE

### Subscription

It has been agreed that, on or after the respective issue date of the Notes, 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 Notes 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 Notes will be offered on a continuous basis by the Issuer to the relevant Manager and may be resold by the relevant Manager.

### 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 Notes 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 Notes 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 Notes may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or has assumed any responsibility for facilitating such sale. The relevant Manager will be required to comply with such other additional restrictions as the relevant Issuer and the relevant Manager shall agree. As set out under the paragraph *Approval of the Base Prospectus and Notification* above, as of the date of this Base Prospectus, the Base Prospectus has been passported into Austria, the Netherlands, the United Kingdom, Luxembourg and Liechtenstein. Each Manager is made aware of the fact that unless further passportings are applied for, no public offer of Notes may be made in any other jurisdiction than the Public Offer Jurisdictions (as defined in the applicable Final Terms). Specific selling restrictions, next to the ones applying to the European Economic Area in general are set out below for the following jurisdictions: United States of America, the United Kingdom, France Italy, Denmark, Finland and Sweden.

#### *United States of America*

The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and, except as provided in the relevant Final Terms with respect to Notes with a maturity on the issue date of one year or less, may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**") or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act.

Except as provided in the relevant Final Terms with respect to Notes with a maturity on the issue date of one year or less, any Manager will be required to represent and agree that it has offered and sold any Notes, and will offer and sell any Notes (i) as part of their distribution at any time and (ii) otherwise until 40 days after the completion of the distribution of all Notes of the tranche of which such Notes are a part within the United States or to, or for the account of, U.S. persons and it will have sent to each manager to which it sells Notes during the distribution compliance period a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of the Notes within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Terms used in this paragraph and in the preceding paragraph shall have the meanings given to them by Regulation S.

Accordingly, the Manager has further represented and agreed (and each additional Manager will be required to further represent and agree) that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S.

Each Manager who has purchased Notes of a tranche hereunder (or in the case of a sale of a tranche of Notes issued to or through more than one Manager, each of such Managers as to the Notes of such tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such tranche. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent has agreed to notify such Manager/Lead Manager of the end of the restricted period with respect to such tranche. The Manager has also represented and agreed (and each additional Manager will also be required to represent and agree) that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, manager or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the restricted period a confirmation or notice to substantially the following effect: "The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the "**Securities Act**") and no Manager (or persons covered by Rule 903 (b) (2) (iii)) may offer or sell any Notes constituting part of its allotment within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Rule 903 or Rule 904 Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S."

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

Any Manager will be required to represent and agree that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

#### *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 Notes which are the subject of the offering contemplated by this 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 Notes to the public in that Relevant Member State:

(a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes 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 Notes 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) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;

(c) at any time to fewer than 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) at any time in any other circumstances falling within Article 3 (2) of the Prospectus Directive, provided that no such offer of Notes 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 Notes to the public" in relation to any Notes 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 Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, 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 Notes 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 Notes 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 Notes 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 Notes 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 Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

*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, Notes 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 Notes 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 Notes 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 Notes 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 Notes in France have been carried out, it has not and will not make an offer of Notes to the public in France.

#### *Italy*

The offering of the Notes 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 Notes in the Republic of Italy in an offer to the public and that sales of the Notes 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 Notes or distribute copies of the Base Prospectus and any other document relating to the Notes 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 Notes or distribute copies of any prospectus relating to such Notes 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 Notes or distribution of copies of the Base Prospectus or any other document relating to the Notes 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.

#### *Secondary Market*

Investors should also note that, in any subsequent distribution of the Notes 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 Notes 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 Notes 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 Notes were purchased, unless an exemption provided for under Decree No. 58 applies.

*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 Notes directly or indirectly in the Kingdom of Denmark by way of public offering, unless in compliance with the Danish Securities Trading Act 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.

*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 Notes or bring the Notes 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.

*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 Notes or bring the Notes 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.

## TAXATION

### General Taxation Information

The information provided below does not purport to be a complete summary of Swiss, United Kingdom, German, Luxembourg, Austrian or Liechtenstein tax law and practice currently applicable to the Notes. Transactions involving Notes (including purchases, transfers or redemptions), the accrual or receipt of any interest or premium payable on the Notes and the death of a Noteholder may have tax consequences for potential investors which may depend, amongst other things, upon the tax residence and/or status of the potential investor. Potential investors are therefore advised to consult their own tax advisers as to the tax consequences of transactions involving Notes and the effect of any tax laws in any jurisdiction in which they may be tax resident or otherwise liable to tax.

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, the 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. 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 Notes 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 Notes consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Notes. Tax risks resulting from the Notes (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 Notes 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 Notes**

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 Derivativen) 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 Notes from a bank deposit (Depotentnahme) and circumstances leading to Austria's loss of taxation right regarding the Notes 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 Notes 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 Notes 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 Notes 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 Notes is subject to corporate income tax of 25%. Losses from the sale of the Notes 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 Notes 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 Notes 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. Germany**

The information about the German taxation of the Notes 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 Notes since each series of Notes 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 Notes. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular Noteholder. This summary does not allow any conclusions to be drawn with respect to issues not specifically addressed.

**Prospective purchasers of Notes are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership and disposition of the Notes 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 Notes is subject to German tax, i.e. if (i) the Notes are held as business assets (Betriebsvermögen) of a German permanent establishment (including a permanent representative) which is maintained by the relevant Noteholder or (ii) the income from the Notes qualifies for other

reasons as taxable German source income, German withholding tax is applied like in the case of a German tax resident Noteholder.

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 Notes if the Notes are held in a custodial account which the relevant Noteholder 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 Notes are redeemed, repaid, assigned or contributed into a corporation by way of a hidden contribution (verdeckte Einlage), such transaction is treated like a sale.

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 Notes reduced by expenses directly and factually related to the sale. If the acquisition costs of the Notes 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 Notes 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 Notes. Should the Notes 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 Notes as private assets, any withholding tax levied shall, in principle, become definitive and replace the income taxation of the relevant Noteholder. 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 Noteholder 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 Noteholders, 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 Notes 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 Noteholder has submitted to the German Disbursing Agent a certificate of non-assessment (Nichtveranlagungsbescheinigung) issued by the relevant local tax office. Further, with regard to Noteholders holding the Notes as business assets, no withholding tax will be levied on capital gains from the redemption, sale or assignment of the Notes if (a) the Notes 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 Notes qualify as income of a domestic business and the Noteholder 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. 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 1<sup>st</sup> 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 1<sup>st</sup> 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 1<sup>st</sup> 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 15<sup>th</sup> 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.

### **5. Taxation in Luxembourg**

The following is a general description of certain Luxembourg withholding tax considerations relating to the Notes. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations

relating to the Notes, whether in Luxembourg or elsewhere. Prospective purchasers of the Notes should consult their own tax advisers as to which countries' tax laws could be relevant to acquiring, holding and disposing of the Notes and receiving payments of interest, principal and/or other amounts under the Notes 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 Notes.

#### Withholding Tax

All payments of interest and principal by the Issuer in the context of the holding, disposal, redemption or repurchase of the Notes 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.

#### **6. 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 Note, 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 Note 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 Note 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 Note 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 Note, 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 Note, an individual holding a Note or an entity holding a Note, such reference is restricted to an individual or entity holding legal title to as well as an economic interest in such Note or otherwise being regarded as owning a Note 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 Note.**

#### 1. Withholding Tax

All payments by the Company in respect of a Note 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 Note 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 Note 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 Note 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 Note at the prevailing statutory rates, unless the holder has the benefit of the participation exemption (deelnemingsvrijstelling) with

respect to such Note. Generally speaking, an entity holding a Note will have the benefit of the participation exemption (deelnemingsvrijstelling) with respect to such Note if the entity owns at least 5% of the nominal paid up share capital of the Company.

#### Resident individuals

An individual holding a Note 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 Note 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 Note will be subject to income tax on the basis of a deemed return, regardless of any actual income or capital gain derived from a Note. 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 Note). 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 Note 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 Note and payments under a Note will not be subject to value added tax in the Netherlands.

### 5. Other Taxes

The subscription, issue, placement, allotment, delivery or transfer of a Note 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 Note 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 Note or the execution, performance, delivery and/or enforcement of a Note.

### **7. 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 Notes 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 Notes

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 Notes 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 Note by the competent Swiss tax authorities the taxation of each Note may be different.

The taxation depends on the set-up of each single Note for which reason the following remarks are again only of generic nature.

#### Income Tax

For private investors resident in Switzerland holding the Notes (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 Notes 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 Notes as business assets as well as for Swiss corporate investors, capital gains realized upon a sale, re-evaluation or redemption of such Notes are in principle subject to either Swiss individual income tax with respect to an individual investor resident in Switzerland holding the Notes as business assets or subject to Swiss corporate income tax with respect to a corporate investor resident in Switzerland.

If the Notes are combined with other financial instruments ("Structured Products"; e.g. combination of a Note with a bond for a capital protected Note) 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 Notes are not subject to Swiss Withholding Tax.

If the Notes are combined with other financial instruments ("Structured Products"; e.g. combination of a Note with a bond for a capital protected Note) 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 Terms and Conditions of the Notes or Structured Products be obliged to pay additional amounts with respect to any Note 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 Notes 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 Notes are combined with other financial instruments ("Structured Products"; e.g. combination of a Note with a bond for a capital protected Note) 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 Note 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 Notes 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 Notes 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.

## 7. Taxation in the United Kingdom

*The following applies only to persons who are the beneficial owners of Notes 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 Notes. The following does not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding or disposing of Notes. 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 Notes

#### (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 Notes 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 Notes which are listed on a recognised stock exchange*

Payments of interest under Notes may be made without withholding or deduction for or on account of United Kingdom tax in the event that Notes are and remain "listed on a recognised stock exchange", as defined in section 1005 of the Act. Notes 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 Notes are and remain "listed on a recognised stock exchange", interest on such Notes 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) Notes with a maturity of less than 365 days*

Interest on the Notes may also be paid without withholding or deduction for or on account of United Kingdom tax where the maturity of the Notes is less than 365 days.

*(iv) Payments under Notes*

Payments under Notes 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 Notes 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 Notes 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 Notes. 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 Notes.

The provisions referred to above may also apply, in certain circumstances, to payments made on redemption of any Notes which constitute "deeply discounted Notes" 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

Notes may be issued at an issue price of less than 100 per cent of their principal amount. Any discount element on any such Notes 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 Notes 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 Notes 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 Notes or any related documentation. Holders of the Notes should seek their own professional advice as regards the withholding tax treatment of any payment on the Notes which does not constitute "interest" or "principal" as those terms are understood in United Kingdom tax law. Where a payment on a Note 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 of the Notes). 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.

**DESCRIPTION OF UBS AG**

***The description of UBS AG is incorporated by reference into this Base Prospectus as set out above under "Incorporation by Reference".***



**ADDRESS LIST****ISSUER****REGISTERED HEAD OFFICE**

UBS AG  
Bahnhofstrasse 45  
8001 Zurich  
Switzerland

UBS AG  
Aeschenvorstadt 1  
4051 Basel  
Switzerland

**EXECUTIVE OFFICE OF  
UBS AG, JERSEY BRANCH**

UBS AG, Jersey Branch  
24 Union Street  
St. Helier JE2 3RF  
Jersey  
Channel Islands

**EXECUTIVE OFFICE OF  
UBS AG, LONDON BRANCH**

UBS AG, London Branch  
1 Finsbury Avenue  
London EC2M 2PP  
United Kingdom

**MANAGERS****UBS AG**

Bahnhofstrasse 45  
8001 Zurich  
Switzerland

Aeschenvorstadt 1  
4051 Basel  
Switzerland

**UBS Limited**

1 Finsbury Avenue  
London EC2M 2PP  
United Kingdom

**FISCAL AGENT**

Dexia Banque Internationale à Luxembourg  
69, route d'Esch  
L-2953 Luxembourg

UBS Deutschland AG,  
acting on behalf of UBS Limited,  
Stephanstrasse 14-16  
D-60313 Frankfurt am Main

UBS AG  
Bahnhofstrasse 45  
8001 Zurich  
Switzerland/  
Aeschenvorstadt 1  
4051 Basel  
Switzerland

**INDEPENDENT AUDITOR TO THE ISSUER**

Ernst & Young Ltd.  
Aeschengraben 9  
4002 Basel  
Switzerland

## **SIGNATORIES**

Signed on behalf of the Issuer,  
23 July 2013:

**UBS AG**

By: gez.

By: gez.