

Base Prospectus

dated 21 October 2009

of

UBS AG

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

which may also be acting through its Jersey branch:

UBS AG, Jersey Branch

(the Jersey branch of UBS AG)

or through its London branch:

UBS AG, London Branch

(the London branch of UBS AG)



for the issue of

Warrants*

Under the UBS Structured Warrant Programme (the “**Programme**”) 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 warrants (each a “**Warrant**” or a “**Security**”, collectively the “**Warrants**” or the “**Securities**”, as the case may be). In case of the issuance of Warrants being governed by German law, the Warrants are securities within the meaning of § 793 German Civil Code. In case of the issuance being governed by Swiss law, the Warrants may be issued in bearer form or in the form of book-entry securities (*nicht-verurkundete Wertrechte*; “**Book-entry Securities**”) pursuant to article 2 paragraph a. Federal Act on Stock Exchanges and Securities Trading (*Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel*; “**SESTA**”) or, upon entry into force of the Federal Act on Securities held with an Intermediary (*Bucheffektengesetz*; “**Intermediated Securities Act**”), formed as securities held with an intermediary (*Bucheffekten*; “**Intermediated Securities**”) pursuant to the Intermediated Securities Act. The Warrants may be credit linked (also “**Credit Linked Warrants**”) or be based on the performance of a share, an index, a currency exchange rate, a precious metal, a commodity, an interest rate, a non-equity security, a fund unit, a futures contract, or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, a reference rate (including, but not limited to, interest rate swap (IRS) rates, currency swap rates or, as the case may be, credit default swap levels), as well as basket or portfolio comprising the aforementioned assets.

Credit Linked Warrants will not be issued as securities which could be qualified as “asset backed securities” within the meaning of article 2(5) of the Commission Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004.

The data indicated by placeholders and text blocks in square brackets in this Base Prospectus for data, values, information and variables of the Securities which are issued on the basis of this Base Prospectus and for their offer will be determined not earlier than in the context of the relevant issue and will be included in the applicable final terms under this Base Prospectus (the “**Final Terms**”, together with the Base Prospectus, the “**Prospectus**”). Data, values, information and variables of the Securities indicated by a placeholder in square brackets (“[•]”) will be included only insofar as necessary for the determination of the final terms for the relevant issue. Similarly, only those text blocks in square brackets will be included in the Final Terms which are applicable for the specific issue.

* The notation of the Warrants will be substantiated and determined in the Final Terms.

For each public offer of Securities on the basis of the Base Prospectus, the Final Terms will be published in a separate document, which, in addition to stating the Final Terms, will also restate some information already contained in the Base Prospectus. Complete information on a specific public offer can only be gained from the Base Prospectus when read together with the applicable Final Terms.

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

TABLE OF CONTENTS

	Page:
SUMMARY	5
<i>ZUSAMMENFASSUNG</i>	17
RISK FACTORS	30
I. Issuer specific Risks.....	30
II. Security specific Risks.....	35
III. Underlying specific Risks.....	46
RESPONSIBILITY STATEMENT	47
IMPORTANT NOTICE	47
DESCRIPTION OF THE WARRANTS	48
TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS	49
Terms and Conditions Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities.....	50
<i>[in case of a structure as UBS Credit Linked Warrants insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities.....	95]
<i>[in case of a structure as UBS [Call] [or, as the case may be,] [Put] Warrants [(Standard)] insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities.....	97]
<i>[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Call] [or, as the case may be,] [Put] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities.....	100]
<i>[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Reverse] [Express] [Spread] [Call] [or, as the case may be,] [Put] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities.....	104]
<i>[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Open-End] [Call] [or, as the case may be,] [Put] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities.....	109]
<i>[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [HIT] [Call] [or, as the case may be,] [Put] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities.....	113]
<i>[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Lock Out] [Call] [or, as the case may be,] [Put] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities.....	115]
<i>[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Double Lock Out] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities.....	117]
<i>[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Turbo Long-] [or, as the case may be,] [Turbo Short-] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:</i>	
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities.....	119]

[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Digital] [Call] [or, as the case may be,] [Put] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:

Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities 122]

[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Hamster] [Range Accrual] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:

Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities 124]

Terms and Conditions Part 3: General Conditions of the Securities 127

INFORMATION ABOUT [THE UNDERLYING] [THE UNDERLYINGS] 186

ISSUE, SALE AND OFFERING 188

I. Issue and Sale 188

II. Offering for Sale and Issue Price 191

III. [Subscription] [Purchase] and Delivery of the Warrants 191

TAXATION 192

DESCRIPTION OF THE ISSUER 200

I. Corporate Information 200

II. Business Overview 201

III. Organisational Structure of the Issuer 203

IV. Trend Information 203

V. Administrative, Management and Supervisory Bodies of the Issuer 203

VI. Auditors 206

VII. Major Shareholders of the Issuer 206

VIII. Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses 207

IX. Material Contracts 213

X. Documents on Display 213

GENERAL INFORMATION 214

I. General Note on the Prospectus 214

II. Form and Status 214

III. Admission to Trading 215

IV. Authorisation 215

V. EEA-Passport 215

VI. Use of Proceeds 215

VII. Availability of the Prospectus and Other Documents 216

VIII. Documents incorporated by Reference 216

ADDRESS LIST 219

SIGNATORIES 220

SUMMARY

The following summary is taken from the remainder of the Base Prospectus. Terms and expressions defined in other parts of the Base Prospectus and not otherwise defined in this “Summary” shall have the same meanings in this part of the Base Prospectus.

The information in this section "Summary" should be read and construed as an introduction to the Base Prospectus. It should be read in connection with the Base Prospectus and the applicable Final Terms.

Potential investors in the Warrants should base any decision to invest in Warrants not only on the following information but on all other information in the Base Prospectus irrespective of whether it is set out in, or incorporated into, the Base Prospectus by reference.

If subsequently reference is made to the terms “Warrants” or “Securities”, these terms shall include Warrants or Securities represented by physical securities as well as Warrants or Securities issued as book-entry securities pursuant to article 2 paragraph a. Federal Act on Stock Exchanges and Securities Trading (*Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel*; “SESTA”) (*nicht-verurkundete Wertrechte*; “**Book-entry Securities**”) or, upon entry into force of the Federal Act on Securities held with an Intermediary (*Bucheffektengesetz*; “**Intermediated Securities Act**”), formed as securities held with an intermediary (*Bucheffekten*; “**Intermediated Securities**”) pursuant to the Intermediated Securities Act, unless otherwise defined in this Base Prospectus.

Any judicial proceedings in the Federal Republic of Germany (“**Germany**”) are subject to German Civil Procedural Law (*Zivilprozessrecht*) as applied by German courts, which, inter alia and without limitation, might require the translation of foreign language documents into the German language, do not provide for discovery and might apportion the costs between the parties different from other jurisdictions and otherwise than as contemplated in any document pertaining to the Programme. Accordingly, where a claim relating to the information contained in a securities prospectus such as the Base Prospectus is brought before a German court or the court of any other Member State of the European Economic Area (each an “**EEA State**”), the plaintiff might, under German law as well as under the national legislation of any other relevant EEA State, have to bear the costs of translating, to the extent necessary, the Base Prospectus into German and/or any other relevant language, as the case may be, before legal proceedings are initiated.

Any judicial proceedings in the Swiss Confederation (“**Switzerland**”) are subject to the relevant Cantonal Civil Procedural Law (*Zivilprozessordnung*) of the Canton in which such judicial proceedings are instituted, which, *inter alia* and without limitation, might require the translation of foreign language documents into one of the Swiss official languages (German, French and Italian), might not provide for discovery and might apportion the costs between the parties different from other jurisdictions and otherwise than as contemplated in any document pertaining to the Programme. Accordingly, where a claim relating to the information contained in a securities prospectus such as this Base Prospectus is brought before a court in Switzerland, the plaintiff might under the applicable Cantonal Civil Procedural Law (*Zivilprozessordnung*), have to bear the costs of translating, to the extent necessary, this Base Prospectus into the relevant Swiss official language, as the case may be, before legal proceedings are initiated.

The Issuer, and any person who has initiated or caused the translation of this summary, assumes liability for the contents of this section “Summary”, including any translation thereof, but only to the extent that this summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of, or other information incorporated into, the Base Prospectus.

Who is the Issuer?

Overview

UBS AG (“**UBS AG**” or “**UBS**” or the “**Issuer**” or the “**Company**”) with its subsidiaries, is, according to its own opinion, one of the world’s leading financial firms, serving a discerning international client base. UBS is, according to its own opinion, a leading global wealth manager, one of the world’s premier investment banking and securities

firms with a strong institutional and corporate client franchise, one of the leading global asset managers and the market leader in Swiss commercial and retail banking. On 30 June 2009, UBS employed 71,806 people¹. With headquarters in Zurich and Basel, Switzerland, UBS operates in over 50 countries and from all major international centers.

UBS is, according to its own opinion, one of the best-capitalized financial institutions in the world. On 30 June 2009 the BIS Tier1² ratio was 13.2%, invested assets stood at CHF 2,250 billion, equity attributable to UBS shareholders was CHF 33,545 million and market capitalization was CHF 42,872 million.

The rating agencies Standard & Poor's Inc. ("**Standard & Poor's**"), Fitch Ratings ("**Fitch**") and Moody's Investors Service Inc. ("**Moody's**") have assessed the creditworthiness of UBS, i.e. the ability of UBS to fulfill payment obligations, such as principal or interest payments on long-term loans, also known as debt servicing, in a timely manner. The ratings from Fitch and Standard & Poor's may be attributed a plus or minus sign, and those from Moody's a number. These supplementary attributes indicate the relative position within the respective rating class. UBS currently has long-term senior debt ratings of A+ from Standard & Poor's, Aa2 from Moody's³ and A+ from Fitch.

Corporate Information

The legal and commercial name of the Company is UBS AG. The Company was incorporated under the name SBC AG on 28 February 1978 for an unlimited duration and entered in the Commercial Register of Canton Basel-City on that day. On 8 December 1997, the Company changed its name to UBS AG. The Company in its present form was created on 29 June 1998 by the merger of Union Bank of Switzerland (founded 1862) and Swiss Bank Corporation (founded 1872). UBS AG is entered in the Commercial Registers of Canton Zurich and Canton Basel-City. The registration number is CH-270.3.004.646-4.

UBS AG is incorporated and domiciled in Switzerland and operates under Swiss Code of Obligations and Swiss Federal Banking Law as an Aktiengesellschaft, a corporation that has issued shares of common stock to investors.

The addresses and telephone numbers of UBS's two registered offices and principal places of business are: Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich, Switzerland, telephone +41-44-234 11 11; and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland, telephone +41-61-288 20 20.

UBS shares are listed on the SIX Swiss Exchange, the New York Stock Exchange and the Tokyo Stock Exchange.

According to Article 2 of the Articles of Association of UBS AG ("**Articles of Association**") the purpose of UBS is the operation of a bank. Its scope of operations extends to all types of banking, financial, advisory, service and trading activities in Switzerland and abroad.

Organisational Structure of the Issuer

The objective of UBS's group structure is to support the business activities of the Company within an efficient legal, tax, regulatory and funding framework. None of the individual business divisions of UBS or the Corporate Center are legally independent entities; instead, they primarily perform their activities through the domestic and foreign offices of the parent bank, UBS AG.

Settlement of transactions through the parent bank allows UBS to fully exploit the advantages generated for all business divisions through the use of a single legal entity. In cases where it is impossible or inefficient to process transactions via the parent, due to local legal, tax or regulatory provisions or newly acquired companies, these tasks are performed on location by legally independent Group companies.

¹ Full-time equivalents.

² Tier 1 capital comprises share capital, share premium, retained earnings including current year profit, foreign currency translation and minority interests less accrued dividends, net long positions in own shares and goodwill.

³ On 15 June 2009, Moody's placed UBS's long-term senior debt rating on review for possible downgrade.

Trend Information

Market conditions improved steadily during the second quarter, with asset prices rising as investor confidence began to return in many credit and equity markets. In spite of these positive economic signs, the overall economic environment in most of the regions in which we operate remains recessionary. Sustainable recovery is not yet visible. We have seen increased activity levels among our wealth management clients, whose investment behavior appears progressively less risk averse. This should improve the fee earning potential of our wealth and asset management businesses. For our investment banking businesses, the current positive momentum in the equity markets provides a good backdrop for improvement in our equities and investment banking franchises. Credit markets are also buoyant, but our restrictive allocation of balance sheet and other resources to many of our fixed income businesses reflects our conservative view on risk taking as those businesses rebuild. Overall, our outlook remains cautious, consistent with our view that economic recovery will be constrained by low credit creation and the structural weaknesses in consumers' and governments' balance sheets.

Administrative, Management and Supervisory Bodies of the Issuer

UBS operates under a strict dual board structure, as mandated by Swiss banking law. This structure establishes checks and balances and creates an institutional independence of the Board of Directors ("**BoD**") from the day-to-day management of the firm, for which responsibility is delegated to the Group Executive Board ("**GEB**"). No member of one Board may be a member of the other.

The supervision and control of the executive management remains with the BoD. The Articles of Association and the Organization Regulations of UBS AG with their annexes govern all details as to authorities and responsibilities of the two bodies.

Auditors

On 15 April 2009, the UBS Annual General Meeting reelected Ernst & Young Ltd., Aeschengraben 9, 4002 Basel, Switzerland, as auditors for the financial statements of UBS AG and the consolidated financial statements of the UBS Group for a further one-year term, in accordance with company law and banking law provisions. Ernst & Young Ltd., Basel, is a member of the Swiss Institute of Certified Accountants and Tax Consultants based in Zurich, Switzerland.

How are the net proceeds used by the Issuer?

The net proceeds of the issue will be used for funding purposes of the UBS Group and shall not be employed by the Issuer within Switzerland. The net proceeds from the sale of the Securities shall be employed by the Issuer for general business purposes. A separate ("special purpose") fund will not be established.

Are there any risks relating to the Issuer?

As a global financial services provider, the business activities of UBS AG are affected by the prevailing market situation. Different risk factors can impair the UBS AG's ability to implement business strategies and may have a direct, negative impact on earnings. Accordingly, UBS AG's revenues and earnings are and have been subject to fluctuations. The revenues and earnings figures from a specific period, thus, are not evidence of sustainable results. They can change from one year to the next and affect UBS AG's ability to achieve its strategic objectives.

General insolvency risk

Each *Securityholder* bears the general risk that the financial situation of the Issuer could deteriorate. The Warrants constitute immediate, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, which, in particular in case of insolvency of the Issuer, rank *pari passu* with each other and all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of those that have priority due to mandatory statutory provisions.

Effect of downgrading of the Issuer's rating

The general assessment of the Issuer's creditworthiness may affect the value of the Warrants. This assessment generally depends on the ratings assigned to the Issuer or its affiliated companies by rating agencies such as Standard & Poor's, Fitch and Moody's.

Effect of the current market crisis

UBS AG, like many other financial market participants, was severely affected by the financial crisis that unfolded in 2007 and worsened in 2008. The deterioration of financial markets in 2008 was extremely severe by historical standards, and UBS recorded substantial losses on legacy risk positions. UBS has taken a series of measures to reduce its risk exposures, including the sale of up to USD 38.6 billion of illiquid and other positions to a fund owned and

controlled by the Swiss National Bank (SNB). However, UBS continues to hold positions identified as risk concentrations. In addition, UBS is exposed to the general systemic and counterparty risks that are exacerbated by the ongoing market crisis and related instability of financial institutions and of the financial system as a whole.

Potential conflicts of interest

The Issuer and affiliated companies may participate in transactions related to the Warrants in some way, for their own account or for account of a client. Such transactions may not serve to benefit the *Securityholder* and may have a positive or negative effect on the value of the Underlying (as defined below) or, in case of Credit Linked Warrants as specified in the relevant Final Terms, on the creditworthiness of the *Reference Entity* and consequently on the value of the Warrants.

What are the Securities?

Under the Programme, 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 warrants (each a “**Warrant**” or a “**Security**”, collectively the “**Warrants**” or the “**Securities**”, as the case may be). The Warrants may, if so specified in the relevant Final Terms of the Warrants, be linked to the occurrence of a *Credit Event*, i.e. the creditworthiness of a *Reference Entity* (also “**Credit Linked Warrants**”) or be based on the performance of a share, an index, a currency exchange rate, a precious metal, a commodity, an interest rate, a non-equity security, a fund unit, a futures contract, or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, a reference rate (including, but not limited to, interest rate swap (IRS) rates, currency swap rates or, as the case may be, credit default swap levels), as well as basket or portfolio comprising the aforementioned assets (each an “**Underlying**” or, collectively, the “**Underlyings**”, where the term “Underlying” shall also refer to all Underlyings_(i=1) to _(i=n)).

Status

The Warrants rank *pari passu* with all other direct, unsubordinated, unconditional and unsecured obligations of the Issuer.

Governing Law

The Final Terms will state for each issuance of Warrants the governing law applicable to these Warrants, which will be either German or Swiss law. In this context, the Final Terms will also state for each issuance of Warrants the applicable place of jurisdiction for any legal proceedings arising under such issuance, which will be either Frankfurt am Main (for Warrants governed by German law) or Zurich (for Warrants governed by Swiss law).

How are the Securities offered?

Warrants may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par. The Issue Price may be more than the market value of each Warrant as at the date of the relevant Final Terms (as determined by reference to proprietary pricing models based upon well recognised financial principles used by UBS AG, UBS AG, Jersey Branch and UBS AG, London Branch). It has been agreed that, on or after the respective *Issue Date* of the Securities, the *Manager(s)* shall place the Warrants for sale at the *Issue Price*, as specified in the relevant Final Terms, under terms subject to change. The Issue Price may include embedded commissions payable to the *Manager(s)* and/or a distributor or distributors.

Are there any restrictions on the sale of the Securities?

The Securities may only be offered, sold or delivered within or from a jurisdiction, provided that this is permissible under applicable laws and regulations and provided that the Issuer does not incur any further obligations. There will be specific restrictions on the offer and sale of the Warrants and the distribution of offering materials in the European Economic Area, the United States of America and such other restrictions as may be required under applicable law in connection with the offering and sale of a particular issuance of Warrants.

Will the Securities be admitted to trading?

The relevant Final Terms in relation to each issuance of Warrants will indicate whether the Warrants will be listed on stock exchange(s), including any unregulated market of any stock exchange, or will not be listed or admitted to trading at all.

What does the Securityholder acquire from the Securities?

With the purchase of a (1) Warrant^{*}, the investor acquires the right, under certain conditions and as provided for in the Conditions of the Warrants, to demand from the Issuer the payment of a *Settlement Amount* in the *Settlement Currency* or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the delivery of the *Physical Underlying* in an appropriate number (the “**Option Right**”). The Final Terms for each issuance of Warrants will specify, whether the amount payable under the Warrants (i) is, in any case, equal to the capital protected *Minimum Repayment Amount*, or, as the case may be, (ii) is in any case, equal to the capital protected *Minimum Repayment Amount*, however, capped, to the *Cap Amount* or, as the case may be, (iii) is capped, to the *Cap Amount*.

The *Securityholders* shall not receive any interim payments. None of the Securities vests a right to payment of fixed or variable interest or dividends and, as such, they generate **no regular income**.

Are Securityholders required to pay taxes in relation to the Securities?

Potential investors should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Warrants are transferred or other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for financial instruments such as the Warrants. Potential investors are advised not to rely upon the tax summary contained in this document and/or in the Final Terms but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Warrants. Only these advisors are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor.

Which risks are attached to investment in the Securities?

An investment in the Securities carries product-specific risks for the investor. The value of a Warrant is determined not only by changes in the price of the Underlying or, in case of Credit Linked Warrants as specified in the relevant Final Terms, in the creditworthiness of the *Reference Entity*, but also depends upon a number of other factors. Accordingly, the value of the Securities may decline even if the price of the Underlying or, in case of Credit Linked Warrants, the creditworthiness of the *Reference Entity* remains constant. Prospective investors should note that changes in the price of the Underlying on which the Warrant is based, or, in case of Credit Linked Warrants, in the creditworthiness of the *Reference Entity* (or even the non-occurrence of anticipated changes) can lower the value of a Warrant. This risk is independent of the financial situation of the Issuer.

Moreover, one of the key features of the Securities as warrants is its so-called “**Leverage**” **Effect**: Any change in the value of the Underlying or, in case of Credit Linked Warrants, in the creditworthiness of the *Reference Entity* may result in a disproportionate change in the value of the Warrant. **The Warrants, consequently, also involve disproportionate loss exposure**, if the Underlying or, in case of Credit Linked Warrants, the creditworthiness of the *Reference Entity*, develops unfavourably. Therefore, when buying a certain Warrant, it should be noted that the higher the leverage effect of a warrant, the higher the loss exposure involved. In addition, it should be noted that, typically, the shorter the (remaining) maturity of the Warrant, the higher the leverage effect.

In addition to the term of the Securities, the frequency and intensity of price fluctuations (volatility) in the Underlying or, in case of Credit Linked Warrants, the creditworthiness and the *Reference Obligations* of the *Reference Entity*, the prevailing interest rates and the level of dividends paid or, as the case may be, the general development of foreign exchange markets, the following circumstances are, in the Issuer's opinion, the essential factors, which may have an impact on the value of the Securities and which may create certain risks for the investors in the Securities.

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 Warrants is fully consistent with its (or if it is acquiring the Warrants 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 Warrants as principal or in a fiduciary capacity) and is a fit, proper and suitable investment for it (or if it is acquiring the Warrants

^{*} The notation of the Warrants will be substantiated and determined in the Final Terms.

in a fiduciary capacity, for the beneficiary), notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Warrants.

- **Further features of the Warrant structure**

Prior to investing in the Securities, prospective investors should note that the following special features of the Warrants, if specified in the relevant Final Terms, may have an impact on the value of the Securities or, as the case may be, on any amount, if any, payable according to the Conditions of the Warrants or, as the case may be, the delivery of the *Physical Underlying* in an appropriate number and that the Securities accordingly have special risk profiles:

in case of Credit Linked Warrants the following paragraph applies:

Dependency on the occurrence of a Credit Event

Credit Linked Warrants differ from ordinary debt securities in that the amount, if any, payable according to the Conditions of the Warrants is dependent on whether a *Credit Event* has occurred and that payments (whether at maturity or earlier) will be triggered by the occurrence or non-occurrence of a *Credit Event* and that this may be less than the full amount of the *Securityholder's* initial investment and result in *Securityholders* not receiving repayment of the *Issue Price* or, as the case may be, the purchase price invested by the *Securityholder*.

In case of the non-occurrence of a *Credit Event*, the Credit Linked Warrants expire worthless or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the *Securityholder* receives a cash amount, if any, which is in any case less than the amount initially invested. In this case, *Securityholders* do not have any right of recourse against the *Reference Entity* or the Issuer to cover their losses. In particular, the occurrence of a *Credit Event*, and as specified in the Conditions of the Warrants and/or the relevant Final Terms, may not be determined retrospectively, i.e. after the end of the term of the Credit Linked Warrants. The risk of Credit Linked Warrants is, consequently, comparable to a “protection” against the occurrence of a *Credit Event* in relation to the *Reference Entity*, where the *Securityholder* of a Credit Linked Warrant is also exposed to the Issuer’s credit risk. Thus, *Securityholders* are exposed to the credit risk of the Issuer as well as to the credit risk of the *Reference Entity*.

Credit Linked Warrants are neither guaranteed by the *Reference Entity* nor are Credit Linked Warrants secured by any obligations of the *Reference Entity*.

If an event occurs which positively influences the creditworthiness of a *Reference Entity*, the value of the Credit Linked Warrants may decrease. Therefore, *Securityholders* who sell their Credit Linked Warrants at such point in time may sustain a material loss of their invested capital.

in case of a Participation Rate, a Leverage Factor or a Conversion Ratio, as the case may be, the following paragraph applies:

Extent of participation

The application of the *Participation Rate*, the *Leverage Factor* or of the *Conversion Ratio*, as the case may be, within the determination of the Option Right results in the Warrants being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying or, in case of Credit Linked Warrants as specified in the relevant Final Terms, in the *Reference Obligations* of the *Reference Entity*, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the *Securityholders* do not participate in the relevant performance by a 1:1 ratio, but by the proportion of the *Participation Rate*, of the *Leverage Factor* or of the *Conversion Ratio*, as the case may be.

in case of a reverse structure, the following paragraph applies:

Effect of the reverse structure

Prospective investors should furthermore consider that in case of a so-called reverse structure embedded in the Warrants as specified in the relevant Final Terms, the Warrants (irrespective of the other features attached to the Securities or of any other factors, which may be relevant for the value of the Securities) **depreciate in value**, if the price of the Underlying increases or, as the case may be, **appreciates in value**, if the price of the Underlying decreases. Consequently, there is a risk of a loss of the invested capital, if the price of the Underlying increases correlatively. In addition, the potential return under each Security is, as a principle rule, limited, since the negative performance of the Underlying may not exceed 100 %.

in case of an express structure, the following paragraph applies:

Effect of the express structure

Prospective investors should consider that in case of a so-called express structure embedded in the Warrants as specified in the relevant Final Terms, the Warrants may according to the Conditions of the Warrants and under certain circumstances expire prior to the *Expiration Date* without any statement by the Issuer or the *Securityholder* being required. In case the Warrants expire prior to the *Expiration Date*, the *Securityholder* is entitled to demand the payment of an amount in relation to the early expiration. However, the *Securityholder* is not entitled to request any further payments on the Warrants or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the delivery of the *Physical Underlying* after the *Early Expiration Date*. The *Securityholder*, therefore, bears the risk of not participating in the performance of the Underlying or, in case of Credit Linked Warrants as specified in the relevant Final Terms, of the *Reference Obligations* of the *Reference Entity*, to the expected extent and during the expected period.

In case of an early expiration of the Warrants, the *Securityholder* also bears the so-called risk of reinvestment. The *Securityholder* may be able to re-invest any amount paid by the Issuer in case of an early expiration, if any, at market conditions, which are less favourable than those existing prevailing at the time of the acquisition of the Securities.

in case of certain thresholds or limits, the following paragraph applies:

Effect of the application of certain thresholds or limits

Prospective investors should consider that the *Settlement Amount* or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the *Physical Underlying* to be delivered in an appropriate number, if any, under the Warrants depends on whether the price of the Underlying or, in case of Credit Linked Warrants as specified in the relevant Final Terms, the creditworthiness of the *Reference Entity*, equals, and/or falls below respectively exceeds a certain threshold, limit or rating as specified in the relevant Final Terms, at a given time or, as the case may be, within a given period as determined by the Conditions of the Warrants.

Only provided that the relevant threshold, limit or rating has not been reached and/or fallen below respectively exceeded at the time or period as determined by the Conditions of the Warrants, the holder of a Warrant receives an amount, pre-determined in the Conditions of the Warrants as *Settlement Amount*. Otherwise the *Securityholder* participates in the performance of the Underlying or, in case of Credit Linked Warrants as specified in the relevant Final Terms, of the *Reference Obligations* of the *Reference Entity*, and, therefore, bears the risks of a loss of the invested capital.

in case of a Cap Amount, the following paragraph applies:

Limitation of potential profits to the Cap Amount

Prospective investors should furthermore consider that the *Settlement Amount* or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the *Physical Underlying* to be delivered in an appropriate number, if any, under the Warrants is limited to the *Cap Amount* as determined prescribed in the Conditions of the Warrants. In contrast to a direct investment in the Underlying or, in case of Credit Linked Warrants as specified in the relevant Final Terms, in the *Reference Obligations* of the *Reference Entity* the potential profit of the Warrants is, therefore, limited to the *Cap Amount*.

in case of a Relevant Underlying the following paragraph applies:

Consequence of the linkage to the Relevant Underlying

The calculation of the level of the *Settlement Amount* or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the *Physical Underlying* to be delivered in an appropriate number, if any, solely refers to the performance of the *Relevant Underlying* and, thereby, to the Underlying, showing a certain pre-determined performance, e.g. the **worst** performance during an observation period. Prospective investors should, consequently, be aware that compared to Securities, which refer to only one underlying, the Warrants show a higher exposure to loss. This risk may not be reduced by a positive or, as the case may be, negative performance of the remaining Underlyings, *because the remaining Underlyings are not taken into account when calculating the level of the Settlement Amount* or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the *Physical Underlying* to be delivered in an appropriate number.

in case of a Basket as an Underlying or in case of a portfolio of Underlyings, the following paragraph applies:

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

The Warrants have the special feature that the calculation of the level of the *Settlement Amount* or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the *Physical Underlying* to be delivered in an appropriate number, if any, depends on the performance of a basket comprising several basket components or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, of a portfolio comprising several Underlyings. At the same time, also the degree of the basket components, or, as the case may be, of the Underlyings' dependency from each other, so-called correlation, is of importance when calculating the level of the *Settlement Amount* or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the *Physical Underlying* to be delivered in an appropriate number.

in case of physical settlement, the following paragraph applies:

Effect of a possible delivery of a Physical Underlying

As far as the Final Terms of the Warrants provide for settlement through physical delivery, prospective investors in the Warrants should consider that upon maturity or, as the case may be, expiration of the Securities, no payment of the *Settlement Amount*, but the delivery, if any, of the *Physical Underlying* as described in the Conditions of the Warrants in the appropriate number will occur. Potential investors should, hence, consider that, in case of a redemption of the Warrants by physical delivery of the *Physical Underlying* in the appropriate number, investors do not receive any cash amount, but a right to the relevant *Physical Underlying*, which is transferable according to the conditions of the relevant depository systems.

As in such case the *Securityholders* of the Warrants are exposed to the issuer- and security-specific risks related to the *Physical Underlying*, potential investors in the Warrants should make themselves familiar with the *Physical Underlying*, to be delivered, if any, before purchasing the Warrants. Moreover, investors should not rely on being able to sell the *Physical Underlying* after redemption of the Securities at a certain price, in particular not at a price, which corresponds to the capital invested for the acquisition of the Warrants. The *Physical Underlying* delivered in the relevant number can, under certain circumstances, possibly have a very low or even no value. In such case the *Securityholders* bear the risk of a total loss of the capital invested for purchasing the Warrants (including the transaction costs).

Potential investors in the Warrants should also consider that possible fluctuations in the price of the *Physical Underlying* between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the *Physical Underlying* on *Settlement Date* remain with the *Securityholder*. Any decrease in value of the *Physical Underlying* after the end of the term of the Securities has to be borne by the *Securityholder*.

in case of an exchange rate risk, the following paragraph applies:

Exchange rate risk

If so specified in the relevant Final Terms of the Warrants, the *Securityholder's* right vested in the Warrants is determined on the basis of a currency other than the *Settlement Currency*, currency unit or calculation unit and/or, also the value of the *Underlying* or, in case of Credit Linked Warrants as specified in the relevant Final Terms, of the *Reference Obligations* of the *Reference Entity*, is determined in such a currency other than the *Settlement Currency*, currency unit or calculation unit. Potential investors should, therefore, be aware that investments in these Securities could entail risks due to fluctuating exchange rates, and that the risk of loss does not depend solely on the performance of the *Underlying* or, in case of Credit Linked Warrants as specified in the relevant Final Terms, of the *Reference Obligations* of the *Reference Entity*, but also on unfavourable developments in the value of the foreign currency, currency unit or calculation unit.

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

in case of Warrants linked to currency exchange rates, commodities or precious metals, the following paragraph applies:

Special Features of Warrants on currency exchange rates, commodities or, as the case may be, precious metals

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

Potential investors of the Securities should also be aware that physical settlement of the Underlying in the form of currency exchange rates, commodities and/or precious metals is excluded in any case.

in case of a capital protection, the following paragraph applies:

The capital protection only applies at the end of the term of the Securities

In case that a *Minimum Repayment Amount* is specified in the relevant Final Terms, the Securities are as at the end of their term capital protected to the extent of the *Minimum Repayment Amount* (without consideration of an offering premium, if any), *i.e.* the investor receives at the end of the term disregarding the actual performance of the Underlying or, in case of Credit Linked Warrants as specified in the relevant Final Terms, of the *Reference Obligations* of the *Reference Entity*, in any case the *Minimum Repayment Amount*. If an investor acquires the Securities after the issue at a price, which is higher than the *Minimum Repayment Amount*, the prospective investor should be aware that the (proportional) capital protection only refers to the lower *Minimum Repayment Amount*. In this context, it has to be considered that the capital protection only applies at the end of the term, *i.e.* provided that the Securities have not been terminated.

The cash amount to be paid or, as the case may be, the value of the *Physical Underlying* to be delivered in an appropriate number, if any, in case of an early redemption of the Securities can be considerably below the amount, which would be payable as a minimum at the end of the term of the Securities, where the capital protection applies to the extent of the *Minimum Repayment Amount*.

Potential investors of the Securities should furthermore recognise that despite the capital protection to the extent of the relevant *Minimum Repayment Amount*, the investor bears the risk of the Issuer's financial ability. Prospective investors must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a total loss of the capital invested. Purchasers of the Securities should in any case assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the risks of loss connected with the Securities.

in case of Warrants without a pre-defined term, the following paragraph applies:

- **No pre-defined term of the Warrants**

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

in case of a limitation of the exercise right, the following paragraph applies:

- **Limitation of the exercise of the Option Right by the Securityholders**

If so specified in the relevant Final Terms of the Warrants, the *Securityholder's* right vested in those Warrants, which are directly or indirectly based on German equities as the Underlying, may, in accordance with the Conditions of the Warrants, not be exercised on certain days, *i.e.* on the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used for the purposes of the Warrants, takes place, and on the calculation date (*ex dividend* day) immediately preceding such day. In addition, the relevant Final Terms may also stipulate that the Warrants may be exercised by the *Securityholders* on certain dates only. In the event that the *Exercise Notice* is not duly received by this *Exercise Date*, the Securities cannot be exercised until the next exercise date stated in the Conditions of the Warrants.

in case of a limitation of the Minimum Exercise Size, the following paragraph applies:

- Limitation of the exercise of the Option Right by the Securityholders by Minimum Exercise Size**
 If so specified in the relevant Final Terms of the Warrants, any *Securityholder* must in accordance with the Conditions of the Warrants tender a specified minimum number of the Warrants, in order to exercise the Option Right vested in the Warrants, so-called *Minimum Exercise Size*. Holders with fewer than the specified *Minimum Exercise Size* of Securities will, therefore, either have to sell their Warrants or purchase additional Warrants (incurring transaction costs in each case).
- Termination and Early Redemption at the option of the Issuer**
 Potential investors in the Securities should furthermore be aware that the Issuer is, pursuant to the Conditions of the Warrants, entitled to terminate and redeem the Securities in total prior to *Expiration Date*. In case the Issuer terminates and redeems the Securities prior to *Expiration Date*, the *Securityholder* is entitled to demand the payment of an amount in relation to this early redemption. However, the *Securityholder* is not entitled to request any further payments on the Warrants after the relevant termination date.

The *Securityholder*, therefore, bears the risk of not participating in the performance of the Underlying or, in case of Credit Linked Warrants as specified in the relevant Final Terms, of the *Reference Obligations* of the *Reference Entity*, to the expected extent and during the expected period.

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

- No termination right of the Securityholders**
 The *Securityholders* do not have a termination right and the Securities may, hence, not be terminated by the Securityholders during their term. Prior to the maturity of the Securities the realisation of the economic value of the Securities (or parts thereof), if any, is, consequently and except for the Issuer's termination and early redemption of the Securities or, as the case may be, and if specified in the relevant Final Terms, an exercise of the *Option Right* by the *Securityholders* in accordance with the Conditions of the Warrants, only possible by way of selling the Securities.
- Possible decline in the Price of the Underlying after termination of the Securities**
 In the event that the term of the Securities is terminated early by the Issuer pursuant to the Conditions of the Warrants, potential investors of the Securities should note that any negative performance of price of the *Underlying* between the announcement of the termination by the Issuer and the determination of the price of the *Underlying* relevant for calculation of the then payable cash amount are borne by the *Securityholders*.
- Adverse Impact of adjustments of the Option Right**
 In case of the occurrence of a potential adjustment event, the Issuer shall be entitled, if so specified in the relevant Final Terms of the Warrants, to effect adjustments according to the Conditions of the Warrants. These adjustments might have a negative impact on the value of the Securities.
- Negative effect of ancillary costs**
 Commissions and other transaction costs incurred in connection with the purchase or sale of Securities may result in charges, particularly in combination with a low order value, **which can substantially reduce any settlement amount, if any, to be paid under the Securities**. Before acquiring a Security, prospective investors should therefore inform themselves of all costs incurred through the purchase or sale of the Security, including any costs charged by their custodian banks upon purchase and maturity of the Securities.
- Transactions to offset or limit risk**
 Prospective investors of the Securities should not rely on the ability to conclude transactions at any time during the term of the Securities that will allow them to offset or limit relevant risks. This depends on the market situation and the prevailing conditions. Transactions designed to offset or limit risks might only be possible at an unfavourable market price that will entail a loss for investors.

- **Trading in the Securities / Illiquidity**

It is not possible to predict if and to what extent a secondary market may develop in the Securities or at what price the Securities will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid. **Potential investors therefore should not rely on the ability to sell Securities at a specific time or at a specific price.**

- **Representation and Custody of the Securities**

Securities under the Programme may be issued either in bearer form (including *Permanent Global Note(s)*) or, if the Securities are governed by Swiss law, the Securities may alternatively be issued as Book-entry Securities or, upon entry into force of the Intermediated Securities Act, formed as Intermediated Securities.

Irrespective of whether the Securities are represented by a *Permanent Global Note*, issued as Book-entry Securities or formed as Intermediated Securities, as the case may be, the Issuer has no responsibility or liability under any circumstances for any acts and omissions of the *Clearing Agent* or, if so specified in the relevant Final Terms, of the *Depository Agent* or of the Intermediary as well as for any losses which might occur to a *Securityholder* out of such acts and omission in general and for the records relating to, or payments made in respect of, beneficial interests in the *Permanent Global Notes*, the Book-entry Securities or in the Intermediated Securities, as the case may be, in particular.

- **Pricing of Securities**

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

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

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

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

- **Borrowed funds**

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

- **The effect on the Securities of hedging transactions by the Issuer**

The Issuer may use all or some of the proceeds received from the sale of the Securities to enter into hedging transactions relating to the risks incurred in issuing the Securities. In such a case, the Issuer or one of its affiliated companies may conclude transactions that correspond to the Issuer's obligations arising from the Securities. Generally speaking, this type of transaction will be concluded before or on the *Issue Date* of the Securities, although these transactions can also be concluded after the Securities have been issued. The Issuer or one of its affiliated companies may at any time take the necessary steps for the closing out of any hedging transactions. It cannot be excluded that the Price of the Underlying or, in case of Credit Linked Warrants as specified in the relevant Final Terms, the creditworthiness of the *Reference Entity* and the value of the *Reference Obligations*, might, in certain cases, be affected by these transactions.

- **Changes in Taxation in relation to the Securities**

The considerations concerning the taxation of the Securities set forth in this Prospectus reflect the opinion of the Issuer on the basis of the legal situation identifiable as of the date hereof. However, a different tax treatment by the fiscal authorities and tax courts cannot be precluded.

- **Risks in relation to the Underlying**

Certain additional risks may be embedded in the relevant Underlying or, in case of Credit Linked Warrants as specified in the relevant Final Terms, in the *Reference Obligations* and/or the *Reference Entity*, and will, if any, be specified in the relevant Final Terms.

Therefore, it is expressly recommended that any potential investor familiarises himself with the specific risk profile of the product type described in this Prospectus and that any investor seeks the advice of a professional, if necessary. Potential investors are expressly made aware of the fact that the Securities constitute a **risk investment** which can lead to the **loss** of the invested capital. Even when the relevant Final Terms provide for a capital protection at maturity to the extent of the *Minimum Repayment Amount* and, hence, the risk of a loss is initially limited, the investor bears the risk of the Issuer's financial situation worsening. As a result, prospective investors must be prepared and able to accept a partial or even a total loss of the invested capital. Any investors interested in purchasing the Securities should assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the **risks of loss** connected with the Securities.

ZUSAMMENFASSUNG

Die folgende Zusammenfassung wurde aus den anderen Teilen des Basisprospekts zusammengestellt. Wörter und Ausdrücke, die in anderen Teilen des Basisprospekts definiert werden und in diesem Abschnitt „Zusammenfassung“ nicht anders definiert werden, haben die gleiche Bedeutung wie in diesem Teil des Basisprospekts.

Die Informationen in diesem Abschnitt „Zusammenfassung“ sollten als eine Einführung in diesen Basisprospekt gelesen und ausgelegt werden.

Potentielle Investoren sollten ihre Entscheidung zur Anlage in die Optionsscheine nicht nur auf die folgenden Informationen, sondern auch auf alle anderen in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen stützen, unabhängig davon, ob diese in dem Basisprospekt abgedruckt sind oder in Form eines Verweises in den Basisprospekt einbezogen wurden.

Sofern nachfolgend auf „Optionsscheine“ oder „Wertpapiere“ Bezug genommen wird, sollen diese Begriffe sowohl in Effekten verbriefte Optionsscheine oder Wertpapiere als auch als nicht-verurkundete Wertrechte i.S.v. Art. 2 Bst. a. Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel („**Börsen- und Effektenhandelsgesetz**“; „**BEHG**“) („**Wertrechte**“) emittierte oder, nach Inkrafttreten des Bundesgesetzes über die Bucheffekten („**Bucheffektengesetz**“; „**BEG**“), als Bucheffekten („**Bucheffekten**“) i.S. des Bucheffektengesetzes ausgestaltete Optionsscheine oder Wertpapiere umfassen, es sei denn, sie werden in diesem Basisprospekt abweichend definiert.

Gerichtsverfahren in der Bundesrepublik Deutschland („**Deutschland**“) sind Gegenstand des von deutschen Gerichten angewandten deutschen Zivilprozessrechts, welches unter anderem und ohne Ausnahmen die Übersetzung von in einer ausländischen Sprache verfassten Dokumenten in die deutsche Sprache verlangt und gewährleisten nicht einen Ausgleich der entstandenen Kosten und teilen möglicherweise, im Gegensatz zu anderen Jurisdiktionen und anders als in einem Dokument mit Bezugnahme auf das Programm bezeichnet, die entstandenen Kosten zwischen den Prozessparteien auf. Dementsprechend könnte der Kläger für den Fall, dass vor einem deutschen oder einem anderen Gericht eines Mitgliedstaates des Europäischen Wirtschaftsraums (im Folgenden „**EWR Mitgliedstaat**“) Ansprüche aufgrund der in einem Wertpapierprospekt wie diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, sowohl in Anwendung des deutschen Rechts als auch des nationalen Rechts jedes anderen EWR Mitgliedstaates die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts in die deutsche oder jede andere massgebliche Sprache, soweit notwendig, vor Prozessbeginn zu tragen haben.

Gerichtsverfahren in der Schweizerischen Eidgenossenschaft („**Schweiz**“) sind Gegenstand der vom Gericht in dem Kanton, wo ein solches Gerichtsverfahren eingeleitet worden ist, angewandten kantonalen Zivilprozessordnung, welche, unter anderem und ohne Beschränkung darauf, möglicherweise die Übersetzung von in einer ausländischen Sprache verfassten Dokumenten in eine der schweizerischen Amtssprachen (deutsch, französisch, italienisch) verlangen, möglicherweise nicht einen Ausgleich der entstandenen Kosten gewährleisten und möglicherweise, im Gegensatz zu anderen Jurisdiktionen und anders als in einem Dokument mit Bezugnahme auf das Programm bezeichnet, die entstandenen Kosten zwischen den Prozessparteien aufteilen. Dementsprechend könnte der Kläger für den Fall, dass vor einem Gericht in der Schweiz Ansprüche aufgrund der in einem Wertpapierprospekt wie diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, in Anwendung der bei einem Gerichtsverfahren in der Schweiz anwendbaren kantonalen Zivilprozessordnung die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts in eine schweizerische Amtssprache oder jede andere massgebliche Sprache, soweit notwendig, vor Prozessbeginn zu tragen haben.

Die Emittentin und jede Person, die die Verantwortung für diese Zusammenfassung übernommen haben oder die die Übersetzung dieser Zusammenfassung veranlasst haben oder von denen deren Erlass ausgeht, können für die Informationen in dem Abschnitt "Zusammenfassung" (einschliesslich der Übersetzung davon) 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.

Wer ist die Emittentin?

Überblick

Die UBS AG („**UBS AG**“, „**UBS**“, die „**Emittentin**“ oder die „**Gesellschaft**“) einschliesslich ihrer Tochtergesellschaften, ist nach eigener Einschätzung eines der global führenden Finanzinstitute für internationale anspruchsvolle Kundinnen und Kunden. UBS ist eigenen Angaben zufolge ein weltweit führender Anbieter von

Wealth Management-Dienstleistungen und gehört zu den wichtigsten Investmentbanken und Wertschriftenhäusern mit einer starken Stellung im Geschäft mit institutionellen und Firmenkunden. Sie zählt nach eigener Einschätzung zu den führenden Vermögensverwaltern und ist in der Schweiz Marktführer im Geschäft mit Privat- und Firmenkunden. Zum 30. Juni 2009 beschäftigte UBS 71.806 Mitarbeiter (auf Vollzeitbasis). UBS mit Hauptsitz in Zürich und Basel, Schweiz, ist in mehr als 50 Ländern und an den wichtigsten internationalen Finanzplätzen vertreten.

UBS gehört nach eigener Einschätzung zu den bestkapitalisierten Finanzinstituten der Welt. Am 30. Juni 2009 betrug die BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1)⁴ 13,2 %, das investierte Kapital belief sich auf CHF 2.250 Mrd., und das UBS-Aktionären zurechenbare Eigenkapital lag bei CHF 33.545 Mio. Die Marktkapitalisierung betrug CHF 42.872 Mio.

Die Rating-Agenturen Standard & Poor's Inc. („**Standard & Poor's**“), Fitch Ratings („**Fitch**“) und Moody's Investors Service Inc. („**Moody's**“) haben die Bonität von UBS und damit ihre Fähigkeit, Zahlungsverpflichtungen, beispielsweise Tilgungs- und Zinszahlungen (Kapitaldienst) bei langfristigen Krediten, pünktlich nachzukommen, beurteilt und bewertet. Bei Fitch und Standard & Poor's kann die Beurteilung mit Plus- oder Minus-Zeichen, bei Moody's mit Ziffern versehen sein. Diese Zusätze geben Aufschluss über die Beurteilung innerhalb einer Bewertungsstufe. Dabei beurteilt Standard & Poor's die UBS hinsichtlich des Long-Term senior debt ratings aktuell mit A+, Moody's mit Aa2⁵ und Fitch mit A+.

Unternehmensinformationen

Firma und Name der Emittentin im Geschäftsverkehr ist UBS AG. Die Emittentin wurde am 28. Februar 1978 unter dem Namen SBC AG für unbestimmte Zeit gegründet und an diesem Tag in das Handelsregister des Kantons Basel Stadt eingetragen. Am 8. Dezember 1997 erfolgte die Umfirmierung zu UBS AG. UBS in ihrer jetzigen Form entstand am 29. Juni 1998 durch die Fusion der Schweizerischen Bankgesellschaft (gegründet 1862) und des Schweizerischen Bankvereins (gegründet 1872). UBS ist im Handelsregister des Kantons Zürich und des Kantons Basel Stadt eingetragen. Die Handelsregisternummer lautet CH-270.3.004.646-4.

UBS ist in der Schweiz gegründet und ansässig und unterliegt als Aktiengesellschaft, d.h. als eine Gesellschaft, die Aktien für Investoren begeben hat, dem schweizerischem Obligationenrecht und den schweizerischen bankenrechtlichen Bestimmungen.

Die Adressen und Telefonnummern der beiden Satzungs- und Verwaltungssitze von UBS lauten: Bahnhofstraße 45, 8001 Zürich, Schweiz, Tel. +41-44-234 11 11; und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, Tel. +41-61-288 20 20.

Die Aktien von UBS sind an der SWX Swiss Exchange und den Börsen in New York und Tokio notiert.

Gemäß Artikel 2 der Statuten der UBS AG (die „**Statuten**“) ist Geschäftszweck von UBS der Betrieb einer Bank. Ihr Geschäftsportfolio umfasst alle Arten von Bank-, Finanz-, Beratungs-, Dienstleistungs- und Handelsgeschäften im In- und Ausland.

Organisationsstrukturen der Emittentin

Die Konzernstruktur von UBS ist darauf ausgelegt, der Geschäftstätigkeit des Unternehmens einen effizienten rechtlichen, steuerlichen, regulatorischen und finanziellen Rahmen zu geben. Weder die einzelnen Unternehmensbereiche noch das Corporate Center sind rechtlich selbstständige Einheiten; vielmehr agieren sie hauptsächlich über die Niederlassungen des Stammhauses, der UBS AG, im In- und Ausland.

Die Abwicklung von Transaktionen über das Stammhaus ermöglicht es UBS, die Vorteile, die sich aus der Bündelung aller Unternehmensbereiche unter einem Dach ergeben, voll auszuschöpfen. Wo es aber aufgrund lokaler rechtlicher,

⁴ Tier-1-Kapital setzt sich zusammen aus Aktienkapital, Kapitalrücklagen, Gewinnrücklagen einschließlich Gewinn des laufenden Jahres, Währungsumrechnung und Minderheitsanteilen abzüglich aufgelaufener Dividende, Nettolongpositionen in eigenen Aktien und Goodwill.

⁵ Am 15. Juni 2009 hat Moody's die UBS-Bewertung der langfristigen vorrangigen Verbindlichkeiten zur Überprüfung einer möglichen Zurückstufung eingeordnet.

steuerlicher oder regulatorischer Vorschriften oder aufgrund neu erworbener Gesellschaften nicht möglich oder nicht effizient ist, Transaktionen über das Stammhaus abzuwickeln, werden diese Aufgaben von rechtlich selbstständigen Konzerngesellschaften vor Ort wahrgenommen.

Trendinformationen

Die Marktverhältnisse haben sich im zweiten Quartal laufend verbessert. Die Bewertungen sind gestiegen, da die Anleger an vielen Kredit- und Aktienmärkten allmählich wieder Vertrauen fassten. Trotz dieser positiven Zeichen herrscht in den meisten Regionen, in denen wir tätig sind, nach wie vor ein rezessives Umfeld. Eine nachhaltige Erholung ist noch nicht in Sicht. Unsere Wealth-Management-Kunden sind wieder aktiver, und ihr Anlageverhalten scheint zunehmend risikofreudiger zu werden. Dies dürfte das Ertragspotenzial unserer Wealth- und Asset-Management-Einheiten erhöhen. Im Investment Banking schafft die derzeit positive Dynamik an den Aktienmärkten eine gute Grundlage für eine Verbesserung in der Equities- und Investment-Banking-Sparte. Die Kreditmärkte entwickeln sich ebenfalls günstig, doch unsere restriktive Zuteilung von Bilanz- und anderen Ressourcen an viele unserer Fixed-Income-Einheiten ist Ausdruck unserer konservativen Risikohaltung im Rahmen des Wiederaufbaus dieser Bereiche. Insgesamt bleibt unser Ausblick vorsichtig. Dies entspricht unserer Einschätzung, wonach eine geringe Kreditschöpfung und die strukturell schwache Haushaltslage von Konsumenten und Staaten die wirtschaftliche Erholung einschränken werden.

Verwaltungs-, Management-, und Aufsichtsorgane der Emittentin

UBS agiert unter einer strikten dualen Führungsgremiumsstruktur, wie dies von der schweizerischen Bankengesetzgebung vorgeschrieben ist. Diese Struktur schafft gegenseitige Kontrolle und macht den Verwaltungsrat (der „VR“) unabhängig vom Tagesgeschäft der Bank, für das die Konzernleitung (die „KL“) die Verantwortung trägt. Niemand kann Mitglied beider Gremien sein.

Aufsicht und Kontrolle der operativen Unternehmensführung liegen beim VR. Sämtliche Einzelheiten zu den Kompetenzen und Verantwortlichkeiten der beiden Gremien sind in den UBS-Statuten, dem Organisationsreglement der UBS AG und den entsprechenden Anhängen geregelt.

Abschlussprüfer

Am 15. April 2009 wurde die Ernst & Young AG, Aeschengraben 9, 4002 Basel, Schweiz, auf der UBS Generalversammlung als Abschlussprüferin der Emittentin und der UBS Gruppe in Übereinstimmung mit den gesellschaftsrechtlichen und bankengesetzlichen Vorgaben für den Zeitraum eines weiteren Jahres wiedergewählt. Ernst & Young AG, Basel, ist Mitglied der Treuhand-Kammer der Schweiz mit Sitz in Zürich, Schweiz.

Wie wird der Nettoemissionserlös von der Emittentin verwendet?

Der Nettoerlös der Emission dient der Finanzierung der Geschäftsentwicklung der UBS Gruppe und wird von der Emittentin nicht innerhalb der Schweiz verwendet. Der Nettoerlös aus dem Verkauf der Wertpapiere wird dabei von der Emittentin für allgemeine Geschäftszwecke verwendet; ein abgrenzbares (Zweck-)Sondervermögen wird nicht gebildet.

Bestehen hinsichtlich der Emittentin Risiken?

Als globales Finanzdienstleistungsunternehmen wird die Geschäftstätigkeit der UBS AG von den herrschenden Marktverhältnissen beeinflusst. Verschiedene Risikofaktoren können die effektive Umsetzung der Geschäftsstrategien und direkt die Erträge beeinträchtigen. Dementsprechend waren und sind die Erträge und das Ergebnis der UBS AG Schwankungen unterworfen. Die Ertrags- und Gewinnzahlen für einen bestimmten Zeitraum liefern daher keinen Hinweis auf nachhaltige Resultate, können sich von einem Jahr zum andern ändern und die Erreichung der strategischen Ziele der UBS AG beeinflussen.

Allgemeines Insolvenzrisiko

Jeder *Wertpapiergläubiger* trägt allgemein das Risiko, dass sich die finanzielle Situation der Emittentin verschlechtern könnte. Die Optionsscheine begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die - auch im Fall der Insolvenz der Emittentin - untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.

Auswirkung einer Herabstufung des Ratings der Emittentin

Die allgemeine Einschätzung der Kreditwürdigkeit der Emittentin kann möglicherweise den Wert der Optionsscheine beeinflussen. Diese Einschätzung hängt im Allgemeinen von Ratings ab, die der Emittentin oder mit ihr verbundenen Unternehmen von Rating-Agenturen wie Standard & Poor's, Fitch and Moody's erteilt werden.

Auswirkung der gegenwärtigen Marktkrise

Die UBS AG war, wie viele andere Teilnehmer an den Finanzmärkten auch, massiv von der Finanzkrise betroffen, die 2007 begann und sich in 2008 sogar noch verschlimmerte. Der Verfall der Finanzmärkte in 2008 war im Vergleich zu historischen Maßstäben außergewöhnlich drastisch, und die UBS musste erhebliche Verluste im Bereich von übernommenen Risikopositionen verzeichnen. UBS hat eine Reihe von Maßnahmen unternommen, um das Risiko zu reduzieren, einschliesslich der Veräusserung von illiquiden bzw. sonstigen Positionen im Wert von bis zu USD 38,6 Milliarden an einen Fund, der von der Schweizer Nationalbank (SNB) aufgesetzt wurde und verwaltet wird. Die UBS hält jedoch weiterhin solche Positionen, die als sog. Risikokonzentration identifiziert worden sind. Darüber hinaus ist die UBS dem allgemeinen systemischen und Kontrahentenrisiko ausgesetzt, die durch die andauernde Marktkrise und die damit zusammenhängende Instabilität von Kreditinstituten und dem gesamten Finanzsystem noch verschärft werden.

Potentielle Interessenkonflikte

Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können sich von Zeit zu Zeit für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, die mit den Optionsscheinen in Verbindung stehen. Diese Transaktionen sind möglicherweise nicht zum Nutzen der *Wertpapiergläubiger* und können positive oder negative Auswirkungen auf den Wert des Basiswerts (wie nachfolgend definiert) oder im Fall von kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – auf die Bonität des *Referenzschuldners*, und damit auf den Wert der Optionsscheinen haben.

Was sind die Wertpapiere?

Unter dem Programm kann die UBS AG (die „**Emittentin**“ oder „**UBS AG**“), die auch durch ihre Niederlassung Jersey („**UBS AG, Niederlassung Jersey**“) oder ihre Niederlassung London („**UBS AG, Niederlassung London**“) handeln kann, Optionsscheine (jeweils ein „**Optionsschein**“ oder ein „**Wertpapier**“, gemeinsam die „**Optionsscheine**“ oder die „**Wertpapiere**“) begeben. Die Optionsscheine können sich – soweit in den Endgültigen Bedingungen der Optionsscheine angegeben – auf den Eintritt eines *Kreditereignisses* und dementsprechend auf die Bonität eines *Referenzschuldners* (auch „**Kreditbezogenen Optionsscheine**“) oder auf die Wertentwicklung einer Aktie, eines Index, eines Währungswechsellkurses, eines Edelmetalls, eines Rohstoffs, eines Zinssatzes, eines Nichtdividendenwerts, eines Fondsanteils, eines Futures Kontrakts oder, wie jeweils in den Endgültigen Bedingungen angegeben, eines Referenzsatzes (einschließlich von interest rate swap (IRS) rates, currency swap rates bzw. von credit default swap levels) oder eines Korbs bzw. eines Portfolios aus den vorgenannten Werten (nachfolgend jeweils ein „**Basiswert**“ bzw. die „**Basiswerte**“; wobei im Folgenden der Begriff „**Basiswert**“ sämtliche Basiswerte_(i=1) bis _(i=n) umfasst) beziehen.

Status

Die Optionsscheine sind allen anderen direkten, nicht nachrangigen, unbedingten und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin gleichgestellt.

Anwendbares Recht

Die Endgültigen Bedingungen zu der jeweiligen Emission von Optionsscheinen legen fest, ob die entsprechenden Optionsscheine deutschem oder schweizerischem Recht unterliegen. In diesem Zusammenhang legen die Endgültigen Bedingungen für jede Emission von Optionsscheinen den Gerichtsstand für alle sich aus den entsprechenden Optionsscheinen ergebenden Rechtsstreitigkeiten fest. Für Optionsscheine, welche deutschem Recht unterliegen, ist Frankfurt am Main Gerichtsstand; für Optionsscheine, welche schweizerischem Recht unterliegen, ist Zürich Gerichtsstand.

Wie werden die Wertpapiere angeboten?

Die Optionsscheine können zu ihrem Nennbetrag/Nennwert, mit Auf- oder Abgeld begeben werden. Der Emissionspreis kann an dem Tag, auf den die entsprechenden Endgültigen Bedingungen datieren, über dem Marktwert der Optionsscheine liegen (die Festlegung des Emissionspreises erfolgt unter Bezugnahme auf ein eigenes Preismodell, welches auf anerkannten finanzmathematischen Prinzipien beruht, welche UBS AG, UBS AG, Jersey

Branch und UBS AG, London Branch verwenden). In den Emissionspreis können Gebühren einberechnet werden, die an den/die *Manager* und/oder die Vertriebsgesellschaft(en) zu zahlen sind.

Bestehen Beschränkungen des Verkaufs der Wertpapiere?

Wertpapiere dürfen innerhalb einer Rechtsordnung oder mit Ausgangspunkt in einer Rechtsordnung nur angeboten, verkauft oder geliefert werden, wenn dies gemäss den anwendbaren Gesetzen und anderen Rechtsvorschriften zulässig ist und der Emittentin keinerlei Verpflichtungen entstehen. Das Angebot und der Verkauf von Optionsscheinen sowie der Vertrieb von Angebotsunterlagen im Europäischen Wirtschaftsraum, und den Vereinigten Staaten von Amerika unterliegen besonderen Beschränkungen und ausserdem solchen anderen Beschränkungen, die nach dem jeweiligen Recht im Zusammenhang für das Angebot und den Verkauf einer bestimmten Emission von Optionsscheinen gelten.

Werden die Wertpapiere zum Handel zugelassen?

In den jeweiligen Endgültigen Bedingungen für die Emission von Optionsscheinen wird angegeben, ob die Optionsscheine an Börsen, einschliesslich im Freiverkehr einer anderen Börse, oder an keiner Börse zugelassen bzw. eingeführt werden.

Was wird der Wertpapiergläubiger aus dem jeweiligen Wertpapier erhalten?

Der Anleger erwirbt durch den Kauf von je einem (1) Optionsschein* das Recht, nach Massgabe der Optionsscheinbedingungen von der Emittentin unter bestimmten Voraussetzungen gegebenenfalls die Zahlung eines *Auszahlungsbetrags* in der *Auszahlungswährung* bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, gegebenenfalls die Lieferung des *Physischen Basiswerts* in einer entsprechenden Anzahl zu verlangen (das „**Optionsrecht**“). In den jeweiligen Endgültigen Bedingungen für die Emission von Optionsscheinen wird angegeben, ob der gegebenenfalls auszuzahlende Betrag (i) mindestens dem kapitalgeschützten *Mindestrückzahlungsbetrag* oder (ii) mindestens dem kapitalgeschützten *Mindestrückzahlungsbetrag*, höchstens jedoch dem *Maximalbetrag* oder (iii) höchstens dem *Maximalbetrag* entspricht.

Die *Wertpapiergläubiger* erhalten keine Zwischenzahlungen. Keines der Wertpapiere verbrieft einen Anspruch auf Festzins oder zinsvariable Zahlungen bzw. auf Dividendenzahlung; die Wertpapiere werfen daher **keinen laufenden Ertrag** ab.

Sind die Wertpapiergläubiger verpflichtet, im Zusammenhang mit den Wertpapieren Steuern zu zahlen?

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 Optionsscheine übertragen werden oder möglicherweise auch nach Massgabe anderer Rechtsordnungen. In einigen Rechtsordnungen kann es zudem an offiziellen Stellungnahmen der Finanzbehörden oder Gerichtsentscheidungen in Bezug auf Finanzinstrumente wie die Optionsscheine fehlen. Potentiellen Investoren wird daher geraten, sich nicht auf die in diesem Basisprospekt und/oder in den Endgültigen Bedingungen enthaltene summarische Darstellung der Steuersituation zu verlassen, sondern sich in Bezug auf ihre individuelle Steuersituation hinsichtlich des Kaufs, des Verkaufs und der Rückzahlung der Optionsscheine von ihrem eigenen Steuerberater beraten zu lassen. Nur diese Berater sind in der Lage, die individuelle Situation des potentiellen Investors angemessen einzuschätzen.

Welche Risiken sind mit einer Investition in die Wertpapiere verbunden?

Für den Erwerber der Wertpapiere ist eine Investition mit produktspezifischen Risiken verbunden. So wird der Wert eines Optionsscheins nicht nur von den Kursveränderungen des Basiswerts bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – der Bonität des *Referenzschuldners* bestimmt, sondern hängt zusätzlich von einer Reihe weiterer Faktoren ab. Eine Wertminderung der Wertpapiere kann daher selbst dann eintreten, wenn der Kurs des Basiswerts bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – die Bonität des *Referenzschuldners* unverändert konstant bleibt. Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass Kursänderungen (oder auch schon das Ausbleiben einer erwarteten

* Die Bezeichnung der Optionsscheine ist indikativ und wird in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen konkretisiert und festgelegt.

Kursänderung) des Basiswerts bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – Änderungen der Bonität des *Referenzschuldners* den Wert des jeweiligen Optionsscheins mindern können. Dieses Risiko besteht unabhängig von der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin.

Eines der wesentlichen Merkmale des Optionsscheins als Kapitalanlage ist sein so genannter „**Leverage**“-Effekt: Eine Veränderung des Werts des Basiswerts bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – der Bonität des *Referenzschuldners* kann eine überproportionale Veränderung des Werts des Optionsscheins zur Folge haben. **Dementsprechend sind mit den Optionsscheinen auch überproportionale Verlustrisiken verbunden**, wenn sich der Kurs des Basiswerts bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – die Bonität des *Referenzschuldners* **ungünstig entwickelt**. Beim Kauf eines bestimmten Optionsscheins ist deshalb zu berücksichtigen, dass je grösser der Leverage-Effekt eines Optionsscheins ist, umso grösser auch das mit ihm verbundene Verlustrisiko ist. Ferner ist zu beachten, dass der Leverage-Effekt typischerweise umso grösser ist, je kürzer die (Rest-) Laufzeit des Optionsscheins ist.

Neben der *Laufzeit der Wertpapiere*, der Häufigkeit und der Intensität von Kursschwankungen (Volatilität) des Basiswerts bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – der Bonität des *Referenzschuldners* oder dem allgemeinen Zins- und Dividendenniveau bzw. der allgemeinen Entwicklung der Devisenmärkte, sind nach Auffassung der Emittentin vor allem folgende Umstände für den Wert eines Optionsscheins wesentlich bzw. können aus folgenden Umständen Risiken für die Erwerber der Wertpapiere erwachsen.

Jeder potentielle Erwerber muss auf der Grundlage seiner eigenen unabhängigen Einschätzung und der entsprechenden unabhängigen den Umständen entsprechenden professionellen Beratung entscheiden, ob der Kauf der Optionsscheine in jeder Hinsicht seinen eigenen finanziellen Möglichkeiten, Zielen und Umständen (oder, für den Fall dass die Optionsscheine treuhänderisch erworben werden, derjenigen des Begünstigten) entspricht, mit allen geltenden Anlagerichtlinien, Richtlinien und Einschränkungen (je nachdem ob die Optionsscheine im eigenen Namen oder treuhänderisch erworben werden) übereinstimmt und sich als geeignete angemessene und zulässige Investition darstellt (für sich selbst oder, für den Fall dass die Optionsscheine treuhänderisch erworben werden, für den Begünstigten). Dies gilt unabhängig von den offensichtlichen und erheblichen Risiken, die mit einer Investition oder der Inhaberschaft an den Optionsscheine verbunden sind.

- **Weitere Besonderheiten der Optionsscheinstruktur**

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

im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen findet der folgende Absatz Anwendung:

Abhängigkeit von dem Eintritt eines Kreditereignisses

Kreditbezogene Optionsscheine unterscheiden sich von herkömmlichen Schuldtiteln dadurch, dass der nach den Bedingungen der Optionsscheine gegebenenfalls zu zahlende Betrag davon abhängt, ob ein *Kreditereignis* eingetreten ist, und dass Zahlungen (vor oder am Fälligkeitstag) vom Eintritt oder Nichteintritt eines *Kreditereignisses* abhängen und dass diese Zahlungen möglicherweise geringer sind als der vom *Wertpapiergläubiger* ursprünglich investierte Betrag mit der Folge, dass die *Wertpapiergläubiger* den von ihnen bezahlten Emissionspreis oder Kaufpreis nicht zurückerhalten.

Tritt kein *Kreditereignis* ein, verfallen die Kreditbezogenen Optionsscheine wertlos bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, erhält der *Wertpapiergläubiger* gegebenenfalls einen Geldbetrag, dessen Höhe jedenfalls unter dem ursprünglich investierten Betrag liegt. *Wertpapiergläubiger* haben in diesem Fall in Bezug auf etwaige Verluste keine Rückgriffsansprüche gegen den *Referenzschuldner* oder die Emittentin. Insbesondere kann der in den Bedingungen der Optionsscheine und/oder den Endgültigen Bedingungen beschriebene Eintritt eines *Kreditereignisses* nicht nachträglich, das heißt nach Ende der Laufzeit der Kreditbezogenen Optionsscheine, festgestellt werden. Das Risiko Kreditbezogener Optionsscheine ist daher vergleichbar mit dem Risiko einer „Absicherung“ gegen den Eintritt eines *Kreditereignisses* hinsichtlich des *Referenzschuldners*, wobei der *Wertpapiergläubiger* eines Kreditbezogenen Optionsscheins zudem dem

Kreditrisiko der Emittentin ausgesetzt ist. Demnach sind *Wertpapiergläubiger* sowohl dem Kreditrisiko der Emittentin als auch dem Kreditrisiko des *Referenzschuldners* ausgesetzt.

Kreditbezogene Optionsscheine werden von einem *Referenzschuldner* weder garantiert noch sind sie mit Verbindlichkeiten des *Referenzschuldners* besichert.

Tritt ein Ereignis ein, dass sich positiv auf die Bonität des *Referenzschuldners* auswirkt, kann der Wert der kreditbezogenen Optionsscheine sinken. Folglich können *Wertpapiergläubiger*, die ihre kreditbezogenen Optionsscheine zu diesem Zeitpunkt verkaufen, einen erheblichen Verlust ihres angelegten Kapitals erleiden.

im Fall einer Partizipationsrate, eines Leverage Faktors bzw. eines Bezugsverhältnisses findet der folgende Absatz Anwendung:

Umfang der Teilnahme

Die Verwendung der *Partizipationsrate*, des *Leverage Faktors* oder des *Bezugsverhältnisses* innerhalb der Bestimmung des Optionsrechts führt dazu, dass die Optionsscheine zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. im Fall von kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – in die *Referenzverbindlichkeiten* des *Referenzschuldners* ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die *Wertpapiergläubiger* an der entsprechenden Wertentwicklung nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern nur in dem Verhältnis der *Partizipationsrate*, des *Leverage Faktors* bzw. des *Bezugsverhältnisses* teilnehmen.

im Fall einer Reverse Struktur findet der folgende Absatz Anwendung:

Auswirkung der verwendeten Reverse Struktur

Potenzielle Erwerber sollten zudem beachten, dass die Optionsscheine - soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben - eine sogenannte Reverse Struktur aufweisen, und damit (unter Nichtberücksichtigung sonstiger Ausstattungsmerkmale und sonstiger für die Preisbildung von Wertpapieren massgeblichen Faktoren) dann **an Wert verlieren**, wenn der Kurs des Basiswerts steigt bzw. **dann an Wert gewinnen**, wenn der Kurs des Basiswerts fällt. Dementsprechend kann es zu einem Verlust des eingesetzten Kapitals kommen, wenn der Kurs des Basiswerts entsprechend steigt. Ferner ist die Ertragsmöglichkeit grundsätzlich beschränkt, da die negative Entwicklung des Basiswerts nicht mehr als 100 % betragen kann.

im Fall einer Express Struktur findet der folgende Absatz Anwendung:

Auswirkung der Express Struktur

Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass die Optionsscheine - soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben - eine sogenannte Express Struktur aufweisen, unter bestimmten Umständen gemäss den Bedingungen der Optionsscheine vor dem *Verfalltag* verfallen können, ohne dass es einer Erklärung der Emittentin oder der *Wertpapiergläubiger* bedarf. Wenn die Optionsscheine vor dem *Verfalltag* verfallen, hat der *Wertpapiergläubiger* das Recht, die Zahlung eines Geldbetrags in Bezug auf den vorzeitigen Verfall zu verlangen. Der *Wertpapiergläubiger* hat jedoch keinen Anspruch auf irgendwelche weiteren Zahlungen auf die Optionsscheine oder, soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, die Lieferung eines *Physischen Basiswerts* nach dem *Vorzeitigen Verfalltag*.

Der *Wertpapiergläubiger* trägt damit das Risiko, dass er an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. im Fall von kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – der *Referenzverbindlichkeiten* des *Referenzschuldners* nicht in dem erwarteten Umfang und über den erwarteten Zeitraum partizipieren kann.

Im Falle des vorzeitigen Verfalls der Optionsscheine trägt der *Wertpapiergläubiger* zudem das sogenannte Wiederanlagerisiko. Dies bedeutet, dass er den durch die Emittentin im Falle eines vorzeitigen Verfalls gegebenenfalls ausgezahlten Geldbetrag möglicherweise nur zu ungünstigeren Marktkonditionen als denen, die beim Erwerb der Wertpapiere vorlagen, wiederanlegen kann.

im Fall der Verwendung bestimmter Schwellen und Grenzen findet der folgende Absatz Anwendung:

Auswirkung der Vorgabe bestimmter Schwellen oder Grenzen

Potenzielle Erwerber sollten sich bewusst sein, dass bei den Optionsscheinen die Höhe des *Auszahlungsbetrags* bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, der Wert des gegebenenfalls in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden *Physischen Basiswerts* davon abhängig ist, ob der Kurs des Basiswerts bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – die Bonität des *Referenzschuldners* eine bestimmte in den Endgültigen Bedingungen angegebene Schwelle oder Grenze bzw. ein angegebenes Rating zu einem vorgegebenen Zeitpunkt oder Zeitraum, wie in den Bedingungen der Optionsscheine bestimmt, berührt und/oder unterschritten bzw. überschritten hat.

Nur wenn der entsprechende Schwellen- bzw. Grenzwert bzw. das entsprechende Rating zu dem in den Bedingungen der Optionsscheine bestimmten Zeitpunkt oder Zeitraum nicht berührt und/oder unterschritten bzw. überschritten wurde, erhält der Inhaber eines Optionsscheins als *Auszahlungsbetrag* einen in den Bedingungen der Optionsscheine festgelegten Geldbetrag. Andernfalls nimmt der Zertifikatsinhaber an der Wertentwicklung des Basiswerts teil bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – der *Referenzverbindlichkeiten* des *Referenzschuldners* und ist damit dem Risiko ausgesetzt, sein eingesetztes Kapital zu verlieren.

im Fall eines Maximalbetrags findet der folgende Absatz Anwendung:

Begrenzung der Ertragsmöglichkeit auf den Maximalbetrag

Potenzielle Erwerber sollten sich bewusst sein, dass bei den Optionsscheinen der *Auszahlungsbetrag* bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, der Wert des gegebenenfalls in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden *Physischen Basiswerts* auf den in den Bedingungen der Optionsscheine vorgegebenen *Maximalbetrag* beschränkt ist. Im Vergleich zu einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – in die *Referenzverbindlichkeiten* des *Referenzschuldners* ist die Ertragsmöglichkeit der Optionsscheine deshalb auf den *Maximalbetrag* begrenzt.

im Fall eines Massgeblichen Basiswerts findet der folgende Absatz Anwendung:

Auswirkung des Abstellens auf den Massgeblichen Basiswert

Bei der Berechnung der Höhe des *Auszahlungsbetrags* bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, des Werts des gegebenenfalls in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden *Physischen Basiswerts* wird allein auf die Wertentwicklung des *Massgeblichen Basiswerts*, und damit auf den Basiswert, der eine bestimmte vorgegebene Wertentwicklung aufweist, wie beispielsweise die **negativste** Wertentwicklung während eines Beobachtungszeitraums, abgestellt. Potenzielle Erwerber sollten sich deshalb bewusst sein, dass die Optionsscheine im Vergleich zu Wertpapieren, die sich auf nur einen Basiswert beziehen, ein erhöhtes Verlustrisiko aufweisen. Dieses Risiko wird nicht dadurch verringert, dass sich die übrigen *Basiswerte* positiv bzw. negativ entwickeln, da diese bei der Berechnung der Höhe des *Auszahlungsbetrags* bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, des Werts des gegebenenfalls in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden *Physischen Basiswerts* unberücksichtigt bleiben.

im Fall eines Korbs als Basiswert bzw. eines Portfolios aus Basiswerten findet der folgende Absatz Anwendung:

Auswirkung des Abstellens auf einen Korb bzw. ein Portfolio

Bei den Optionsscheinen besteht die Besonderheit, dass sich die Höhe des *Auszahlungsbetrags* bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, des Werts des gegebenenfalls in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden *Physischen Basiswerts* nach der Wertentwicklung eines Korbs bestehend aus verschiedenen Korbbestandteilen bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, eines Portfolios bestehend aus Basiswerten richtet. Dabei ist auch der Grad der Abhängigkeit der Korbbestandteile bzw. der Basiswerte voneinander, die sogenannte Korrelation, für die Höhe des *Auszahlungsbetrags* bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, des Werts des gegebenenfalls in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden *Physischen Basiswerts* von Bedeutung.

im Fall der Tilgung durch physische Lieferung findet der folgende Absatz Anwendung:

Auswirkung der Möglichkeit der Lieferung eines Physischen Basiswerts

Soweit in den Endgültigen Bedingungen der Optionsscheine die Tilgung durch physische Lieferung vorgesehen ist, sollten potenzielle Erwerber der Optionsscheine beachten, dass bei Fälligkeit der Wertpapiere anstelle der

Zahlung eines *Auszahlungsbetrags* gegebenenfalls die Lieferung einer entsprechenden Anzahl des in den Bedingungen der Optionsscheine beschriebenen *Physischen Basiswerts* erfolgt. Potenzielle Erwerber sollten deshalb beachten, dass sie bei einer Tilgung der Optionsscheine durch die physische Lieferung einer entsprechenden Anzahl des *Physischen Basiswerts* keinen Geldbetrag erhalten, sondern ein jeweils nach den Bedingungen des jeweiligen Verwahrsystems übertragbares Recht an dem betreffenden *Physischen Basiswert*.

Da die *Wertpapiergläubiger* der Optionsscheine in einem solchen Fall den spezifischen Emittenten- und Wertpapierrisiken hinsichtlich des zu liefernden *Physischen Basiswerts* ausgesetzt sind, sollten sich potenzielle Erwerber der Optionsscheine bereits bei Erwerb der Optionsscheine über den eventuell zu liefernden *Physischen Basiswert* informieren. Sie sollten ferner nicht darauf vertrauen, dass sie den zu liefernden *Physischen Basiswert* nach Tilgung der Optionsscheine zu einem bestimmten Preis veräußern können, insbesondere auch nicht zu einem Preis, der dem für den Erwerb der Optionsscheine aufgewendeten Kapital entspricht. Unter Umständen kann der in entsprechender Anzahl gelieferte *Physische Basiswert* einen sehr niedrigen oder auch gar keinen Wert mehr aufweisen. In diesem Falle unterliegen die *Wertpapiergläubiger* dem Risiko des Totalverlusts des für den Erwerb der Optionsscheine aufgewendeten Kapitals (einschliesslich der aufgewendeten Transaktionskosten).

Potenzielle Erwerber der Optionsscheine sollten zudem beachten, dass etwaige Schwankungen im Kurs des *Physischen Basiswerts* nach Beendigung der Laufzeit der Optionsscheine bis zur tatsächlichen Lieferung des *Physischen Basiswerts* zum *Rückzahlungstag* zu Lasten des *Wertpapiergläubigers* gehen. Eine Wertminderung des *Physischen Basiswerts* nach Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere ist vom *Wertpapiergläubiger* zu tragen.

im Fall eines Wechselkursrisikos findet der folgende Absatz Anwendung:

Wechselkursrisiko

Soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, wird der durch die Optionsscheine verbriefte Anspruch der *Wertpapiergläubiger* mit Bezug auf eine von der *Auszahlungswährung* abweichenden Währung, Währungseinheit bzw. Rechnungseinheit berechnet und/oder der Wert des Basiswerts bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – der *Referenzverbindlichkeiten* des *Referenzschuldners* in einer von der *Auszahlungswährung* abweichenden Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit bestimmt, weshalb sich potenzielle Erwerber der Wertpapiere darüber im Klaren sein sollten, dass mit der Anlage in die Wertpapiere Risiken aufgrund von schwankenden Wechselkursen verbunden sein können und dass das Verlustrisiko nicht allein von der Entwicklung des Werts des Basiswerts bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – der *Referenzverbindlichkeiten* des *Referenzschuldners*, sondern auch von ungünstigen Entwicklungen des Werts der fremden Währung, Währungseinheit bzw. Rechnungseinheit abhängt.

Derartige Entwicklungen können das Verlustrisiko der *Wertpapiergläubiger* zusätzlich dadurch erhöhen, dass sich durch eine ungünstige Entwicklung des betreffenden Währungswechselkurses der Wert der erworbenen Optionsscheine während ihrer Laufzeit entsprechend vermindert oder sich die Höhe des möglicherweise unter den Wertpapieren zu zahlenden *Auszahlungsbetrags* bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, des Werts des gegebenenfalls in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden *Physischen Basiswerts* entsprechend vermindert. Währungswechselkurse werden von Angebots- und Nachfragefaktoren auf den internationalen Devisenmärkten bestimmt, die volkswirtschaftlichen Faktoren, Spekulationen und Massnahmen von Regierungen und Zentralbanken ausgesetzt sind (zum Beispiel währungspolitische Kontrollen oder Einschränkungen).

im Fall eines Optionsscheins auf Währungswechselkurse, Rohstoffe bzw. Edelmetalle findet der folgende Absatz Anwendung:

Besonderheiten bei Optionsscheinen auf Währungswechselkurse, Rohstoffe bzw. Edelmetalle

Es ist zu beachten, dass Währungswechselkurse, Rohstoffe bzw. Edelmetalle als *Basiswert* 24 Stunden am Tag durch die Zeitzonen in Australien, Asien, Europa und Amerika gehandelt werden. **Potenzielle Erwerber der Wertpapiere sollten somit beachten, dass es jederzeit und auch ausserhalb der lokalen Handelszeiten oder der Handelszeiten der Emittentin, der Berechnungsstelle bzw. des/der Manager(s) zum Erreichen, Überschreiten einer nach den Bedingungen der Optionsscheine massgeblichen Grenze oder Schwelle kommen kann.**

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere sollten zudem beachten, dass die physische Lieferung des *Basiswerts* in Form von Währungseinheiten, Rohstoffen oder Edelmetallen in jedem Fall ausgeschlossen ist.

im Fall des Bestehens eines Kapitalschutzes findet der folgende Absatz Anwendung:

Der Kapitalschutz greift nur zum Ende der Laufzeit der Wertpapiere

Soweit in den Endgültigen Bedingungen ein *Mindestrückzahlungsbetrag* angegeben wird, sind die Wertpapiere zum Ende der Laufzeit im Umfang des *Mindestrückzahlungsbetrags* (ohne Berücksichtigung des *Ausgabeaufschlags*) kapitalgeschützt, das heisst der Anleger erhält zum Ende der Laufzeit unabhängig von der Entwicklung des Basiswerts bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – der *Referenzverbindlichkeiten* des *Referenzschuldners* jedenfalls den *Mindestrückzahlungsbetrag*. Erwirbt ein Investor die Wertpapiere nach Emission zu einem Preis, der über dem *Mindestrückzahlungsbetrag* liegt, so sollte dem potenziellen Erwerber bewusst sein, dass sich der (anteilige) Kapitalschutz nur auf den kleineren *Mindestrückzahlungsbetrag* bezieht. Dabei ist zudem zu beachten, dass der Kapitalschutz nur zum Ende der Laufzeit, das heisst soweit die Wertpapiere nicht gekündigt worden sind, greift.

Der Geldbetrag bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, der Wert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden *Physischen Basiswerts*, der bei vorzeitiger Fälligkeit der Wertpapiere geleistet wird, kann erheblich geringer sein als der Betrag, der bei Greifen des Kapitalschutzes im Umfang des *Mindestrückzahlungsbetrags* zum Ende der Laufzeit der Wertpapiere mindestens zu zahlen wäre.

Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere sollte zudem bewusst sein, dass sie trotz des Kapitalschutzes im Umfang des *Mindestrückzahlungsbetrags*, das Risiko der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin tragen. Potenzielle Erwerber müssen deshalb bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. In jedem Falle sollten Erwerber der Optionsscheine ihre jeweiligen wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüfen, ob sie in der Lage sind, die mit dem Optionsschein verbundenen Verlustrisiken zu tragen.

im Fall von Optionsscheinen ohne eine feste Laufzeit findet der folgende Absatz Anwendung:

- **Keine festgelegte Laufzeit der Wertpapiere**

Soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben haben die Optionsscheine - im Gegensatz zu Wertpapieren mit einer festen Laufzeit - keinen festgelegten Verfalltag und dementsprechend keine festgelegte Laufzeit. Das in den Optionsscheinen verbriefte Optionsrecht der *Wertpapiergläubiger* muss dementsprechend durch den jeweiligen *Wertpapiergläubiger* in Übereinstimmung mit dem in den Bedingungen der Optionsscheine festgelegten Ausübungsverfahren zu einem bestimmten *Ausübungstag* ausgeübt werden, um das Optionsrecht geltend zu machen. Wenn die *Ausübungserklärung* nicht fristgerecht zu diesem *Ausübungstermin* vorliegt, kann eine erneute Ausübung erst wieder zu dem nächsten in den Bedingungen der Optionsscheine vorgesehenen Termin erfolgen.

im Fall der Beschränkung des Ausübungsrechts findet der folgende Absatz Anwendung:

- **Beschränkung der Ausübung der Optionsscheine durch die Wertpapiergläubiger**

Soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, kann das in den Bedingungen der Optionsscheine, die sich unmittelbar oder mittelbar, auf deutsche Aktien als Basiswert beziehen, verbrieft Optionsrecht an bestimmten Tagen nicht ausgeübt werden. Hierbei handelt es sich um den Tag, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, die die den Wertpapieren zu Grunde liegenden Aktien begeben hat, stattfindet, sowie den diesem Tag unmittelbar vorangehenden Berechnungstag (ex Dividende Tag). Die Endgültigen Bedingungen können zudem vorsehen, dass die *Wertpapiergläubiger* die Optionsscheine nur zu bestimmten Terminen ausüben können. Wenn die *Ausübungserklärung* nicht fristgerecht zu diesem *Ausübungstermin* vorliegt, kann eine erneute Ausübung erst wieder zu dem nächsten in den Bedingungen der Optionsscheine vorgesehenen Termin erfolgen.

im Fall einer Beschränkung der Mindestausübungsanzahl findet der folgende Absatz Anwendung:

- **Beschränkung der Ausübung der Optionsscheine durch die Wertpapiergläubiger durch eine Mindestausübungsanzahl**

Soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, muss gemäss den Bedingungen der Optionsscheine jeder *Wertpapiergläubiger* von Optionsscheinen eine festgelegte Mindestanzahl an Optionsscheinen, die sogenannte *Mindestausübungsanzahl*, vorlegen, um das in den Optionsscheinen verbrieft Optionsrecht ausüben zu können. *Wertpapiergläubiger*, die nicht über die erforderliche *Mindestausübungsanzahl* verfügen, müssen somit entweder ihre Optionsscheine verkaufen oder zusätzliche Optionsscheine kaufen (wobei dafür jeweils Transaktionskosten anfallen).

- **Kündigung und vorzeitige Tilgung der Wertpapiere durch die Emittentin**

Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere sollte bewusst sein, dass die Emittentin gemäss den Bedingungen der Optionsscheine die Möglichkeit hat, die Wertpapiere insgesamt vor dem *Verfalltag* zu kündigen und vorzeitig zu tilgen. Wenn die Emittentin die Optionsscheine vor dem *Verfalltag* kündigt und vorzeitig tilgt, hat der *Wertpapiergläubiger* das Recht, die Zahlung eines Geldbetrags in Bezug auf die vorzeitige Tilgung zu verlangen. Der *Wertpapiergläubiger* hat jedoch keinen Anspruch auf irgendwelche weiteren Zahlungen auf die Optionsscheine nach dem massgeblichen Kündigungstag.

Der *Wertpapiergläubiger* trägt damit das Risiko, dass er an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. im Fall von kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – der *Referenzverbindlichkeiten* des *Referenzschuldners* nicht in dem erwarteten Umfang und über den erwarteten Zeitraum partizipieren und damit auch weniger als sein eingesetztes Kapital zurückerhalten kann.

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

- **Keine Kündigungsmöglichkeit der Wertpapiergläubiger**

Die Wertpapiere können während ihrer Laufzeit nicht von den *Wertpapiergläubigern* gekündigt werden. Vor Laufzeitende ist, soweit es nicht zu einer Kündigung durch die Emittentin und einer vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, einer Ausübung des *Optionsrechts* durch die *Wertpapiergläubiger* gemäss den Bedingungen der Optionsscheine kommt, die Realisierung des durch die Wertpapiere gegebenenfalls verbrieften wirtschaftlichen Werts (bzw. eines Teils davon) nur durch Veräusserung der Wertpapiere möglich.

- **Mögliche Wertminderung des Basiswerts**

Soweit die *Laufzeit der Wertpapiere* durch die Emittentin vorzeitig durch Kündigung gemäss den Bedingungen der Optionsscheine beendet wird, müssen potenzielle Erwerber der Wertpapiere beachten, dass eine möglicherweise negative Entwicklung des Kurses des Basiswerts nach dem Zeitpunkt der Kündigungserklärung bis zur Ermittlung des für die Berechnung des dann zahlbaren Geldbetrags verwendeten Kurses des Basiswerts zu Lasten der *Wertpapiergläubiger* geht.

- **Nachteilige Auswirkungen von Anpassungen des Optionsrechts**

Die Emittentin ist – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – gemäss den Bedingungen der Optionsscheine bei Vorliegen eines potenziellen Anpassungsereignisses berechtigt, Anpassungen der Bedingungen der Optionsscheine vorzunehmen. Diese Anpassungen können sich negativ auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

- **Einfluss von Nebenkosten**

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

- **Risiko ausschliessende oder einschränkende Geschäfte**

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

- **Handel in den Wertpapieren / Mangelnde Liquidität**

Es lässt sich nicht voraussagen, ob und inwieweit sich ein Sekundärmarkt für die Wertpapiere entwickelt, zu welchem Preis die Wertpapiere in diesem Sekundärmarkt gehandelt werden und ob dieser Sekundärmarkt liquide sein wird oder nicht. **Potenzielle Erwerber sollten deshalb nicht darauf vertrauen, das jeweilige Wertpapier zu einer bestimmten Zeit oder einem bestimmten Kurs veräussern zu können.**

- **Verkörperung und Verwahrung der Wertpapiere**

Wertpapiere, die unter diesem Programm begeben werden, können sowohl als Inhaberpapiere (einschließlich *Dauerglobalurkunde(n)*) verbrieft oder, soweit die Wertpapiere schweizerischem Recht unterliegen, als auch als Wertrechte ausgegeben oder, nach Inkrafttreten des Bucheffektengesetzes, als Bucheffekten ausgestaltet werden

Unabhängig davon, ob die Wertpapiere in einer *Dauerglobalurkunde* verbrieft, als Nicht-verurkundete Wertrechte ausgegeben oder als Bucheffekten ausgestaltet werden, trifft die Emittentin keinerlei Verantwortlichkeit oder Haftung unter jedweden Umständen für Handlungen und Unterlassungen der *Clearingstelle* oder, soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, der *Verwahrstelle* bzw. der *Verwahrungsstelle* als auch für jeden daraus resultierenden Schaden für Wertpapiergläubiger im Allgemeinen und für Aufzeichnungen über das wirtschaftliche Eigentum an den *Globalurkunden*, den Nicht-verurkundeten Rechten oder den Bucheffekten sowie Zahlungen daraus im Besonderen.

- **Preisbildung von Wertpapieren**

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

Die möglicherweise gestellten Kurse müssen dem vom Wertpapierhändler ermittelten inneren Wert der Wertpapiere nicht entsprechen.

- **Ausweitung der Spanne zwischen Kauf- und Verkaufskursen und -preisen**

Im Falle besonderer Marktsituationen, in denen Sicherungsgeschäfte durch die Emittentin nicht oder nur unter erschwerten Bedingungen möglich sind, kann es zu zeitweisen Ausweitungen der Spanne zwischen Kauf- und Verkaufskursen bzw. zwischen Kauf- und Verkaufspreisen kommen, um die wirtschaftlichen Risiken der Emittentin einzugrenzen. Daher veräussern *Wertpapiergläubiger*, die ihre Wertpapiere an der Börse oder im Over-the-Counter-Markt veräussern möchten, gegebenenfalls zu einem Preis, der erheblich unter dem tatsächlichen Wert der Wertpapiere zum Zeitpunkt ihres Verkaufs liegt.

- **Inanspruchnahme von Krediten**

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

- **Einfluss von Hedge-Geschäften der Emittentin auf die Wertpapiere**

Die Emittentin kann einen Teil oder den gesamten Erlös aus dem Verkauf der Wertpapiere für Absicherungsgeschäfte hinsichtlich des Risikos der Emittentin aus der Begebung der Wertpapiere verwenden. In einem solchen Fall kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen Geschäfte abschliessen, die den Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren entsprechen. Im Allgemeinen werden solche Transaktionen vor dem oder am *Emissionstag* der Wertpapiere abgeschlossen; es ist aber auch möglich, solche Transaktionen nach Begebung der Wertpapiere abzuschliessen. Die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen kann jederzeit die für die Ablösung abgeschlossener Deckungsgeschäfte erforderlichen Schritte ergreifen. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass im Einzelfall der Kurs des Basiswerts bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – die Bonität des *Referenzschuldners* und der Wert der *Referenzverbindlichkeiten* durch solche Transaktionen beeinflusst wird.

- **Änderung der Grundlage der Besteuerung der Wertpapiere**
Die in diesem Prospekt ausgeführten Überlegungen hinsichtlich der Besteuerung der Wertpapiere geben die Ansicht der Emittentin auf Basis der zum Datum des Prospekts geltenden Gesetzgebung wieder. Eine andere steuerliche Behandlung durch die Finanzbehörden und Finanzgerichte kann jedoch nicht ausgeschlossen werden.
- **Risiken im Zusammenhang mit dem Basiswert**
Gewisse zusätzliche Risiken können mit dem massgeblichen Basiswert bzw. im Fall von Kreditbezogenen Optionsscheinen, – soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben – den *Referenzverbindlichkeiten* bzw. dem *Referenzschuldner* verbunden sein und werden, soweit vorhanden, in den massgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben.

Es ist deshalb unbedingt empfehlenswert, sich mit dem besonderen Risikoprofil des in diesem Prospekt beschriebenen Produkttyps vertraut zu machen und gegebenenfalls fachkundigen Rat in Anspruch zu nehmen. Potenzielle Erwerber werden ausdrücklich darauf hingewiesen, dass es sich bei Optionsscheinen um eine **Risikoanlage** handelt, die mit der Möglichkeit von **Verlusten** hinsichtlich des eingesetzten Kapitals verbunden ist. Auch wenn die Wertpapiere, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, zum Ende der Laufzeit im Umfang des *Mindestrückzahlungsbetrags* kapitalgeschützt sind und das Verlustrisiko zunächst begrenzt ist, tragen Investoren das Risiko der Verschlechterung der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin. Potenzielle Erwerber müssen deshalb bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. In jedem Falle sollten Erwerber der Optionsscheine ihre jeweiligen wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüfen, ob sie in der Lage sind, die mit dem Optionsschein verbundenen **Verlustrisiken** zu tragen.

RISK FACTORS

The different risk factors associated with an investment in the Warrants are outlined below. Which of these are relevant to the Warrants issued under the Programme depends upon a number of interrelated factors, especially the type of Securities and of [the *Underlying*] [the creditworthiness of the *Reference Entity*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]]. Investments in the Securities should not be made until all the factors relevant to the Securities have been acknowledged and carefully considered. Terminology and expressions defined in the Conditions of the Warrants shall have the same meaning when used herein. When making decisions relating to investments in the Securities, potential investors should consider all information contained in the Prospectus and, **if necessary, consult their legal, tax, financial or other advisor.**

I. Issuer specific Risks

As a global financial services provider, the business activities of UBS are affected by the prevailing market situation. Different risk factors can impair the company's ability to implement business strategies and may have a direct, negative impact on earnings. Accordingly, UBS AG's revenues and earnings are and have been subject to fluctuations. The revenues and earnings figures from a specific period, thus, are not evidence of sustainable results. They can change from one year to the next and affect UBS AG's ability to achieve its strategic objectives.

General insolvency risk

Each investor bears the general risk that the financial situation of the Issuer could deteriorate. The Securities constitute immediate, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, which, in particular in case of insolvency of the Issuer, rank *pari passu* with each other and all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of those that have priority due to mandatory statutory provisions.

Potentially significant litigation risks

The Issuer and other UBS Group companies operate in a legal and regulatory environment that exposes them to potentially significant litigation risks. As a result, UBS AG is involved in various disputes and legal proceedings, including litigation, arbitration, and regulatory and criminal investigations. Such cases are subject to many uncertainties, and their outcome often is difficult to predict, particularly in the earlier stages of a case. In certain circumstances, to avoid the expense and distraction of legal proceedings, UBS AG may based on a cost benefit analysis enter a settlement even though UBS AG denies any wrongdoing. UBS Group makes provisions for cases brought against it only when after seeking legal advice, in the opinion of management, it is probable that a liability exists, and the amount can be reasonably estimated. No provision is made for claims asserted against UBS Group that in the opinion of management are without merit and where it is not likely that UBS AG will be found liable.

Negative effect of downgrading of the Issuer's rating

The general assessment of the Issuer's creditworthiness may affect the value of the Securities. This assessment generally depends on the ratings assigned to the Issuer or its affiliated companies by rating agencies such as Moody's, Fitch and Standard & Poor's.

Risks related to the current market crisis

UBS, like many other financial market participants, was severely affected by the financial crisis that unfolded in 2007 and worsened in 2008. The deterioration of financial markets in 2008 was extremely severe by historical standards, and UBS recorded substantial losses on legacy risk positions. UBS has taken a series of measures to reduce its risk exposures, including the sale of up to USD 38.6 billion of illiquid and other positions to a fund owned and controlled by the Swiss National Bank (SNB) as announced in the fourth quarter. However, UBS continues to hold positions identified as risk concentrations. In addition, UBS is exposed to the general systemic and counterparty risks that are exacerbated by the ongoing market crisis and related instability of financial institutions and of the financial system as a whole.

UBS holds positions which may be adversely affected by the ongoing financial crisis and economic climate. The development of market conditions and the overall economic environment, as well as factors affecting particular assets, may lead to reductions in the market or carrying value of UBS's assets. Although UBS's exposure to the US mortgage market (including residential sub-prime, Alt-A and prime) was reduced dramatically in 2008, UBS remains exposed to that market, albeit on a reduced scale. In addition, certain of its monoline-insured positions are exposed to the US residential mortgage market as described below. The markets for most US mortgage-related securities have so far remained illiquid and it is impossible to determine whether and how long current market conditions will persist, or whether they will further deteriorate.

UBS relies on credit protection from third parties, including monoline insurers, that may not be effective. UBS's business entails exposure to counterparty credit risk, including to monoline insurers and other providers of credit protection. UBS's credit exposure to the monoline sector arises from over-the-counter (OTC) derivative contracts – mainly credit default swaps (CDSs) which are carried at fair value – in respect of mortgage related and “monolinewrapped” securities. The fair value of these CDSs – and thus UBS's exposure to the counterparties – depends on the valuation and the perceived credit risk of the instrument against which protection has been bought. Monoline insurers have been very adversely affected by their exposure to US residential mortgage-linked products, resulting in credit rating downgrades and the need to raise additional capital. UBS has recorded large credit valuation adjustments on its claims against monoline counterparties. If the financial condition of these counterparties or their perceived creditworthiness deteriorates further, UBS could record further credit valuation adjustments on the CDSs bought from monoline insurers.

UBS could also incur losses in connection with restructurings of monoline insurers, including possible losses on third party hedge protection which UBS may incur as a result of changes in the corporate structure of the insurers. UBS also trades securities issued by and derivatives related to monoline insurers, including CDSs, and the value of these securities and derivatives is subject to market volatility.

UBS holds positions in asset classes that have been or might be negatively affected by the current market crisis. In 2007 and 2008, UBS incurred substantial losses (realized and mark-to-market) on its holdings of securities related to the US residential mortgage market. The market dislocation that began in 2007 has been progressively felt in asset classes beyond US residential mortgages. In 2008, UBS recorded markdowns on other assets carried at fair value, including auction rate securities (ARS), leveraged finance commitments, commercial mortgages in the United States and non-US mortgage and asset-backed securities (ABSs). UBS has recorded and in the future could record negative fair value adjustments on these assets and on other asset classes which may be affected by the crisis in the credit markets. Such securities may also be wrapped by monoline insurers and therefore could give rise to losses if the difficulties in the monoline sector persist or increase (see the previous risk factor on monoline exposures).

UBS's inventory of ARS is likely to increase in the future as a result of its commitment to repurchase client-owned ARS. UBS is also exposed to the risk of losses and writedowns on its leveraged finance commitments. UBS holds positions related to real estate markets in countries other than the United States on which it could also suffer losses. These include exposures to non-US residential and commercial real estate and mortgages and non-US ABS programs. For example, UBS has a very substantial Swiss mortgage portfolio which is booked in Global Wealth Management & Business Banking. UBS is also exposed to risk when it provides financing against the affected asset classes such as in its prime brokerage, reverse repo and lombard lending activities.

Risk factors related to UBS's business activity

Performance in the financial services industry depends on the economic climate – negative developments can adversely affect UBS's business activities. The financial services industry prospers in conditions of economic growth, stable geopolitical conditions, capital markets that are transparent, liquid and buoyant and positive investor sentiment. An economic downturn, inflation or a severe financial crisis (as seen in 2008) can negatively affect UBS's revenues and it may be unable to immediately adjust all of its costs to the resulting deterioration in market or business conditions.

A market downturn can be precipitated by a number of factors, including geopolitical events, changes in monetary or fiscal policy, trade imbalances, natural disasters, pandemics, civil unrest, war or terrorism. Because financial markets are global and highly interconnected, even local and regional events can have widespread impact well beyond the countries in which they occur. A crisis could develop, regionally or globally, as a result of disruption in emerging markets, which are particularly susceptible to macro-economic and geopolitical developments, or as a result of the failure of a major market participant. As UBS's presence and business in emerging markets increases, it becomes more exposed to these risks. Adverse and extreme developments of this kind have affected UBS's businesses in a number of ways, and may continue to have further adverse effect on the firm's businesses:

- a general reduction in business activity and market volumes affects fees, commissions and margins from market-making and customer-driven transactions and activities;

- a market downturn is likely to reduce the volume and valuations of assets UBS manages on behalf of clients, reducing its asset- and performance-based fees;

- reduced market liquidity limits trading and arbitrage opportunities and impedes UBS’s ability to manage risks, impacting both trading income and performance-based fees;

- assets UBS holds for its own account as investments or trading positions could continue to fall in value;

- impairments and defaults on credit exposures and on trading and investment positions could increase, and losses may be exacerbated by falling collateral values; and

- if individual countries impose restrictions on cross-border payments or other exchange or capital controls, UBS could suffer losses from enforced default by counterparties, be unable to access its own assets, or be impeded in – or prevented from – managing its risks.

The developments mentioned above can affect the performance of both the Group and its business units. As such, there is a risk that the carrying value of goodwill of a business unit might suffer impairments.

Due to its sizeable trading inventory, trading activities and the counterparty credit risks in many of its businesses, UBS is dependent upon its risk management and control processes to avoid or limit potential losses. Controlled risk-taking is a major part of the business of a financial services firm. Credit is an integral part of many of UBS’s retail, wealth management and Investment Bank activities. This includes lending, underwriting and derivatives businesses and positions. Changes in interest rates, equity prices, foreign exchange levels and other market fluctuations can adversely affect UBS’s earnings. Some losses from risk-taking activities are inevitable but, to be successful over time, UBS must balance the risks it takes with the returns it generates. It must therefore diligently identify, assess, manage and control its risks, not only in normal market conditions but also as they might develop under more extreme (“stressed”) conditions, when concentrations of exposure can lead to severe losses.

As seen in 2008, UBS is not always able to prevent losses arising from extreme or sudden market events that are not anticipated by its risk measures and systems and affect sizeable inventory positions and therefore lead to serious losses. Value at Risk (VaR), a statistical measure for market risk, is derived from historical market data, and thus, by definition, could not have predicted the losses seen in the stressed conditions in 2008. Moreover, stress loss and concentration controls, and the dimensions in which UBS aggregates risk to identify potentially highly correlated exposures, proved to be inadequate. Notwithstanding the steps UBS has taken to strengthen its risk management and control framework, UBS could suffer further losses in the future if, for example:

- it does not fully identify the risks in its portfolio, in particular risk concentrations and correlated risks;

- its assessment of the risks identified, or its response to negative trends, proves to be inadequate or incorrect;

- markets move in ways that are unexpected – in terms of their speed, direction, severity or correlation – and UBS’s ability to manage risks in the resultant environment is therefore restricted;

- third-parties to whom UBS has credit exposure or whose securities it holds for its own account are severely affected by events not anticipated by UBS’s models and the bank accordingly suffers defaults and impairments beyond the level implied by its risk assessment; or

- collateral or other security provided by its counterparties proves inadequate to cover their obligations at the time of their default.

UBS also manages risk on behalf of its clients in its asset and wealth management businesses. Its performance in these activities could be harmed by the same factors. If clients suffer losses or the performance of their assets held with UBS is not in line with relevant benchmarks against which clients assess investment performance, UBS may suffer reduced fee income and a decline in assets under management or withdrawal of mandates.

If UBS decided to support a fund or another investment sponsored by UBS in its asset or wealth management business it might, depending on the facts and circumstances, incur charges that could increase to material levels. UBS does not currently foresee the likelihood of material losses as a result, but the possibility cannot be definitively ruled out.

Investment positions – such as equity holdings made as a part of strategic initiatives and seed investments made at the inception of funds managed by UBS – may also be affected by market risk factors. These investments are often not liquid and are generally intended or required to be held beyond a normal trading horizon. They are subject to a distinct

control framework. Deteriorations in the fair value of these positions would have a negative impact on UBS's earnings.

The valuation of certain assets relies on models. For some or all of the inputs to these models there is no observable source. Where possible, UBS marks its trading book assets at their quoted market price in an active market. In the current environment, such price information is not available for certain instruments and UBS applies valuation techniques to measure such instruments. Valuation techniques use "market observable inputs" where available, derived from similar assets in similar and active markets, from recent transaction prices for comparable items or from other observable market data. For positions for which some or all of the reference data is not observable or has limited observability, UBS uses valuation models with non-market observable inputs. There is no single market standard for valuation models in this area. Such models have inherent limitations; different assumptions and inputs would generate different results, and these differences could have a significant impact on UBS's financial results. UBS regularly reviews and updates its valuation models to incorporate all factors that market participants would consider in setting a price, including factoring in current market conditions. Judgment is an important component of this process. Changes in model inputs or in the models themselves could have a material impact on UBS's financial results.

Credit ratings and liquidity and funding management are critical to UBS's ongoing performance. Moody's Investors Service, Fitch Ratings and Standard & Poor's all lowered their long-term credit rating of UBS, on one or more times in 2008 and 2009. A further reduction in UBS's credit rating could increase its funding costs, in particular with regard to funding from wholesale unsecured sources, and reduce access to capital markets. Some of these ratings downgrades have resulted, and additional reductions in the credit ratings would result, in UBS having to make additional cash payments or post additional collateral. These events may increase UBS's need for funding to ensure that it will always have sufficient liquidity to meet liabilities when due, while reducing its ability to obtain such funding. UBS's credit ratings also have an impact on the performance of UBS's businesses. Along with UBS's capital strength and reputation, both of which are described in greater detail in the risk factors below, UBS's credit ratings contribute to maintaining client and counterparty confidence in UBS.

Liquidity is essential to UBS's businesses. A substantial part of UBS's liquidity and funding requirements are met using short-term unsecured funding sources, including wholesale and retail deposits and the regular issuance of money market securities. The volume of these funding sources has generally been stable, but may change in the future due, among other things, to general market disruptions. Any such change could occur quickly and without notice. If such a change were to occur, UBS could be forced to liquidate assets, in particular from its trading portfolio, to meet maturing liabilities or deposit withdrawals. Given the depressed prices of many asset classes in current market conditions, UBS might be forced to sell assets at discounts that could adversely affect its profitability and its business franchises.

In 2008, UBS's credit spreads increased substantially, in line with the general trend for the financial services industry. If these trends continue, or if UBS maintains substantially elevated levels of liquidity for an extended period of time, the combination of an increase in UBS's borrowing costs and lower margins could have an adverse impact on the firm's profitability.

UBS's capital strength is important to support its client franchise. UBS's capital position measured by the BIS capital ratios is and has traditionally been strong, both in absolute terms and relative to its competitors. Capital ratios are determined by (1) risk-weighted assets (RWAs) (balance sheet, off-balance sheet and other market and operational risk positions, measured and risk-weighted according to regulatory criteria) and (2) eligible capital. Both RWAs and eligible capital are subject to change. Eligible capital, for example, could experience a reduction in case of financial losses, acquired goodwill or as a result of foreign exchange movements. RWAs, on the other hand, will be driven by UBS's business activities and by changes in the risk profile of these assets. They could furthermore be subject to a change in regulatory requirements or the interpretation thereof. For instance, substantial market volatility, a widening of credit spreads (the major driver of UBS's VaR), a change in regulatory treatment of certain positions (including, but not limited to, the definitions of assets allocated to the trading or the banking books), stronger foreign currencies, increased counter-party risk or a further deterioration in the economic environment could result in a rise in RWAs or a change in capital requirements and thereby potentially reduce UBS's capital ratios.

Operational risks may affect UBS's business. All UBS's businesses are dependent on the bank's ability to process a large number of complex transactions across multiple and diverse markets in different currencies, in addition to being subject to the many different legal and regulatory regimes of these countries. UBS's operational risk management and control systems and processes are designed to ensure that the risks associated with the bank's activities, including those arising from process error, failed execution, unauthorized trading, fraud, systems failure and failure of security

and physical protection, are appropriately controlled. If these internal controls fail or prove ineffective in identifying and remedying such risks, UBS could suffer operational failures that might result in losses.

Legal claims and regulatory risks and restrictions arise in the conduct of UBS's business. In the ordinary course of its business, UBS is subject to regulatory oversight and liability risk. It is involved in a variety of other claims, disputes and legal proceedings and government investigations in jurisdictions where UBS is active, including the United States and Switzerland. These types of proceedings expose UBS to substantial monetary damages and legal defense costs, injunctive relief, criminal and civil penalties and the potential for regulatory restrictions on UBS's businesses. The outcome of these matters cannot be predicted and they could adversely affect UBS's future business. Currently, UBS is responding to a number of government inquiries and investigations, and is involved in a number of litigations and disputes, related to the sub-prime crisis, sub-prime securities, and structured transactions involving sub-prime securities. These matters concern, among other things, UBS's valuations, disclosures, writedowns, underwriting and contractual obligations.

UBS has been in active dialogue with its regulators concerning remedial actions that it is taking to address deficiencies in its risk management and control, funding and certain other processes and systems. UBS will for some period be subject to increased scrutiny by the Swiss Financial Market Supervisory Authority and its other major regulators, and accordingly will be subject to regulatory measures that might affect the implementation of its strategic plans.

UBS recently announced that it had entered into a Deferred Prosecution Agreement (DPA) with the US Department of Justice and a Consent Order with the US Securities and Exchange Commission in connection with its cross-border private banking services provided to US private clients. The US Internal Revenue Service has issued a civil summons seeking information concerning UBS's cross-border business, including records located in Switzerland, and recently filed a petition for enforcement of this summons. It is possible that this and other governmental actions will lead to changes which could affect cross-border financial services and the application of Swiss financial privacy law, and this could adversely affect the future profitability of UBS's cross-border banking businesses. Following disclosure of the US crossborder matter, moreover, it is possible that tax or regulatory authorities in various jurisdictions will focus on the cross-border wealth management services provided by UBS and other financial institutions. It is premature to speculate as to the scope or effect of any such reviews.

UBS might be unable to identify or capture revenue or competitive opportunities, or retain and attract qualified employees. The financial services industry is characterized by intense competition, continuous innovation, detailed (and sometimes fragmented) regulation and ongoing consolidation. UBS faces competition at the level of local markets and individual business lines, and from global financial institutions comparable to UBS in their size and breadth. Barriers to entry in individual markets are being eroded by new technology. UBS expects these trends to continue and competition to increase in the future.

The competitive strength and market position of UBS could be eroded if the firm is unable to identify market trends and developments, does not respond to them by devising and implementing adequate business strategies or is unable to attract or retain the qualified people needed to carry them out. In particular, the efforts required to address the current market crisis and related challenges might diminish the attention UBS devotes to managing other risks including those arising from its competitive environment. The changes recently introduced with regard to UBS's balance sheet management, funding framework and risk management and control, as well as the repositioning of the fixed income, currencies and commodities business, are likely to reduce the revenue contribution of certain activities that require substantial funding or focus on proprietary trading.

Following the losses incurred in 2008, UBS very significantly reduced the variable compensation granted to its employees for that year. It is possible that, as a result of this reduction or other factors, key employees will be attracted by competitors and decide to leave UBS, or that UBS may be less successful in attracting qualified employees.

UBS's reputation is key to its business. UBS's reputation is critical in maintaining its relationships with clients, investors, regulators and the general public. The reputation of UBS can be damaged, for instance, by misconduct by its employees, by activities of business partners over which UBS has limited or no control, by severe or prolonged financial losses or by uncertainty about its financial soundness and its reliability. This could result in client attrition in different parts of UBS's business and could negatively impact its financial performance. Maintaining the firm's reputation and addressing adverse reputational developments are therefore key factors in UBS's risk management efforts.

UBS's global presence exposes the bank to other risks, including currency fluctuation. UBS operates in more than 50 countries, earns income and holds assets and liabilities in many different currencies and is subject to many different legal, tax and regulatory regimes.

UBS's ability to execute its global strategy depends on obtaining and maintaining local regulatory approvals. This includes the approval of acquisitions or other transactions and the ability to obtain and maintain the necessary licenses to operate in a local market. Changes in local tax laws or regulations and their enforcement may affect the ability or the willingness of UBS's clients to do business with the bank, or the viability of the bank's strategies and business model. In its financial accounts, UBS accrues taxes but the final effect of taxes on earnings is only determined after completion of tax audits (which generally takes a number of years) or the expiration of statutes of limitations. In addition, changes in tax laws, judicial interpretation of tax laws or policies and practices of tax authorities could have a material impact on taxes paid by UBS and cause the amount of taxes ultimately paid by UBS to differ from the amount accrued.

Because UBS prepares its accounts in Swiss francs, while a substantial part of its assets, liabilities, assets under management, revenues and expenses are denominated in other currencies, changes in foreign exchange rates, particularly between the Swiss franc and the US dollar (US dollar income represents the major part of UBS's non-Swiss franc income) have an effect on its reported income and shareholders' equity.

Potential conflicts of interest

The Issuer and affiliated companies may participate in transactions related to the Securities in some way, for their own account or for account of a client. Such transactions may not serve to benefit the *Securityholders* and may have a positive or negative effect on [the value of the *Underlying*] [the creditworthiness of the *Reference Entity*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]] and consequently on the value of the Securities. Furthermore, companies affiliated with the Issuer may become counterparties in hedging transactions relating to obligations of the Issuer stemming from the Securities. As a result, conflicts of interest can arise between companies affiliated with the Issuer, as well as between these companies and investors, in relation to obligations regarding the calculation of the price of the Securities and other associated determinations. In addition, the Issuer and its affiliates may act in other capacities with regard to the Securities, such as calculation agent, paying agent and administrative agent and/or index sponsor.

Furthermore, the Issuer and its affiliates may issue other derivative instruments relating to [the *Underlying*] [the *Reference Obligations* and/or the *Reference Entity*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]]; introduction of such competing products may affect the value of the Securities. The Issuer and its affiliated companies may receive non-public information relating to [the *Underlying*] [the *Reference Obligations* and/or the *Reference Entity*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]], and neither the Issuer nor any of its affiliates undertakes to make this information available to *Securityholders*. In addition, one or more of the Issuer's affiliated companies may publish research reports on [the *Underlying*] [the *Underlyings*] [the *Reference Entity*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]]. Such activities could present conflicts of interest and may affect the value of the Securities.

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

II. Security specific Risks

Investing in the Securities involves certain risks. Among others, these risks may take the form of equity market, commodity market, bond market, foreign exchange, interest rate, market volatility and economic and political risks and any combination of these and other risks. The important risks are presented briefly below. Prospective investors should be experienced with regard to transactions in instruments such as the Securities and in [the *Underlying*] [the *Reference Obligations*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]]. **Prospective investors should understand the risks associated with an investment in the Securities and shall only reach an investment decision, after careful considerations with their legal, tax, financial and other advisors of (i) the suitability of an investment in the Securities in the light of their own particular financial, fiscal and other circumstances; (ii) the information set out in this document and (iii) [the**

Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]]. An investment in the Securities should only be made after assessing the direction, timing and magnitude of potential future changes in [the value of the *Underlying*] [the creditworthiness of the *Reference Entity*] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]], as the return of any such investment will be dependent, *inter alia*, upon such changes. More than one risk factor may have simultaneous effects with regard to the Securities, so that the effect of a particular risk factor is not predictable. In addition, more than one risk factor may have a compounding effect which may not be predictable. No assurance can be given with regard to the effect that any combination of risk factors may have on the value of the Securities.

Moreover, one of the key features of the Warrants is its so-called “**Leverage**” Effect: Any change in [the value of the *Underlying*] [the creditworthiness of the *Reference Entity*] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]] may result in a disproportionate change in the value of the Warrant. **The Warrants, consequently, also involve disproportionate loss exposure**, if [the price of the *Underlying*] [the value of the *Reference Obligations* and/or creditworthiness of the *Reference Entity*] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]] develops unfavourably. Therefore, when buying a certain Warrant, it should be noted that the higher the leverage effect of a warrant, the higher the loss exposure involved. In addition, it should be noted that, typically, the shorter the (remaining) maturity of the Warrant, the higher the leverage effect.

Prospective investors of the Securities should recognise that the Securities **constitute a risk investment** which can lead to a **total loss** of their investment in the Securities. [Even when the Securities are capital protected at maturity to the extent of the [relevant] *Minimum Repayment Amount* and, hence, the risk of a loss is initially limited, the investor 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 the invested capital. Any investors interested in purchasing the Securities should assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the **risks of loss** connected with the Securities.

The *Securityholders* shall not be entitled to any interim payments. None of the Securities vests a right to payment of fixed or variable interest or dividends and, as such, they **generate no regular income**. Therefore, potential reductions in the value of the Securities cannot be offset by any other income from the Securities.

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

1. Entitlement under the Warrants

With the purchase of each (1) Warrant, the investor acquires the right, under certain conditions and as provided for in the Conditions of the Warrants, to demand from the Issuer the payment of a *Redemption Amount* in the *Settlement Currency* [multiplied by the *Participation Rate*] [multiplied by the *Leverage Factor*] [multiplied by the *Conversion Ratio*] depending on [the performance of [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]]] [the occurrence of a *Credit Event*] (the “**Settlement Amount**”) [in case of physical settlement add the following text: or, as the case may be, delivery of the *Physical Underlying* in a number as expressed by the *Conversion Ratio*] (the “**Option Right**”).

[If applicable, insert further description of the Option Right: [●].]

[in case of a capital protected *Minimum Repayment Amount* add the following text: The *Redemption Amount* is, in any case, equal to the capital protected *Minimum Repayment Amount*.]

[in case of a capital protected *Minimum Repayment Amount* and of a *Cap Amount* add the following text: The *Redemption Amount* is, in any case, equal to the capital protected *Minimum Repayment Amount*, however, capped, to the *Cap Amount*.]

[in case of a *Cap Amount* add the following text: The *Redemption Amount* is, however, capped, to the *Cap Amount*.]

The *Securityholders* shall not be entitled to any interim payments. None of the Securities vests a right to payment of fixed or variable interest or dividends and, as such, they **generate no regular income**.

[in case of special features of the option structure, the following paragraph applies:

2. **Further features of the warrant structure**

Prior to investing in the Securities, prospective investors should note that the following special features of the Warrants may have an impact on the value of the Securities or, as the case may be, on any amount, if any, payable according to the Conditions of the Warrants [in case of physical settlement insert the following text: or, as the case may be, on the value of the *Physical Underlying* [to be delivered in a number as expressed by the *Conversion Ratio*]] and that the Securities accordingly have special risk profiles:]

[in case of Credit Linked Warrants the following paragraph applies:

Dependency on the occurrence of a Credit Event

Credit Linked Warrants differ from ordinary debt securities in that the amount, if any, payable according to the Conditions of the Warrants is dependent on whether a *Credit Event* has occurred and that payments (whether at maturity or earlier) will be triggered by the occurrence or non-occurrence of a *Credit Event* and that this may be less than the full amount of the *Securityholder's* initial investment and result in *Securityholders* not receiving repayment of the *Issue Price* or, as the case may be, the purchase price invested by the *Securityholder*.

In case of the non-occurrence of a *Credit Event*, the Credit Linked Warrants expire worthless or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the *Securityholder* receives a cash amount, if any, which is in any case less than the amount initially invested. In this case, *Securityholders* do not have any right of recourse against the *Reference Entity* or the Issuer to cover their losses. In particular, the occurrence of a *Credit Event*, and as specified in the Conditions of the Warrants and/or the relevant Final Terms, may not be determined retrospectively, i.e. after the end of the term of the Credit Linked Warrants. The risk of Credit Linked Warrants is, consequently, comparable to a “protection” against the occurrence of a *Credit Event* in relation to the *Reference Entity*, where the *Securityholder* of a Credit Linked Warrant is also exposed to the Issuer’s credit risk. Thus, *Securityholders* are exposed to the credit risk of the Issuer as well as to the credit risk of the *Reference Entity*.

Credit Linked Warrants are neither guaranteed by the *Reference Entity* nor are Credit Linked Warrants secured by any obligations of the *Reference Entity*.

If an event occurs which positively influences the creditworthiness of a *Reference Entity*, the value of the Credit Linked Warrants may decrease. Therefore, *Securityholders* who sell their Credit Linked Warrants at such point in time may sustain a material loss of their invested capital.

[If appropriate, insert alternative or further information on the Credit Linked Warrant-specific risk: [•]]

[in case of a Participation Rate or a Leverage Factor, as the case may be, the following paragraph applies:

Extent of participation in the performance [of the Underlying] [of the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]

The application of [the *Participation Rate*] [the *Leverage Factor*] within the determination of the Option Right results in the Warrants being in economic terms similar to a direct investment [in the *Underlying*] [in the *Reference Obligations* of the *Reference Entity*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]], but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the *Securityholders* do not participate in the relevant performance by a 1:1 ratio, but [by the lower proportion of [the *Participation Rate*] [the *Leverage Factor*] only] [by the higher proportion of [the *Participation Rate*] [the *Leverage Factor*]]. Accordingly the *Securityholder* participates [in a possible increase in [the value] [of the *Underlying*] [the creditworthiness of the *Reference Entity*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]]] under proportionally only due to the lower proportion of [the *Participation Rate*] [the *Leverage Factor*].] [in a possible decrease in [the value] [of the *Underlying*] [the creditworthiness of the *Reference Entity*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]]] over proportionally only due to the higher proportion of [the *Participation Rate*] [the *Leverage Factor*].]

[in case of a Conversion Ratio, the following paragraph applies:

Extent of participation in the performance [of the Underlying] [of the Reference Entity] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]]

The application of the *Conversion Ratio* within the determination of the Option Right results in the Warrants being in economic terms similar to a direct investment [in the *Underlying*] [in the *Reference Obligations* of the *Reference Entity*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this *Base Prospectus*: [●]], but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the *Securityholders* do not participate in the relevant performance by a 1:1 ratio, but by the proportion of the *Conversion Ratio*.]

[in case of a reverse structure, the following paragraph applies:

Effect of the reverse structure

Prospective investors should [furthermore] consider that the Warrants provide for a so-called reverse structure and that, hence, the Securities (irrespective of the other features attached to the Securities or of any other factors, which may be relevant for the value of the Securities) **depreciate in value**, if the price of [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this *Base Prospectus*: [●]] increases or, as the case may be, **appreciates in value**, if the price of [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this *Base Prospectus*: [●]] decreases. [Consequently, there is a risk of a loss of the invested capital up to the [relevant] *Minimum Repayment Amount*, if the price of [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this *Base Prospectus*: [●]] increases correlatively.] In addition, the potential return under each Security is, as a principle rule, limited, since the negative performance of [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this *Base Prospectus*: [●]] may not exceed 100 %.]

[in case of an express structure, the following paragraph applies:

Effect of the express structure

Prospective investors should [furthermore] consider that the Warrants may according to the Conditions of the Warrants and under certain circumstances expire prior to the *Expiration Date* without any statement by the Issuer or the *Securityholder* being required, so-called express structure. In case the Warrants expire prior to the *Expiration Date*, the *Securityholder* is entitled to demand the payment of an amount in relation to the early expiration. However, the *Securityholder* is not entitled to request any further payments on the Warrants [in case of physical settlement insert additional following text: or, as the case may be, the delivery of the *Physical Underlying*] after the *Early Expiration Date*.

The *Securityholder*, therefore, bears the risk of not participating in the performance of [the *Underlying*] [of the *Reference Obligations* of the *Reference Entity*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this *Base Prospectus*: [●]] to the expected extent and during the expected period [and, therefore, receives less than its capital invested].

In case of an early expiration of the Warrants, the *Securityholder* also bears the so-called risk of reinvestment. The *Securityholder* may be able to re-invest any amount paid by the Issuer in case of an early expiration, if any, at market conditions, which are less favourable than those existing prevailing at the time of the acquisition of the Securities.]

[in case of certain thresholds or limits, the following paragraph applies:

Effect of the application of [certain thresholds or limits] [if appropriate, insert description of the thresholds and limits: [●]]

Prospective investors should [furthermore] consider that the *Redemption Amount* [in case of physical settlement insert the additional following text: or, as the case may be, the value of the *Physical Underlying* [to be delivered in a number as expressed by the *Conversion Ratio*]], if any, under the Warrants depends on whether [the *Price* [or, as the case may be, the *Settlement Price*] of [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this *Base Prospectus*: [●]]] [the creditworthiness of the *Reference Entity*] [equals and/or falls below respectively exceeds] [if appropriate, insert different precondition(s): [●]] [the *Kick Out Level*] [the *Floor*] [if appropriate, insert different threshold or limit: [●]]

[or, as the case may be [if appropriate, insert further threshold(s) or limit(s): [●]] at a [respective] given time or within a [respective] given period as determined by the Conditions of the Warrants.

Only provided that the relevant threshold or limit has not been [reached and/or fallen below respectively exceeded] at the time or period as determined by the Conditions of the Warrants [if appropriate, insert different precondition(s): [●]], the holder of a Warrant receives [at least] [an amount, pre-determined in the Conditions of the Warrants] [if appropriate, insert different amount: [●]] as *Settlement Amount*. Otherwise the *Securityholder* participates in the performance of [the *Underlying*] [of the *Reference Obligations* of the *Reference Entity*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this *Base Prospectus*: [●]] and, therefore, bears the risks of a loss of the invested capital up to the [relevant] *Minimum Repayment Amount*.]

[in case of a *Cap Amount*, the following paragraph applies:

Limitation of potential profits to the Cap Amount

Prospective investors should [furthermore] consider that the *Redemption Amount* [in case of physical settlement insert the additional following text: or, as the case may be, the value of the *Physical Underlying* [to be delivered in a number as expressed by the *Conversion Ratio*]], if any, under the Warrants is limited to the *Cap Amount* as determined prescribed in the Conditions of the Warrants. In contrast to a direct investment in [the *Underlying*] [the *Reference Obligations* of the *Reference Entity*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this *Base Prospectus*: [●]] the potential profit of the Warrants is, therefore, limited to the *Cap Amount*.]

[in case of a *Relevant Underlying* the following paragraph applies:

Consequence of the linkage to the Relevant Underlying

The calculation of the level of the *Redemption Amount* [in case of physical settlement insert the additional following text: or, as the case may be, the value of the *Physical Underlying* [to be delivered in a number as expressed by the *Conversion Ratio*]], solely refers to the performance of the *Relevant Underlying* and, thereby, to the *Underlying*, [showing the **worst** performance during the *Observation Period*] [if appropriate, insert different determination of the *Relevant Underlying*: [●]]

Prospective investors should, consequently, be aware that compared to Securities, which refer to only one underlying, the Warrants show a higher exposure to loss. This risk may not be reduced by a [positive] [negative] performance of the remaining *Underlyings*, because the remaining *Underlyings* are not taken into account when calculating the level of the *Redemption Amount* [in case of physical settlement insert the additional following text: or, as the case may be, the value of the *Physical Underlying* [to be delivered in a number as expressed by the *Conversion Ratio*]].]

[in case of a *Basket* as an *Underlying* or in case of a portfolio of *Underlyings*, the following paragraph applies:

Consequence of the linkage to [a basket as the Underlying] [a portfolio of Underlyings]

The Warrants have the special feature that the calculation of the level of the *Redemption Amount* [in case of physical settlement insert the additional following text: or, as the case may be, the value of the *Physical Underlying* [to be delivered in a number as expressed by the *Conversion Ratio*]] depends on the performance of [a *Basket* comprising the *Basket Components*] [a *Portfolio* comprising the *Underlyings*]. At the same time, also the degree of [the *Basket Components*'] [the *Underlyings*'] dependency from each other, so-called correlation, is of importance when calculating the level of the *Redemption Amount* [in case of physical settlement insert the additional following text: or, as the case may be, the value of the *Physical Underlying* [to be delivered in a number as expressed by the *Conversion Ratio*]].

[As all [the *Basket Components*] [the *Underlyings*] derive from [the same economy sector] [the same country] [if appropriate, insert different point of reference: [●]] the development of [the *Basket Components*] [the *Underlyings*] therefore depends on the development of [a single economy sector] [a single country] [if appropriate, insert different point of reference: [●]]. That implies that in case of an unfavourable development of [a single economy sector] [a single country] [if appropriate, insert different point of reference: [●]], which is represented by [the *Basket* comprising the *Basket Components*] [the *Portfolio*

comprising the *Underlyings*], [the *Basket*] [the *Portfolio*] may be affected over proportionally by this unfavourable development.]]

[in case of physical settlement, the following paragraph applies:

Effect of a possible delivery of a Physical Underlying

As far as the Conditions of the Warrants provide for settlement through physical delivery, prospective investors in the Warrants should consider that upon maturity or, as the case may be, expiration of the Securities, no payment of a *Redemption Amount*, but the delivery, if any, of the *Physical Underlying* as described in the Conditions of the Warrants in the relevant number [as expressed by the *Conversion Ratio*] will occur. Potential investors should, hence, consider that, in case of a redemption of the Warrants by physical delivery of the *Physical Underlying* in the relevant number [as expressed by the *Conversion Ratio*], investors do not receive any cash amount [, but a right to the relevant security, which is transferable according to the conditions of the relevant depository system] [if appropriate, insert different *Physical Underlying*: [•]].

As in such case the *Securityholders* of the Warrants are exposed to the issuer- and security-specific risks related to the *Physical Underlying*, potential investors in the Warrants should make themselves familiar with the *Physical Underlying*, to be delivered, if any, before purchasing the Warrants. Moreover, investors should not rely on being able to sell the *Physical Underlying* after redemption of the Securities at a certain price, in particular not at a price, which corresponds to the capital invested for the acquisition of the Warrants. The *Physical Underlying* delivered in the relevant number can, under certain circumstances, possibly have a very low or even no value. In such case the *Securityholders* bear the risk of a total loss of the capital invested for purchasing the Warrants (including the transaction costs).

Potential investors in the Warrants should also consider that possible fluctuations in the price of the *Physical Underlying* between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the *Physical Underlying* on *Settlement Date* remain with the *Securityholder*. Any decrease in value of the *Physical Underlying* after the end of the term of the Securities has to be borne by the *Securityholder*.]

[in case of an exchange rate risk, the following paragraph applies:

Exchange rate risk

[The *Securityholder's* right vested in the Warrants is determined on the basis of a currency other than the *Settlement Currency*, currency unit or calculation unit.] [.] [and also the value] [[The value] of [the *Underlying*] [the *Reference Obligations* of the *Reference Entity*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]] is determined in such a currency other than the *Settlement Currency*, currency unit or calculation unit]. Potential investors should, therefore, be aware that investments in these Securities could entail risks due to fluctuating exchange rates, and that the risk of loss does not depend solely on the performance of [the *Underlying*] [the *Reference Obligations* of the *Reference Entity*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]], but also on unfavourable developments in the value of the foreign currency, currency unit or calculation unit.

Such developments can additionally increase the *Securityholders'* exposure to losses, because an unfavourable performance of the relevant currency exchange rate may correspondingly decrease the value of the purchased Warrants during their term or, as the case may be, the level of the *Redemption Amount* [in case of physical settlement insert the additional following text: or, as the case may be, the value of the *Physical Underlying* [to be delivered in a number as expressed by the *Conversion Ratio*]]. Currency exchange rates are determined by factors of offer and demand on the international currency exchange markets, which are themselves exposed to economic factors, speculations and measures by governments and central banks (for example monetary controls or restrictions).]

[in case of Warrants linked to currency exchange rates, commodities or precious metals, the following paragraph applies:

Special Features of Warrants on [currency exchange rates] [,] [commodities] [or] [precious metals]

In cases of [currency exchange rates] [,] [or, as the case may be,] [commodities] [or, as the case may be,] [precious metals] used as [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an

Underlying comprised in this Base Prospectus: [●], it should be noted that the values are traded 24 hours a day through the time zones of Australia, Asia, Europe and America. **Potential investors of the Securities should, therefore, be aware that a relevant [limit] [threshold] described in the Conditions of the Warrants, may be reached, exceeded or fallen short at any time and even outside of local or the business hours of the Issuer, the Calculation Agent or the Manager(s).**

Potential investors of the Securities should also be aware that physical settlement of [the *Underlying*] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]*] in the form of [currency exchange rates] [and] [or] [commodities] [and] [or] [precious metals] is excluded in any case.]

[in case of a capital protection, the following paragraph applies:

The capital protection only applies at the end of the term of the Securities

The Securities are as at the end of their term capital protected to the extent of the [relevant] *Minimum Repayment Amount* [(without consideration of the *Offering Premium*)], *i.e.* the investor receives at the end of the term disregarding the actual performance of [the *Underlying*] [the *Reference Obligations* of the *Reference Entity*] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]*] in any case the [relevant] *Minimum Repayment Amount*. If an investor acquires the Securities after the issue at a price, which is higher than the [relevant] *Minimum Repayment Amount*, the prospective investor should be aware that the [proportional] capital protection only refers to the lower [relevant] *Minimum Repayment Amount*. In this context, it has to be considered that the capital protection only applies at the end of the term [, *i.e.* provided that the Securities have not been terminated].

The cash amount to be paid [*in case of physical settlement insert the additional following text:* or, as the case may be, the value of the *Physical Underlying* [to be delivered in a number as expressed by the *Conversion Ratio*]] in case of an early redemption of the Securities can be considerably below the amount, which would be payable as a minimum at the end of the term of the Securities, where the capital protection applies to the extent of the [relevant] *Minimum Repayment Amount*.

Potential investors of the Securities should furthermore recognise that despite the capital protection to the extent of the [relevant] *Minimum Repayment Amount*, the investor bears the risk of the Issuer's financial ability. Prospective investors must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a total loss of the capital invested. Purchasers of the Securities should in any case assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the risks of loss connected with the Securities.]

[in case of Warrants without a pre-defined term, the following paragraph applies:

No pre-defined term of the Warrants

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

[in case of a limitation of the exercise right, the following paragraph applies:

Limitation of the exercise of the Option Right by the Securityholders

The *Securityholder's* right vested in the Warrants, which are directly or indirectly based on German equities as [the *Underlying*] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]*], may, in accordance with the Conditions of the Warrants, not be exercised on certain days, *i.e.* on the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used for the purposes of the Warrants, takes place, and on the [Underlying] [Basket Component] *Calculation Date (ex dividend day)* immediately preceding such day. [In addition, the Conditions of the Warrants stipulate that the Warrants may be exercised by the *Securityholders* on certain dates only. In the event that the *Exercise Notice* is not duly received by this *Exercise Date*, the Securities cannot be exercised until the next exercise date stated in the Conditions of the Warrants.]]

[in case of a limitation of the Minimum Exercise Size, the following paragraph applies:

Limitation of the exercise of the Option Right by the Securityholders by Minimum Exercise Size

Any *Securityholder* of the Warrants, must in accordance with the Conditions of the Warrants tender a specified minimum number of the Warrants, in order to exercise the Option Right vested in the Warrants, so-called *Minimum Exercise Size*. Holders with fewer than the specified *Minimum Exercise Size* of Securities will, therefore, either have to sell their Warrants or purchase additional Warrants (incurring transaction costs in each case).]

[if appropriate, insert alternative or further structure-specific risk factors: [•].]

[in case of a termination and early redemption at the option of the Issuer, the following paragraph applies:

[3.] [•.] Termination and Early Redemption at the option of the Issuer

Potential investors in the Securities should furthermore be aware that the Issuer is [in case of the occurrence of a *Termination Event*] [or, as the case may be, under certain different circumstances] [at any time, *i.e.* even without the occurrence of a certain termination event], pursuant to the Conditions of the Warrants, entitled to terminate and redeem the Securities in total prior to *Expiration Date*. [In case of shares as the *Underlying or Basket Component*, as the case may be, add the following text: The Issuer is pursuant to the Conditions of the Warrants also entitled for termination, if the liquidity of the shares of the affected company is, in the Issuer's opinion, significantly affected by a take-over of the relevant shares, even without the occurrence of a delisting.] In case the Issuer terminates and redeems the Securities prior to *Expiration Date*, the *Securityholder* is entitled to demand the payment of an amount in relation to this early redemption. However, the *Securityholder* is not entitled to request any further payments on the Warrants after the *Termination Date* [or the *Tax Termination Date*, as the case may be].]

The *Securityholder*, therefore, bears the risk of not participating in the performance of [the *Underlying*] [the *Reference Obligations* of the *Reference Entity*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this *Base Prospectus*: [•]] to the expected extent and during the expected period [and, therefore, receives less than its capital invested].

In case of a termination the Issuer shall pay to each *Securityholder* an amount in the *Settlement Currency* with respect to each Security held by it, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB] and, if applicable, considering [the then prevailing *Price of the Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this *Base Prospectus*: [•]] and the expenses of the Issuer caused by the termination, as the fair market price of a Security at the occurrence of the termination. When determining a fair market price of a Security, the Issuer is entitled to consider all factors, including any adjustments of *Option Contracts* on [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this *Base Prospectus*: [•]], without being bound to any third party measures or assessments, in particular any measures or assessments of any futures or options exchange. Due to the fact the Calculation Agent may take into consideration the market factors it considers to be relevant at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB] without being bound to third party measures or assessments, it can not be excluded that the amount determined by the Issuer at its reasonable discretion as the fair market price of the Security at the occurrence of the termination – and, hence, the [Termination Amount] [or, as the case may be, the *Tax Termination Amount*] - can differ from the market price of comparable Securities relating to [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this *Base Prospectus*: [•]] as determined by a third party.

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

[4.] [•.] No termination right of the Securityholders

The *Securityholders* do not have a termination right and the Securities may, hence, not be terminated by the *Securityholders* during their term. Prior to the maturity of the Securities the realisation of the economic value of the Securities (or parts thereof), if any, is, consequently and except for the Issuer's termination and early redemption of the Securities [or an exercise of the *Option Right* by the *Securityholders* in accordance with the Conditions of the Warrants], only possible by way of selling the Securities.

The selling of the Securities requires that market participants are willing to acquire the Securities at a certain price. In case that no market participants are readily available, the value of the Securities may not be realised. The Issuer is not obligated under the issuance of these Securities towards the *Securityholders* to compensate for or to repurchase the Securities.]

[5.] [●.] Possible decline in the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]] after termination of the Securities

In the event that the term of the Securities is terminated early by the Issuer pursuant to the Conditions of the Warrants, potential investors of the Securities should note that any negative performance of [*the Price of the Underlying*] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]*] between the announcement of the termination by the Issuer and the determination of [*the Price of the Underlying*] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]*] relevant for calculation of the then payable *Termination Amount* [or the *Tax Termination Amount*, as the case may be,] are borne by the *Securityholders*.

[6.] [●.] Adverse Impact of adjustments of the Option Right

In case of the occurrence of a potential adjustment event, the Issuer shall be entitled to effect adjustments according to the Conditions of the Warrants. These adjustments might have a negative impact on the value of the Securities.

[7.] [●.] Other factors affecting the value

The value of a Security is determined not only by changes in [the price of] [*the Underlying*] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]*] [the value of the *Reference Obligations* and/or the creditworthiness of the *Reference Entity*], but also by a number of other factors. Since several risk factors may have simultaneous effects on the Securities, the effect of a particular risk factor cannot be predicted. In addition, several risk factors may have a compounding effect which may not be predictable. No assurance can be given with regard to the effect that any combination of risk factors may have on the value of the Securities.

These factors include the term of the Securities, the frequency and intensity of price fluctuations (volatility), as well as the prevailing interest rate and dividend levels. A decline in the value of the Security may therefore occur even if [the price of] [*the Underlying*] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]*] [the value of the *Reference Obligations* and/or the creditworthiness of the *Reference Entity*] remain[s] constant.

Prospective investors of the Securities should be aware that an investment in the Securities involves a valuation risk with regard to [the *Underlying*] [the *Reference Obligations* and the creditworthiness of the *Reference Entity*] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]*]. They should have experience with transactions in securities with a value derived from [the *Underlying*] [the *Reference Obligations* and/or the creditworthiness of the *Reference Entity*] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]*]. The value of [the *Underlying*] [the value of the *Reference Obligations* and the creditworthiness of the *Reference Entity*] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]*] may vary over time and may increase or decrease by reference to a variety of factors which may include UBS corporate action, macro economic factors and speculation. [If [the *Underlying*] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]*] comprises a basket of various assets, fluctuations in the value of any one asset may be offset or intensified by fluctuations in the value of other basket components.] In addition, the historical performance of [the *Underlying*] [the *Reference Obligations* and/or the creditworthiness of the *Reference Entity*] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]*] is not an indication of its future performance. Changes in [the market price of] [the *Underlying*] [the value of the *Reference Obligations* and/or the creditworthiness of the *Reference Entity*] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]*] will affect the trading price of the Securities, and it is impossible to predict whether [the market price of] [the *Underlying*] [the value of the *Reference Obligations*

and/or the creditworthiness of the *Reference Entity*] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] will rise or fall [or improve or worsen, respectively].

[8.] [•.] Effect of ancillary costs

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

[9.] [•.] Transactions to offset or limit risk

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

[10.] [•.] Trading in the Securities / Illiquidity

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

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

[in case of a *Subscription Period*, the following paragraph applies: In addition, it cannot be excluded that the number of subscribed Securities is less than the *Issue Size* of the Securities. There is the risk that due to the low volume of subscriptions in the Securities the liquidity of the Securities is lower than if all Securities were subscribed by investors.]

[in case that no *Subscription Period* is intended, the following paragraph applies: In addition, it cannot be excluded that the number of Securities sold by the *Manager[s]* is less than the *Issue Size* of the Securities. There is the risk that due to the low volume of sold Securities the liquidity of the Securities is lower than if all Securities were sold by the *Manager[s]*.]

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

[11.] [•.] Representation and Custody of the Securities

[in case of *Warrants represented in a permanent global note*, insert the following text: The Securities issued are represented by one or more *Permanent Global Note(s)*. The *Permanent Global Note* is kept in custody [by the *Depositary Agent* on behalf of the *Clearing Agent*] [by the *Clearing Agent*] in accordance with the applicable rules and regulations of the [*Depositary Agent* and the *Clearing Agent*] [*Clearing Agent*]. The Securities are transferable as co-ownership interests in the *Permanent Global Note* in accordance with the relevant *CA Rules* and may be transferred within the collective securities settlement procedure in the *Minimum Trading Size* only. Such transfer becoming effective upon registration of the transfer in the records

of the *Clearing Agent*. *Securityholders* will have to rely on the procedures of [the *Depository Agent* and the *Clearing Agent*] [the *Clearing Agent*] for transfer, payment and communication with the Issuer. *Securityholders* are not entitled to request the delivery of definitive Securities.]

[*in case of Warrants issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent insert the following text:* The Warrants are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the *Clearing Agent* for clearance and settlement. No physical notes, such as global temporary or permanent notes or definitive securities will be issued in respect of the Warrants. The Securities are transferable in accordance with the relevant *CA Rules* [and may be transferred in the *Minimum Trading Size* only]. Such transfer becoming effective upon registration of the transfer in the records of the *Clearing Agent*. *Securityholders* will have to rely on the procedures of the *Clearing Agent* for transfer, payment and communication with the Issuer. *Securityholders* are not entitled to request the delivery of definitive securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the *Clearing Agent* information based on the *Clearing Agent's* register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to the Warrants.]

[*in case of Warrants issued as Book-entry Securities (nicht-verurkundete Wertrechte) under Swiss law insert the following text:* The Securities issued are issued as book-entry securities (*nicht-verurkundete Wertrechte*) under Swiss law. The Book-entry Securities will be booked in the clearing system of SIS in accordance with an agreement between SIS and the Issuer, according to which SIS maintains publicly available records of the total volume of Book-entry Securities issued for a certain series of Warrants. The *Securityholder's* entitlement to the Book-entry Securities is based on his/her relevant custody account statement. *Securityholders* will not be entitled to request to receive definitive securities. Book-entry Securities may not be assigned or transferred except through transactions settled through SIS in accordance with its relevant rules and procedures.]

[*in case of Warrants issued as Intermediated Securities under Swiss law insert the following text:* The Securities issued are formed as Intermediated Securities (upon entry into force of the Intermediated Securities Act) and are registered with an intermediary in accordance with articles 4 and 6 Intermediated Securities Act (such as banks and securities dealers; *Verwahrungsstelle*; “**Intermediary**”). *Securityholders* are not entitled to request delivery of definitive securities, neither in the form of book-entry securities (*Wertrechte*) pursuant to article 973c Swiss Code of Obligations (*Schweizerisches Obligationenrecht*; “**SCO**”) (“**New Book-entry Securities**”) nor as actual securities (including global certificates pursuant to article 973b SCO (*Globalurkunden*; “**Swiss Global Notes**”)) (whereby articles 973b and 973c SCO will enter into force together with the Intermediated Securities Act). Each *Securityholder's* Intermediary maintains records of the *Securityholder's* entitlement to Intermediated Securities. *Securityholders* may trade Intermediated Securities and assert their claims against the Issuer only in accordance with the Intermediated Securities Act and the relevant agreements with their Intermediaries.]

[*If appropriate, inset further information on risks in relation to representation and custody of the Securities:* [•]]

The Issuer shall not be held liable under any circumstances for any acts and omissions of [any *Clearing Agent*] [any *Depository Agent* and *Clearing Agent*] [any *Intermediary*] or any other relevant clearing system as well as for any losses which might occur to a *Securityholder* out of such acts and omissions and for the records relating to, or payments made in respect of, beneficial interests in the *Permanent Global Notes*, the *Book-entry Securities* or in the *Intermediated Securities*, as the case may be, in particular.

[12.] [•.] **Pricing of Securities**

Unlike most other securities the pricing of these Securities is regularly not based on the principle of offer and demand in relation to Securities, since the secondary market traders might quote independent bid and offer prices. This price calculation is based on price calculation models prevailing in the market, whereas the theoretical value of the Securities is, in principle, determined on the basis of the value of [the *Underlying*] [the *Reference Obligations* and the creditworthiness of the *Reference Entity*] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]] and the value of other features attached to the Securities, each of which features may, in economic terms, be represented by another derivative financial instrument.

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

[13.] [•.] Expansion of the spread between bid and offer prices

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

[14.] [•.] Borrowed funds

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

[15.] [•.] The effect on the Securities of hedging transactions by the Issuer

The Issuer may use all or some of the proceeds received from the sale of the Securities to enter into hedging transactions relating to the risks incurred in issuing the Securities. In such a case, the Issuer or one of its affiliated companies may conclude transactions that correspond to the Issuer's obligations arising from the Securities. Generally speaking, this type of transaction will be concluded before or on the *Issue Date* of the Securities, although these transactions can also be concluded after the Securities have been issued. The Issuer or one of its affiliated companies may take the necessary steps for the closing out of any hedging transactions, on or prior to [the relevant *Valuation Date*] [any of the *Valuation Averaging Date*]. It cannot be excluded that [the Price of] [the *Underlying*] [the value of the *Reference Obligations* and the creditworthiness of the *Reference Entity*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]] might, in certain cases, be affected by these transactions. In the case of Securities whose value depends on the occurrence of a specific event in relation to [the *Underlying*] [the *Reference Entity*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this Base Prospectus: [•]], entering into or closing out such hedging transactions may affect the likelihood of this event occurring or not occurring.

[16.] [•.] Changes in Taxation in relation to the Securities

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

Neither the Issuer nor the *Manager[s]* assumes any responsibility vis-à-vis the *Securityholders* for the tax consequences of an investment in the Securities.

I
III. **Underlying specific Risks**

[If appropriate, insert information on the *Underlying-specific risk*: [•]]

1

RESPONSIBILITY STATEMENT

UBS AG, having its registered offices at Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland as Issuer accepts responsibility for the content of this Prospectus and declares that the information contained in this Prospectus is, to the best of its knowledge, accurate and that no material facts have been omitted.

The Issuer is liable for the Summary including any translation thereof contained in this Prospectus, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus.

The Issuer accents that following the date of publication of this Prospectus, events and changes may occur, which render the information contained in this Prospectus incorrect or incomplete. Supplemental information will only be published as required by and in a manner stipulated in section 16 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz* - “**WpPG**”) and, in case of a listing of Warrants at SIX Swiss Exchange (“**SIX**”), as required by and in a manner stipulated in the rules and regulations of SIX.

IMPORTANT NOTICE

This Base Prospectus should be read and construed with any supplement hereto and with any other documents incorporated by reference and with the relevant Final Terms.

The Managers (as defined under “Issue, Sale and Offering” excluding 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 Prospectus or any other information provided by the Issuer in connection with the Programme.

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 Programme 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 in case Warrants (which qualify as “Structured Products” in terms of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes (Collective Investment Scheme Act, CISA)) in Switzerland are not publicly distributed by listing them at SIX but by publishing a simplified prospectus pursuant to Article 5 Collective Investment Scheme Act (hereinafter a “**Simplified Prospectus**”), and any offering material relating to the Warrants and the offering, sale and delivery of the Warrants 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, Warrants issued under this Programme will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and will include Warrants in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Therefore, subject to certain exceptions, Warrants 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 “Issue, Sale and Offering”.

Neither this Base Prospectus nor any Final Terms nor any Simplified Prospectus constitute an offer or a solicitation of an offer to purchase any Warrants 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 Warrants. 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 Warrants under the Programme, the Managers (if any) specified as the stabilising managers (or persons acting on its behalf) may over-allot Warrants (provided that the aggregate principal amount/total number of Warrants allotted does not exceed 105 % of the aggregate principal amount/total number of the Warrants) or effect transactions with a view to supporting the market price of the Warrants at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that such Managers (or any person acting on its 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 Warrants 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 Warrants.

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 Warrants are listed).

DESCRIPTION OF THE WARRANTS

The object of this Prospectus are [specify designation of the Warrants: [●]] with the *International Security Identification Number* (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”) [insert if applicable: and with the Swiss security number (*Valorenummer*) (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”)], issued by UBS AG [, acting through its [London] [Jersey] Branch,] in accordance with [German law] [Swiss law], and issued [in the *Issue Size*] [in the *Aggregate Amount of the Issue*] (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”).

All payments relating to the Securities are made in the *Settlement Currency* (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”).

The Securities are [each based on the [description of [the share] [the index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the fund unit] [the futures contract] [the reference rate (including, but not limited to, interest rate swap (IRS) rates, currency swap rates or, as the case may be, credit default swap levels)] [the basket comprising the aforementioned assets]: [●]] [linked to the occurrence of a *Credit Event*, i.e. the creditworthiness of a *Reference Entity*, (also “**Credit Linked Warrants**”)] (the “**Underlying**”)] [description of the portfolio comprising the aforementioned assets: [●]] (each an “**Underlying**” or, collectively, the “**Underlyings**”, where the term “**Underlying**” shall also refer to all Underlyings_(i=1) to _(i=n)), as described in the sections “Key Terms and Definitions of the Warrants” and “Information about [the Underlying] [the Underlyings]”.

[The Securities expire – provided that the Securities are not terminated or expired early in accordance with the Conditions of the Warrants – on the *Expiration Date* (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”).]

[The Securities have - in contrast to securities with a fixed term - no pre-determined expiration date, and thus no defined term. As a result, the *Securityholder's* right vested in those Warrants, must be exercised by the respective *Securityholder* on a specific *Exercise Date* (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”) in accordance with the exercise procedure described in the Conditions of the Warrants, if the Option Right is to be asserted.]

PUBLICATIONS

[if the Securities are to be listed at SIX Swiss Exchange, insert indication (overview) where information about the Securities and the Issuer will be published: In case of a listing of the Securities at SIX, all notices concerning the Securities which are subject to reporting obligations of the Issuer towards SIX pursuant to the applicable rules, directives and circulars of SIX will be submitted to SIX for their further distribution by SIX in accordance with its applicable rules, directives and circulars. The Issuer publishes information which shall be published either in print medias or through Internet Based Listing (“**IBL**”) pursuant to the relevant rules, directives and circular of SIX in connection with reporting obligations regarding the maintenance of a listing at SIX through IBL on SIX’s websites. In addition, potentially price-sensitive facts in terms of ad hoc-publicity will be published on the internet pages of the Issuer at www.ubs.com/investors or a successor internet page.]

TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

Wertpapierbedingungen

Terms and Conditions of the Securities

*Diese nachfolgenden [Muster-]Bedingungen der Optionsscheine, bestehend aus den produktspezifischen Besonderen Wertpapierbedingungen und den Allgemeinen Wertpapierbedingungen, [gelten für jeweils eine Serie von Wertpapieren und] sind in Zusammenhang mit und nach Massgabe der „Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ (die „**Bedingungen**“) zu lesen.*

*The following [model] terms and conditions of the Warrants, comprising the Special Conditions of the Securities and the General Conditions of the Securities, [in each case apply to one series of Securities and] shall be read in conjunction with, and are subject to, the “Key Terms and Definitions of the Securities” (the “**Conditions**”).*

Die Bedingungen der Wertpapiere sind gegliedert in

The Conditions of the Securities are composed of

Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere

Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities

Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen (für die einzelnen Arten von Wertpapieren)

Part 2: Special Conditions of the Securities (for the individual types of Securities)

Teil 3: Allgemeine Wertpapierbedingungen (für alle Arten von Wertpapieren)

Part 3: General Conditions of the Securities (for all types of Securities)

Wertpapierbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere /

Terms and Conditions of the Securities Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities

Die Optionsscheine weisen folgende Definitionen bzw., vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den Bedingungen der Optionsscheine, folgende Ausstattungsmerkmale, jeweils in alphabetischer Reihenfolge (bezogen auf die deutsche Sprachfassung) dargestellt, auf. Diese Übersicht stellt keine vollständige Beschreibung der Optionsscheine dar, unterliegt den Bedingungen der Optionsscheine, den allgemeinen Emissionsbedingungen sowie allen anderen Abschnitten dieses Prospekts und ist in Verbindung mit diesen zu lesen. Die nachfolgende Verwendung des Symbols „*“ in den Ausstattungsmerkmalen und Definitionen der Optionsscheine gibt an, dass die entsprechende Festlegung von der Berechnungsstelle bzw. der Emittentin getroffen und danach unverzüglich gemäss den jeweiligen rechtlichen Anforderungen der massgeblichen Rechtsordnung bekannt gemacht wird. /

*The Warrants use the following definitions and have, subject to an adjustment according to the Conditions of the Warrants, the following key terms, both as described below in alphabetical order (in relation to the German language version). The following does not represent a comprehensive description of the Securities, and is subject to and should be read in conjunction with the Conditions of the Warrants, the general offering terms of the Securities and all other sections of this Prospectus. The following use of the symbol “**” in the Key Terms and Definitions of the Warrants indicates that the relevant determination will be made by the Calculation Agent or the Issuer, as the case may be, and will be published without undue delay thereafter in accordance with the applicable legal requirements of the relevant jurisdiction.*

A.

[Abrechnungsbetrag / Redemption Amount: Der Abrechnungsbetrag entspricht [•]. /

The Redemption Amount equals [•].

[Abrechnungskurs / Settlement Price: Der Abrechnungskurs [des Basiswerts] *[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen:* in Bezug auf den jeweiligen Basiswert_(i)] entspricht

[•]

[dem [Kurs] [Referenzkurs] des Basiswerts an dem Bewertungstag [zur Bewertungszeit].]

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten [Kurse] [Referenzkurs] des Basiswerts [zur Bewertungszeit].]

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten Spread an dem Bewertungstag [zur Bewertungszeit].]

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten Spreads [zur Bewertungszeit].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem [Kurs] [Referenzkurs] des jeweiligen Basiswerts_(i) an dem Bewertungstag [zur Bewertungszeit].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten [Kurse] [Referenzkurs] des jeweiligen Basiswerts_(i) [zur Bewertungszeit].]

[Sofern nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 317 BGB]* am Bewertungstag nicht ausreichend Liquidität in [dem Basiswert] [einem oder

mehreren Basiswerten] [einem oder mehreren Korbbestandteilen] gegeben ist oder die Auflösung von Absicherungsgeschäften wegen der Marktengde oder aus anderen Gründen den [Kurs] [Referenzkurs [des Basiswerts] [eines oder mehrerer Basiswerte] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] unangemessen beeinflusst, wird die Berechnungsstelle den Abrechnungskurs aus dem [arithmetischen] [volumengewichteten] Durchschnitt der [•]-Kurse des Basiswerts, die bei Auflösung der Absicherungsgeschäfte für [den Basiswert] [den jeweiligen Basiswert] [den jeweiligen Korbbestandteil] an [dem Bewertungstag] [den Bewertungsdurchschnittstagen] erzielt werden, ermitteln. [Die Berechnungsstelle wird [die Abschlusszeitpunkte am Festlegungstag bzw.] die Auflösungszeitpunkte der Absicherungsgeschäfte nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 317 BGB] festlegen.]] /

The Settlement Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: in relation to the relevant Underlying_(i)] equals

[•]

[the [Price] [Reference Price] of the Underlying on the Valuation Date [at the Valuation Time].]

[the [arithmetical] average of the [Prices] [Reference Prices] of the Underlying on each of the Valuation Averaging Dates [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]

[the Spread on the Valuation Date [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]

[the [arithmetical] average of the Spreads on each of the Valuation Averaging Dates [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]

[in case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the [Price] [Reference Price] of the relevant Underlying_(i) on the Valuation Date [at the Valuation Time].]

[in case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the [arithmetical] average of the [Prices] [Reference Price] of the relevant Underlying_(i) on each of the Valuation Averaging Dates [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]

[If on the Valuation Date, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB], there is not sufficient liquidity in relation to [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components] or if the unwinding of any hedging transaction, due to such illiquidity or any other reason, has an inadequate impact on the [Price] [Reference Price] of [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components], the Calculation Agent shall determine the Settlement Price based on the [arithmetical] [volume weighted] average of the [•] prices of the Underlying, as indicated by the unwinding of the related hedging transactions in [the Underlying] [the relevant Underlyings] [the relevant Basket Component], on [the Valuation Date] [each of the Valuation Averaging Dates]. [The Calculation Agent shall determine [the closing dates on the Fixing Date and] the unwinding dates of the hedging transactions at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB].]

Anbieterin / Offeror:	[•] [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich.] / [•] [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom.]
Anwendbares Recht / Governing Law:	[•] [Deutsches Recht] [Schweizer Recht] / [•] [German Law] [Swiss Law]
[Ausgeschlossene Verbindlichkeiten / Excluded Obligation:	Ausgeschlossene Verbindlichkeiten sind [•]. / <i>Excluded Obligation means [•].</i>
[Ausübungsfrist / Exercise Period:	Die Ausübungsfrist [•] [beginnt [•] und endet [•] [zur Ausübungszeit]] / <i>The Exercise Period [•] [starts [•] and ends [•] [at the Exercise Time]].</i>
[Ausübungstag / Exercise Date:	Der Ausübungstag entspricht [•]. / <i>The Exercise Date means [•].</i>
[Ausübungszeit / Exercise Time:	Die Ausübungszeit entspricht [•] [Uhr (Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich])] [•]. / <i>The Exercise Time equals [•] [hrs. (local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom])] [•]]</i>
Auszahlungswährung / Settlement Currency:	Die Auszahlungswährung entspricht [•]. / <i>The Settlement Currency means [•].</i>
B.	
Bankgeschäftstag / Banking Day:	Der Bankgeschäftstag steht für [•] [jeden Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.] [und] [in [•]] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind[, das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System („TARGET“ [bzw. „TARGET2“) geöffnet ist] und die Clearingstelle Wertpapiergeschäfte abwickelt.] / <i>The Banking Day means [•] [each day on which the banks in [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.] [and] [in [•]] are open for business[, the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (“TARGET” [or, as the case may be, “TARGET2”) is open] and the Clearing Agent settles securities dealings.]</i>
[Basispreis / Strike Price:	Der Basispreis [des Basiswerts] [im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: in Bezug auf den jeweiligen Basiswert _(i)] entspricht [•] [[dem Kurs des Basiswerts am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Basispreis des Basiswerts wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]*] <i>[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: [dem Kurs des jeweiligen Basiswerts_(i) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]]</i>

[•]. [indikativ. Der Basispreis des Basiswerts_(i) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]*]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: der Summe der jeweiligen Basispreise der Korbbestandteile [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb] [, bezogen auf die Basiswährung].] /

The Strike Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: in relation to the relevant Underlying_(i) equals

[•]

[[the Price of the Underlying [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Strike Price of the Underlying will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]]*]*

[in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: [the Price of the relevant Underlying_(i) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Strike Price of the Underlying_(i) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]]*]*

[in case of a Basket as the Underlying insert the following text: the sum of the respective Strike Prices of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket] [, related to the Underlying Currency].] /

[Basispreis des Korbbestandteils / Strike Price of the Basket Component:

Der Basispreis des Korbbestandteils_(i=1) entspricht [dem Kurs des Korbbestandteils_(i=1) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Basispreis des Korbbestandteils_(i=1) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]*] [•]

Der Basispreis des Korbbestandteils_(i=n) entspricht [dem Kurs des Korbbestandteils_(i=n) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Basispreis des Korbbestandteils_(i=n) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]*] /

The Strike Price of the Basket Component_(i=1) equals [the Price of the Basket Component_(i=1) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Strike Price of the Basket Component_(i=1) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]]*] [•]*

The Strike Price of the Basket Component_(i=n) equals [the Price of the Basket Component_(i=n) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Strike Price of the Basket Component_(i=n) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]]*]*

[Basiswährung / Underlying Currency:

Die Basiswährung entspricht [•]. /

The Underlying Currency means [•].]

Basiswert[e] / Underlying[s]:

[Der Basiswert entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäss § 6 [•] der Bedingungen der Optionsscheine,] [der Referenzverbindlichkeit] [dem Referenzschuldner] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechsellkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes] [des Korbs] [des Portfolios] einfügen:

[•]

[im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „**Index**“), wie er von [•] (der „**Index Sponsor**“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird.]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „**Fondsanteil**“) an dem [•] (der „**Investmentfonds**“).]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „**Korb**“), zusammengesetzt aus den jeweiligen Korbbestandteilen, wie er von [•] [der Berechnungsstelle] berechnet und veröffentlicht wird].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: Der Basiswert_(i=1) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäss § 6 [•] der Bedingungen der Optionsscheine.] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechsellkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „**Index**_(i=1)“), wie er von [•] (der „**Index Sponsor**_(i=1)“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [im Fall eines Fondsanteils als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „**Fondsanteil**_(i=1)“) an dem [•] (der „**Investmentfonds**_(i=1)“)]; [•] und der Basiswert_(i=n) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäss § 6 [•] der Bedingungen der Optionsscheine.] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechsellkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „**Index**_(i=n)“), wie er von [•] (der „**Index Sponsor**_(i=n)“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [im Fall eines Fondsanteils als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „**Fondsanteil**_(i=n)“) an dem [•] (der „**Investmentfonds**_(i=n)“)].

[falls die Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange kotiert werden sollen, muss die Beschreibung eines Basiswerts „Aktie“ oder „Obligation“ mindestens die folgenden Informationen enthalten: [•]

- a. Firma, Sitz und Ort der Hauptverwaltung (falls dieser nicht mit dem Sitz zusammenfällt) des Emittenten der Basiswerte; falls es sich bei den Basiswerten um Forderungsrechte handelt, welche mit einer Sicherstellung versehen sind, sind diese Angaben auch für den Sicherheitsgeber zu machen;
- b. Nennung der Hauptbörse, an welcher die Basiswerte kotiert sind;
- c. Bezeichnung der Basiswerte, einschliesslich deren Nennwert oder Stückelung;
- d. Valorenummer und ISIN der Basiswerte;
- e. Angabe, ob es sich bei den Basiswerten um Namen- oder Inhabertitel handelt;
- f. Angaben über die Kursentwicklung der Basiswerte während der letzten drei Jahre;]

[falls wahlweise cash settlement oder physical delivery anwendbar sind, folgenden Absatz einfügen:

- g. Übertragbarkeit der Basiswerte und allfällige Beschränkungen der Handelbarkeit;]

[falls wahlweise cash settlement oder physical delivery anwendbar sind,

folgenden Absatz einfügen:

- h. Hinweis, wo die aktuellen Geschäftsberichte, welche sich auf die Emittenten der Basiswerte beziehen, während der gesamten Laufzeit der Valoren spesenfrei bezogen werden können;]

[falls ausschliesslich cash settlement anwendbar ist, folgenden Absatz einfügen:

- g. Art und Häufigkeit der Veröffentlichung der jeweiligen Kurse der Basiswerte.]]

[falls die Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes "Index" mindestens die folgenden Informationen enthalten: [•]

- a. summarische Beschreibung der Indices einschliesslich Namen der Stelle, welche den Index berechnet und publiziert, sowie Angaben über die Berechnungsweise;
- b. Art und Häufigkeit der Publikation der Indices;
- c. Angaben über die Kursentwicklung der Indices während der letzten drei Jahre.]]

[falls die Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes [„Währungen“] [„Edelmetalle“] [„Rohstoffe“] mindestens folgende Informationen enthalten: [•]

- a. Beschreibung der Basiswerte;
- b. Nennung und Beschreibung der Märkte, an welchen die Basiswerte gehandelt werden, unter Angabe des Datums der Gründung, der durchschnittlichen täglichen Handelsvolumina, des Status der jeweiligen Märkte in ihren Heimatländern sowie des Namens der zuständigen Überwachungsbehörde;
- c. Art und Häufigkeit der Publikation der Preise der Basiswerte;
- d. Angaben über die Kursentwicklung der Basiswerte während der letzten drei Jahre.]]

[falls die Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange kotiert werden sollen, so muss die Beschreibung des Basiswertes "Fonds" mindestens die folgenden Informationen enthalten: [•]

- a. Beschreibung des Fonds einschliesslich Firma der Gesellschaft, welche den Fonds emittiert und bewirtschaftet, sowie Angaben zur Zusammensetzung des jeweiligen Fonds;
- b. Nennung der Hauptbörse, an welcher die Fondsanteile kotiert sind;
- c. Art und Häufigkeit der Publikation des Wertes der Fondsanteile;
- d. Bestätigung, dass der Fonds von der Eidgenössischen Bankenkommmission bewilligt worden ist.]]]

Der Begriff „Basiswert“ [bzw. „Index“ und „Index Sponsor“] [bzw. „Fondsanteil“ und „Investmentfonds“] [•] umfasst sämtliche Basiswerte_(i=1) bis _(i=n) [bzw. sämtliche Indizes_(i=1) bis _(i=n) und sämtliche Index Sponsoren_(i=1) bis _(i=n)] [bzw. sämtliche Fondsanteile_(i=1) bis _(i=n) und sämtliche Investmentfonds_(i=1) bis _(i=n)] [•].]

[[Der Basiswert wird] [Sämtliche Basiswerte werden][ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [•].]

[In diesem Zusammenhang werden die [dem] [einem] Basiswert zugrunde liegenden Werte bzw. Komponenten jeweils als „Einzelwert“ bzw. die „Einzelwerte“ bezeichnet.]] /

[The Underlying equals [, subject to a Roll Over in accordance with § 6 [●] of the Conditions of the Warrants,] [the Reference Obligation] [the Reference Entity] [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate] [the Basket] [the portfolio]: [●]]

*[in case of an Index as the Underlying add the following text: (the “**Index**”), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor**”).]*

*[in case of a fund unit as the Underlying insert the following text: (the “**Fund Unit**”) in the [●] (the “**Investment Fund**”).]*

*[in case of a Basket as the Underlying add the following text: (the “**Basket**”), comprising the Basket Components, as calculated and published by [●] [the Calculation Agent].]*

*[in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: The Underlying_(i=1) equals [, subject to a Roll Over in accordance with § 6 [●] of the Conditions,] [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [●]] [in case of an Index as the Underlying insert the following text: (the “**Index_(i=1)**”), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor_(i=1)**”)] [in case of a fund unit as the Underlying insert the following text: (the “**Fund Unit_(i=1)**”) in the [●] (the “**Investment Fund_(i=1)**”)]; [●] and the Underlying_(i=n) equals [, subject to a Roll Over in accordance with § 6 [●] of the Conditions of the Warrants,] [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [●]] [in case of an Index as the Underlying insert the following text: (the “**Index_(i=n)**”), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor_(i=n)**”)] [in case of a fund unit as the Underlying insert the following text: (the “**Fund Unit_(i=n)**”) in the [●] (the “**Investment Fund_(i=n)**”).]*

[if Securities are to be listed at the SIX Swiss Exchange, description of the underlying share or underlying bond shall include at least the following information: [●]

- [a. name, domicile, and place of headquarters (if the latter is not identical with the domicile) of the issuer of the underlying securities; if the underlying securities are secured debt securities, such information must also be provided on the guarantor of issuer of the surety;*
- b. indication of the primary exchange on which the underlying securities are listed;*
- c. description of the underlying securities, including par value or denomination;*
- d. security number and ISIN of the underlying securities;*
- e. indication of whether the underlying securities are in bearer or registered form;*
- f. details on the price development of the underlying securities during the preceding three years;]*

[insert in case both cash settlement and physical delivery may apply:

- g. the transferability of the underlying securities and any limitations to their*

tradability;]

[insert in case both cash settlement and physical delivery may apply:

h. indication of where the current financial reports related to the issuer of the underlying securities can be obtained cost-free during the entire term of the derivative securities.]

[insert in case cash settlement applies only:

g. manner and frequency in which the value of the respective underlying securities are published.]]

[if Securities are to be listed at the SIX Swiss Exchange, description of the Index shall include at least the following information: [•]

- a. a summary description of the indices, including the name of the organisation that calculates and disseminates the respective index, as well as information on the manner of calculation;*
- b. manner and frequency in which the value of the respective index is published;*
- c. details on the price development of the indices during the preceding three years.]]*

[if Securities are to be listed at the SIX Swiss Exchange, description of the currencies, the precious metals or commodities shall include at least the following information: [•]

- a. description of the underlying instruments;*
- b. the names and a description of the markets on which the underlying instruments are traded, including details on the date of establishment, average daily trading volume and status of the respective markets in their country of domicile, as well as the name of the responsible supervisory authority;*
- c. manner and frequency in which the value of the respective underlying instruments are published;*
- d. details on the price development of the underlying instruments during the preceding three years.]]*

[if Securities are to be listed at the SIX Swiss Exchange, description of the fund unit shall include at least the following information: [•]

- a. a description of the investment fund, including the name of the company that issues and manages the fund, and information on the composition of the investment fund;*
- b. name of the primary exchange on which the investment fund units are listed;*
- c. manner and frequency in which the value of the investment fund units is published;*
- d. confirmation that the fund has been approved by the Federal Banking Commission.]]]*

The term “Underlying” [or “Index” and “Index Sponsor”, as the case may be,] [or “Fund Unit” and “Investment Fund”, as the case may be] [•] shall also refer to all Underlyings_(i=1) to _(i=n) [and to all Indices_(i=1) to _(i=n) and all Index Sponsors_(i=1) to _(i=n), as the case may be] [and to all Fund Units_(i=1) to _(i=n) and all Investment Funds_(i=1) to _(i=n), as the case may be] [•].]

[[The Underlying is] [The Underlyings are] [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [•].]

[In this context, the individual underlying values or components of [the] [an] Underlying are referred to as a “Component” or, as the case may be, the “Components”.]

**[[Basiswert] [Korbbestandteil]-
Berechnungstag / [Underlying] [Basket
Component] Calculation Date:**

Der [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag steht

[•]

[für jeden Tag, an dem [das Massgebliche Handelssystem] [,] [und] [die Massgebliche Börse] [,] [und] [der Massgebliche Devisenmarkt] [und] [der Massgebliche Referenzmarkt] für den Handel geöffnet [ist] [sind] [, und] [der Kurs des [Basiswerts] [Korbbestandteils] in Übereinstimmung mit den massgeblichen Regeln bestimmt wird]]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [[bzw.], in Bezug auf den Index,] für jeden Tag, an dem [(i) der Index Sponsor den offiziellen Kurs für den Index bestimmt, berechnet und veröffentlicht [und (ii) ein Handel bzw. eine Notierung in den dem Index zugrunde liegenden Einzelwerten [, die mindestens [•] [80 %] [90 %] der Marktkapitalisierung aller Einzelwerte des Index bzw. des Gesamtwerts des Index darstellen,] [in dem [Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Massgeblichen Börse] stattfindet]]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text zusätzlich einfügen: [[bzw.], in Bezug auf einen Fondsanteil,] für jeden Tag, an dem der [jeweilige] Administrator des Investmentfonds in Übereinstimmung mit den Gründungsdokumenten und dem Verkaufsprospekt des Investmentfonds den Nettoinventarwert für den Investmentfonds veröffentlicht].

[im Fall eines Referenzsatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text zusätzlich einfügen: [[bzw.], in Bezug auf den Referenzsatz,] für jeden Tag, an dem die [jeweilige] Massgebliche Referenzstelle den Kurs des [Basiswerts] [Korbbestandteils] in Übereinstimmung mit den massgeblichen Regeln bestimmt]. /

The [Underlying] [Basket Component] Calculation Date means

[•]

[each day, on which [the Relevant Trading System] [,] [and] [the Relevant Exchange] [,] [and] [the Relevant Exchange Market] [and] [the Relevant Reference Market] [is] [are] open for trading [and] [the Price of the [Underlying] [Basket Component] is determined in accordance with the relevant rules]]

[in case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be,] in relation to the Index] each day, on which [(i) the Index Sponsor determines, calculates and publishes the official price of the Index, [and (ii) the Components, which are comprised in the Index are [, to the extent of at least [•] [80 %] [90 %] of the market capitalisation of all Components, which are comprised in the Index, or of the overall value of the Index,] available for trading and quotation [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange]]

[in case of a fund unit as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be,] in relation to a Fund Unit] each day on which the [respective] administrator of

the Investment Fund publishes the Net Asset Value for such Investment Fund in accordance with the relevant Investment Fund's prospectus and constitutional documents]

[in case of a reference rate as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be,] in relation to a reference rate] each day on which the [respective] Relevant Reference Agent determines the Price of the [Underlying] [Basket Component] in accordance with the relevant rules]].

[Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere / Start of public offer of the Securities:

[•]

[gegebenenfalls Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere je Land, in dem das Angebot unterbreitet wird, einfügen: [•]] /

[•]

[if applicable, insert Start of public offer of the Securities per country where the offer is being made: [•]]

[Beobachtungszeitraum / Observation Period:

[Der Beobachtungszeitraum steht für [•] [den Zeitraum beginnend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich], [•]] am [Emissionstag] [Festlegungstag] [•] und endend [um [•] Uhr Ortszeit [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [•]] am [Verfalltag] [Bewertungstag] [bzw.] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage].]

[Der Beobachtungszeitraum_(i=1) entspricht dem Zeitraum beginnend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main] [London, Vereinigtes Königreich], am [•] und endend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich], am [•] [Beobachtungstag_(i=1)] (einschliesslich) [•] und der Beobachtungszeitraum_(i=n) entspricht dem Zeitraum beginnend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich,] am [•] [Beobachtungstag_(i=n-1)] (ausschliesslich) und endend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich], am [•] [Beobachtungstag_(i=n)] (einschliesslich).]

[The Observation Period means [•] [the period, commencing on the [Issue Date] [Fixing Date] [•] [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom]) [•]] and ending [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom], [•]] on the [Maturity Date] [Valuation Date] [or] [latest of the Valuation Averaging Dates].]

[The Observation Period_(i=1) means the period commencing at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom], on [•] and ending at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] on [•] [Observation Date_(i=1)] (including) [•] and the Observation Period_(i=n) means the period commencing at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom], on [•] [Observation Date_(i=n-1)] (excluding) and ending at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom], on [•] [Observation Date_(i=n)] (including).]

[Berechnungsstelle / Calculation Die Berechnungsstelle bezeichnet [•] [UBS Deutschland AG,

Agent:

Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]. /

The Calculation Agent means [•] [UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]].]

**[Bewertungsdurchschnittstag /
Valuation Averaging Date:**

[Der Bewertungsdurchschnittstag steht für [•].]

[Der Bewertungsdurchschnittstag_(i=1) steht für den [•]; und

der Bewertungsdurchschnittstag_(i=n) steht (i) im Fall der Ausübung der Wertpapiere durch den Wertpapiergläubiger gemäss § 2 der Bedingungen der Optionsscheine, vorbehaltlich eines wirksamen Ausübungsverfahrens, für den [Ausübungstag] [unmittelbar auf den Ausübungstag folgenden Tag] [•] bzw. (ii) im Fall der Automatischen Ausübung der Wertpapiere gemäss § 3 der Bedingungen der Optionsscheine für den [Automatischen Ausübungstag] [unmittelbar auf den Automatischen Ausübungstag folgenden Tag] [•].

Der Begriff „Bewertungsdurchschnittstag“ umfasst sämtliche Bewertungsdurchschnittstage_(i=1) bis _(i=n).]

Falls einer dieser Tage kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil_(i)] ist, dann gilt [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als massgeblicher Bewertungsdurchschnittstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]].

[Im Fall von deutschen Aktien als Basiswert bzw. als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: Falls einer dieser Tage derjenige Tag ist, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattfindet, bzw. der diesem Tag unmittelbar vorangehende [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag (ex Dividende Tag) ist, dann gilt [•] [der unmittelbar auf diesen Tag, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattgefunden hat, folgende [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als massgeblicher Bewertungsdurchschnittstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]]. /

[The Valuation Averaging Date means [•].]

[The Valuation Averaging Date_(i=1) means the [•]; and

the Valuation Averaging Date_(i=n) means (i) in case of an exercise by the

Securityholder in accordance with § 2 of the Conditions of the Warrants, subject to an effective exercise procedure, [the relevant Exercise Date] [the day immediately succeeding the relevant Exercise Date] [●] and (ii) in case of an Automatic Exercise in accordance with § 3 of the Conditions of the Warrants [the Automatic Exercise Date] [the day immediately succeeding the Automatic Exercise Date] [●].

The term “Valuation Averaging Date” shall also refer to all Valuation Averaging Dates_(i=1) to _(i=n).

If one of these days is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying_(i)] [a Basket Component_(i)], [●] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the relevant Valuation Averaging Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].

[In case of a German share as Underlying or Basket Component, as the case may be, add the following text: If one of these days is the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used as [the Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, a Component thereof], takes place, or, as the case may be, is the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date immediately preceding such day, [●] [the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date, immediately succeeding the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used as [the Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, a Component thereof], took place, shall be deemed to be the relevant Valuation Averaging Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_{(i)] [Basket Component_{(i)] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].}}

[Bewertungstag / Valuation Date:

[Der Bewertungstag entspricht [●].]

[Der Bewertungstag steht (i) im Fall der Ausübung der Wertpapiere durch den Wertpapiergläubiger gemäss § 2 der Bedingungen der Optionsscheine, vorbehaltlich eines wirksamen Ausübungsverfahrens, für den [Ausübungstag] [unmittelbar auf den Ausübungstag folgenden Tag] [●] bzw. (ii) im Fall der Automatischen Ausübung der Wertpapiere gemäss § 3 der Bedingungen der Optionsscheine für den [Automatischen Ausübungstag] [unmittelbar auf den Automatischen Ausübungstag folgenden Tag] [●].]

Falls dieser Tag kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil_(i)] ist, dann gilt [●] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als massgeblicher Bewertungstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert_{(i)] [Korbbestandteil_{(i)] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]].}}

[Im Fall von deutschen Aktien als Basiswert bzw. als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: Falls einer dieser Tage derjenige Tag ist, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattfindet, bzw. der diesem Tag unmittelbar vorangehende

[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag (ex Dividende Tag) ist, dann gilt [●] [der unmittelbar auf diesen Tag, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattgefunden hat, folgende [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als massgeblicher Bewertungstag für
[den Basiswert]
[den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]]
[sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]]. /

[The Valuation Date means [●].]

[The Valuation Date means (i) in case of an exercise by the Securityholder in accordance with § 2 of the Conditions of the Warrants, subject to an effective exercise procedure, [the relevant Exercise Date] [the day immediately succeeding the relevant Exercise Date] [●] and (ii) in case of an Automatic Exercise in accordance with § 3 of the Conditions of the Warrants [the Automatic Exercise Date] [the day immediately succeeding the Automatic Exercise Date] [●].]

*If this day is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying_(i)] [a Basket Component_(i)], [●] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the relevant Valuation Date in relation to
[the Underlying]
[the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)]]
[the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].*

*[In case of a German share as Underlying or Basket Component, as the case may be, add the following text: If one of these days is the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used as [the Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, a Component thereof], takes place, or, as the case may be, is the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date immediately preceding such day, [●] [the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date, immediately succeeding the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used as [the Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, a Component thereof], took place, shall be deemed to be the relevant Valuation Date in relation to
[the Underlying]
[the affected [Underlying<sub>(i)] [Basket Component<sub>(i)]]
[the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].]</sub></sub>*

[Bewertungszeit / Valuation Time:

Die Bewertungszeit entspricht [●]

[[●] Uhr [(Ortszeit [●] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich]).]

[[dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[●]-Kurses] des [Basiswerts] [jeweiligen Basiswerts_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Massgebliche Referenzstelle].] [●]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[●] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil_(i) massgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[●]-Kurses] des jeweiligen Korbbestandteils_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die

Massgebliche Referenzstelle.] [●] /

The Valuation Time equals [●]

[[●] hrs [(local time [●] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom]).]

[[the time of the official determination of the [Price] [[●] price] of the [Underlying] [respective Underlying_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [●]]

[in case of a Basket as the Underlying insert the following text: [[●], relevant local time for each Basket Component_(i)] [the time of the official determination of the [Price] [[●] price of each Basket Component_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [●]]

[Bezugsverhältnis / Conversion Ratio:

Das Bezugsverhältnis entspricht [●] [[●] bzw. als Dezimalzahl ausgedrückt [●]; das heisst [●] [Wertpapier bezieht] [Wertpapiere beziehen] sich auf 1 Basiswert [bzw. 1 Wertpapier bezieht sich auf [●] Basiswert[e]].] [indikativ. Das Bezugsverhältnis wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Conversion Ratio equals [●] [[●], or expressed as a decimal number [●], i.e. [●] [Security relates] [Securities relate] to 1 Underlying [, respectively, 1 Security relates to [●] Underlying[s], as the case may be.] [indicative. The Conversion Ratio will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.**]]*

C.

[Clearingstelle / Clearing Agent:

Clearingstelle steht für [SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Schweiz („SIS“)] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Börsenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland)] [,] [Clearstream Banking S.A., Luxemburg, (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg)] [und] [Euroclear Bank S.A./ N.V., Brüssel, als Betreiberin des Euroclear Systems (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brüssel, Belgien)] [●] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. [Der Begriff „Clearingstelle“ umfasst sämtliche Clearingstellen.] [Dabei wird die Dauer-globalurkunde, die die Wertpapiere verbrieft, von [der SIS] [der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main,] [●] als „Verwahrstelle“ verwahrt.] /

Clearing Agent means [SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland (“SIS”)] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Boersenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany)] [,] [Clearstream Banking S.A., Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg)] [and] [Euroclear Bank S.A./ N.V., Brussels, as operator of the Euroclear System (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brussels, Belgium)] [●] or any successor in this capacity. [The term “Clearing Agent” shall refer to all Clearing Agents.] [The Permanent Global Note, which represents the Securities is deposited with [SIS] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main,] [●] as “Depositary Agent”.]]

CS-Regeln / CA Rules:

CS-Regeln steht [für [●], sowie] für die Vorschriften und Verfahren, die auf die Clearingstelle Anwendung finden und/oder von dieser herausgegeben werden. /

CA Rules means [[●] as well as] any regulation and operating procedure applicable to and/or issued by the Clearing Agent.

- E.**
[Emissionsbegleiter / Issuing Agent: Der Emissionsbegleiter bezeichnet [●]. /
The Issuing Agent means [●].
- Emissionspreis / Issue Price:** Der Emissionspreis entspricht [●] [zuzüglich eines Ausgabeaufschlags in Höhe von [●] je Wertpapier]. [indikativ. Der Emissionspreis wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /
*The Issue Price equals [●] [plus an offering premium amounting to [●] per Security]. [indicative. The Issue Price will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]*
- Emissionstag / Issue Date:** Der Emissionstag bezeichnet den [●]. [Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Emissionstag entsprechend verschieben.] /
The Issue Date means [●]. [In case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Issue Date may be changed accordingly.]
- [Emissionsvolumen / Issue Size:** Das Emissionsvolumen beträgt [●] [Wertpapiere]. [indikativ. Das Emissionsvolumen wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /
*The Issue Size means [●] [Securities]. [indicative. The Issue Size will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time.**]*
- Emittentin / Issuer:** Die Emittentin bezeichnet die UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]. /
The Issuer means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]].
- F.**
[Festlegungstag / Fixing Date: Der Festlegungstag bezeichnet [●].
 Falls dieser Tag kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil_(i)] ist, dann gilt [●] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als Festlegungstag für
 [den Basiswert]
 [den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]]
 [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]].
 [Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Festlegungstag entsprechend verschieben.] /
The Fixing Date means [●].
If this day is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying_(i)] [a Basket Component_(i)], [●] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Fixing Date in relation to

*[the Underlying]
[the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)]]
[the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]]*

[In case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Fixing Date may be changed accordingly.]]

[Festlegungszeit / Fixing Time:

Die Festlegungszeit entspricht [•]

[[•] Uhr [(Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich]).]

[[dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des [Basiswerts] [jeweiligen Basiswerts_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Massgebliche Referenzstelle].] [•]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[•] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil_(i) massgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des jeweiligen Korbbestandteils_(i)] [durch den Index Sponsor] [durch die Massgebliche Referenzstelle].] [•]] /

The Fixing Time equals [•]

[[•] hrs [(local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom]).]

[[the time of the official determination of the [Price] [[•] price] of the [Underlying] [respective Underlying_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]

[in case of a Basket as the Underlying insert the following text: [[•], relevant local time for each Basket Component_(i)] [the time of the official determination of the [Price] [[•] price] of each Basket Component_(i)] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]

G.

[Gesamtsumme der Emission / Aggregate Amount of the Issue:

[Emissionspreis [(ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags)] x Emissionsvolumen] [•]. [indikativ. Die Gesamtsumme der Emission wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*[Issue Price [(without consideration of the offering premium)] x Issue Size] [•]. [indicative. The Aggregate Amount of the Issue will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].]**]*

[Geschäftstag / Business Day:

Der Geschäftstag steht für [•] [jeden Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [und] [in [•]] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.] /

The Business Day means [•] [each day on which the banks in [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.] [and] [in [•]] are open for business.]]

[Gewichtung / Weighting:

Die Gewichtung

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [•]

(„**Gewichtung**_(i=1)“), [•] und

die Gewichtung in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [•] („**Gewichtung**_(i=n)“).] /

The Weighting

[equals [•].]

*[in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [•] (“**Weighting**_(i=1)”), [•] and*

*the Weighting in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [•] (“**Weighting**_(i=n)”).]*

H.

[Hauptzahlstelle / Fiscal Agent:

Die Hauptzahlstelle bezeichnet [•] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]] [die Dexia Banque Internationale à Luxembourg, 69, route d’Esch, L-2953 Luxembourg]. /

The Fiscal Agent means [•] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]] [Dexia Banque Internationale à Luxembourg, 69, route d’Esch, L-2953 Luxembourg].]

[Hit Schwelle / Hit Threshold:

Die Hit Schwelle entspricht [dem Kurs des Basiswerts von] [•]. [indikativ. [Die Hit Schwelle wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*]

*The Hit Threshold equals [the Price of the Underlying of] [•]. [indicative. The Hit Threshold will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].**]*

I.

[Insolvenz / Bankruptcy:

Insolvenz bezeichnet [•] [liegt vor, wenn (i) ein Referenzschuldner aufgelöst wird (es sei denn, dies beruht auf einer Konsolidierung, Vermögensübertragung oder Verschmelzung; (ii) ein Referenzschuldner überschuldet (*insolvent*) oder zahlungsunfähig wird, oder es unterlässt, seine Verbindlichkeiten zu bezahlen, oder in einem gerichtlichen, aufsichtsrechtlichen oder Verwaltungsverfahren schriftlich seine Unfähigkeit eingesteht, generell seine Verbindlichkeiten bei Fälligkeit zu bezahlen; (iii) ein Referenzschuldner einen Liquidationsvergleich, Gläubigervergleich oder Insolvenzvergleich mit oder zugunsten seiner Gläubiger vereinbart; (iv) durch oder gegen einen Referenzschuldner ein Verfahren zur Insolvenz- oder Konkursöffnung oder ein sonstiger Rechtsbehelf nach irgendeiner Insolvenz- oder Konkursordnung oder nach einem sonstigen vergleichbaren Gesetz, das Gläubigerrechte betrifft, eingeleitet wurde oder eingeleitet wird, oder bezüglich eines Referenzschuldners ein Antrag auf Auflösung oder Liquidation gestellt wird, und im Falle eines solchen Verfahrens oder eines solchen Antrags (A) entweder ein Urteil, in dem eine Insolvenz- oder Konkursfeststellung getroffen wird, oder eine Rechtsschutzanordnung oder eine Anordnung zur Auflösung oder Liquidation ergeht, oder (B) das Verfahren oder der Antrag nicht innerhalb von dreißig Kalendertagen nach

Eröffnung oder Antragstellung abgewiesen, erledigt, zurückgenommen oder ausgesetzt wird; (v) bezüglich eines Referenzschuldners ein Beschluss über dessen Auflösung, Fremdverwaltung oder Liquidation gefasst wird, es sei denn, dies beruht auf einer Konsolidierung, Vermögenübertragung oder Verschmelzung; (vi) ein Referenzschuldner die Bestellung eines Verwalters, vorläufigen Liquidators, Konservators, Zwangsverwalters, Treuhänders, Verwahrers oder einer anderen Person mit vergleichbarer Funktion für sich oder sein gesamtes Vermögen oder wesentliche Vermögensteile beantragt oder einem solchen unterstellt wird; (vii) eine besicherte Partei das gesamte oder einen wesentlichen Teil des Vermögens eines Referenzschuldners in Besitz nimmt oder hinsichtlich des gesamten oder eines wesentlichen Teils des Vermögens eines Referenzschuldners eine Beschlagnahme, Pfändung, Sequestration oder ein anderes rechtliches Verfahren eingeleitet, durchgeführt oder vollstreckt wird und die besicherte Partei den Besitz für dreißig Kalendertage danach behält oder ein solches Verfahren nicht innerhalb von dreißig Kalendertagen danach abgewiesen, erledigt, zurückgenommen oder ausgesetzt wird; oder (viii) ein auf einen Referenzschuldner bezogenes Ereignis eintritt, welches nach den anwendbaren Vorschriften einer jeden Rechtsordnung eine den in (i) bis (vii) (einschließlich) genannten Fällen vergleichbare Wirkung hat]. /

Bankruptcy means [•] [a Reference Entity (i) is dissolved (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger); (ii) becomes insolvent or is unable to pay its debts or fails or admits in writing in a judicial, regulatory or administrative proceeding or filing its inability generally to pay its debts as they become due; (iii) makes a general assignment, arrangement or composition with or for the benefit of its creditors; (iv) institutes or has instituted against it a proceeding seeking a judgement of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation, and, in the case of any such proceeding or petition instituted or presented against it, such proceeding or petition (A) results in a judgement of insolvency or bankruptcy or the entry of an order for relief or the making of an order for its winding-up or liquidation or (B) is not dismissed, discharged, stayed or restrained in each case within thirty calendar days of the institution or presentation thereof; (v) has a resolution passed for its winding-up, official management or liquidation (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger); (vi) seeks or becomes subject to the appointment of an administrator, provisional liquidator, conservator, receiver, trustee, custodian or other similar official for it or for all or substantially all its assets; (vii) has a secured party take possession of all or substantially all its assets or has a distress, execution, attachment, sequestration or other legal process levied, enforced or sued on or against all or substantially all its assets and such secured party maintains possession, or any such process is not dismissed, discharged, stayed or restrained, in each case within thirty calendar days thereafter; or (viii) causes or is subject to any event with respect to it which, under the applicable laws of any jurisdiction, has an analogous effect to any of the events specified in clauses (i) to (vii) (inclusive).]

K.

[Kick Out Level / Kick Out Level:

Der Kick Out Level

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [•] („**Kick Out Level**_(i=1)“), [•] und

der Kick Out Level in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [●] („**Kick Out Level**_(i=n)“).]

[indikativ. Der Kick Out Level [in Bezug auf den jeweiligen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

The Kick Out Level

[equals [●].]

*[in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [●] (“**Kick Out Level**_(i=1)”), [●] and*

*the Kick Out Level in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [●] (“**Kick Out Level**_(i=n)”).]*

*[indicative. The Kick Out Level [in relation to each [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]*

[Kleinste handelbare Einheit / Minimum Trading Size:

Die Kleinste handelbare Einheit entspricht [●] bzw. einem ganzzahligen Vielfachen davon. /

The Minimum Trading Size equals [●] or an integral multiple thereof.]

[Knock Out Schwelle / Lower Lock Out Threshold:

Die Knock Out Schwelle entspricht [dem Kurs des Basiswerts von] [●]. [indikativ. [Die Knock Out Schwelle wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Knock Out Threshold equals [the Price of the Underlying of] [●]. [indicative. The Knock Out Threshold will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].**]*

[Korbbestandteil / Basket Component:

Der Korbbestandteil_(i=1) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäss § 6 [●] der Bedingungen der Optionsscheine,] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [●]] [im Fall eines Index als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: (der „**Index**_(i=1)“, wie er von [●] (der „**Index Sponsor**_(i=1)“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „**Fondsanteil**_(i=1)“) an dem [●] (der „**Investmentfonds**_(i=1)“) [●] und

der Korbbestandteil_(i=n) entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäss § 6 [●] der Bedingungen der Optionsscheine,] [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschliesslich Festlegung der Massgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [●]] [im Fall eines Index als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: (der „**Index**_(i=n)“, wie er von [●] (der „**Index Sponsor**_(i=n)“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „**Fondsanteil**_(i=n)“) an dem [●] (der „**Investmentfonds**_(i=n)“)].

[[falls eine Kotierung der Optionsscheine an der SIX Swiss Exchange vorgesehen ist und es sich um Optionen auf Baskets handelt, mindestens

folgende Informationen über den Basket einfügen:

[falls es sich um Optionen handelt, die sich auf einen Basket beziehen, welcher mindestens fünf Aktien oder Obligationen beinhaltet:

- a. Firmen der Gesellschaften;
- b. Valorenummern, ISIN, Ticker Codes; und
- c. Nennung der Hauptbörse, an welcher die Beteiligungs- oder Forderungsrechte kotiert sind.]

[falls es sich um Optionen handelt, die sich auf einen Basket beziehen, welcher Anteile an mindestens fünf kollektiven Kapitalanlagen beinhaltet:

- a. Namen der Fonds;
- b. Valorenummern, ISIN, Ticker Codes der Fonds;
- c. Nennung der Hauptbörse, an welcher die Fonds kotiert sind; und
- d. Bestätigung, dass die Fonds von der Eidgenössischen Bankenkommission bewilligt wurden.]]]

[Sämtliche Korbbestandteile werden [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [●]. /

[In diesem Zusammenhang werden die einem Korbbestandteil zugrunde liegenden Werte bzw. Komponenten jeweils als „**Einzelwert**“ bzw. die „**Einzelwerte**“ bezeichnet.]

Der Begriff „Korbbestandteil“ [bzw. „Index“ und „Index Sponsor“] [bzw. „Fondsanteil“ und „Investmentfonds“] [●] umfasst sämtliche Korbbestandteile_(i=1) bis _(i=n) [bzw. sämtliche Indizes_(i=1) bis _(i=n) und sämtliche Index Sponsoren_(i=1) bis _(i=n)] [bzw. sämtliche Fondsanteile_(i=1) bis _(i=n) und sämtliche Investmentfonds_(i=1) bis _(i=n)] [●]. /

*The Basket Component_(i=1) equals [, subject to a Roll Over in accordance with § 6 [●] of the Conditions of the Warrants.] [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [●]] [in case of an Index as the Basket Component insert the following text: (the “**Index_(i=1)”**), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor_(i=1)”**)] [in case of a fund unit as the Basket Component insert the following text: (the “**Fund Unit_(i=1)”**) in the [●] (the “**Investment Fund_(i=1)”**)] [●] and*

*the Basket Component_(i=n) equals [, subject to a Roll Over in accordance with § 6 [●] of the Conditions of the Warrants.] [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)] [the reference rate]: [●]] [in case of an Index as the Basket Component insert the following text: (the “**Index_(i=n)”**), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor_(i=n)”**)] [in case of a fund unit as the Basket Component insert the following text: (the “**Fund Unit_(i=n)”**) in the [●] (the “**Investment Fund_(i=n)”**)]].*

[if Securities are to be listed at the SIX Swiss Exchange, insert a description of the Basket comprising the aforementioned assets: [●] including at least the following information:

[In case of Warrants on baskets consisting of at least five equity securities or debt securities:

- a. names of the respective companies;
- b. security numbers, ISIN, ticker symbols;
- c. name of the primary exchange on which the equity securities or debt securities issues are listed;]

[In case of Warrants on baskets consisting of at least five investment funds:

- a. names of the respective funds;
- b. security numbers, ISIN, ticker symbols of said funds;
- c. name of the primary exchange on which said funds are listed;
- d. indication that said funds have been approved by the Federal Banking Commission.]]]

[The Basket Components are [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [•]].]

[In this context, the individual underlying values or components of a Basket Component are referred to as a “Component” or, as the case may be, the “Components”.]

The term “Basket Component” [or “Index” and “Index Sponsor”, as the case may be,] [or “Fund Unit” and “Investment Fund”, as the case may be] [•] shall also refer to all Basket Components_(i=1) to _(i=n) [and to all Indices_(i=1) to _(i=n) and all Index Sponsors_(i=1) to _(i=n), as the case may be] [and to all Fund Units_(i=1) to _(i=n) and all Investment Funds_(i=1) to _(i=n), as the case may be] [•].]

[Kreditereignis / Credit Event:

Kreditereignis bezeichnet [•] [das Vorliegen einer von der Berechnungsstelle festgestellten [Insolvenz, Nichtzahlung, Vorzeitige Fälligkeitstellung von Verbindlichkeiten, Leistungsstörungen im Zusammenhang mit Verbindlichkeiten, Nichtanerkennung/Moratorium oder Restrukturierung]. /

Credit Event means [•] [any one or more of [Bankruptcy, Failure to Pay, Obligation Acceleration, Obligation Default, Repudiation/Moratorium or Restructuring] [•] which is determined by the Calculation Agent as having occurred].]

[Kurs des Basiswerts / Price of the Underlying:

Der Kurs des Basiswerts entspricht

[•]

[dem [fortlaufend] [im Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Massgeblichen Börse] ermittelten [•] Kurs des Basiswerts.]

[im Fall eines Index als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem von dem Index Sponsor berechneten und veröffentlichten [•] Kurs des Basiswerts.]

[im Fall eines Währungswechselkurses als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] in dem Massgeblichen Devisenmarkt ermittelten] [und] [dem] [auf [Reuters] [Bloomberg] auf der Seite [„EUROFX/1“] [•]] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite] bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] [•] Kurs des Basiswerts.]]

[im Fall eines Zinssatzes als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] in dem Massgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [dem] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs des Basis-

werts.]]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem Nettoinventarwert des Investmentfonds bezogen auf den Fondsanteil, wie er von dem Administrator des Investmentfonds berechnet [und veröffentlicht] wird.]]

[im Fall eines Future-Kontrakts als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] in dem Massgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [dem] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs des Basiswerts.]]

[im Fall eines Referenzsatzes als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] [in dem Massgeblichen Referenzmarkt] [von der Massgeblichen Referenzstelle] ermittelten] [und] [dem] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs des Basiswerts.]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [•] [der Summe der jeweiligen Kurse der Korbbestandteile [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: [•] [der Summe der jeweiligen Kurse der Basiswerte [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Basiswerts im Portfolio] [, bezogen auf die Basiswährung].]]

[Der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts wird [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [•].]

[im Fall eines Währungswechselkurses, Zinssatzes, Future-Kontrakts bzw. Referenzsatzes als Basiswert gegebenenfalls zusätzlich folgenden Text einfügen: [•] [Sollte zu der [jeweils] massgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] die [jeweils] Massgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts nicht angezeigt, entspricht der massgebliche Kurs dem [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] wie er auf der entsprechenden Bildschirmseite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 315 BGB] als massgeblichen Kurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p. a.)] festzulegen. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt, aber nicht verpflichtet, von von ihr nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 315 BGB] bestimmten Referenzbanken deren jeweilige Quotierungen für den dem [jeweiligen] Basiswert entsprechenden [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] zur der [jeweils] massgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] am betreffenden [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [•] anzufordern. Für den Fall, dass mindestens [zwei] [•] der Referenzbanken gegenüber der Emittentin eine entsprechende Quotierung abgegeben haben, ist die Berechnungsstelle berechtigt, aber nicht verpflichtet, den massgeblichen Kurs anhand des von ihr errechneten [arithmetischen] Durchschnitts (gegebenenfalls aufgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent) der ihr von diesen Referenzbanken genannten Quotierungen zu bestimmen.] /

The Price of the Underlying means

[●]

[[the [●] price of the Underlying as [continuously] determined [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange].]

[in case of an Index as the Underlying insert, if applicable, the following text: the [●] price of the Underlying as calculated and published by the Index Sponsor.]

[in case of a currency exchange rate as the Underlying insert, if applicable, the following text: [●] [the [●] [bid] [mean] [ask] [●] price of the Underlying as [[continuously] determined on the Relevant Exchange Market] [and] [published on [[Reuters] [Bloomberg] on page ["EUROFX/1"] [●]] [the Relevant Screen Page], or a substitute page thereof.]

[in case of an interest rate as the Underlying insert, if applicable, the following text: [●] [the [●] price of the Underlying as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof].]

[in case of a fund unit as the Underlying insert the following text: [●] [the Net Asset Value of the Investment Fund in relation to the Fund Unit, as calculated [and published] by the administrator of the Investment Fund.]]

[in case of a futures contract as the Underlying insert, if applicable, the following text: [●] [the [●] price of the Underlying as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof].]

[in case of a reference rate as the Underlying insert, if applicable, the following text: [●] [the [●] price of the Underlying as [[continuously] determined [on the Relevant Reference Market] [by the Relevant Reference Agent]] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof].]

[in case of a Basket as the Underlying insert, if applicable, the following text: [●] [the sum of the respective Prices of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket.]]

[in case of a portfolio of Underlyings insert, if applicable, the following text: [●] [the sum of the respective Prices of the Underlyings [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Underlying within the portfolio] [, related to the Underlying Currency].]

[The Price of the [respective] Underlying is [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [●].]

[in case of a currency exchange rate, interest rate, futures contract or a reference rate as the Underlying, as the case may be, add, if applicable, the following text: [●] [If the [respective] Relevant Screen Page at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] is not available or if the Price for the [respective] Underlying is not displayed, the relevant Price shall be the [[●]rate] [[●]price] [●] [(expressed as a percentage p.a.)] as displayed on the corresponding page of another financial information service. If the Price of the [respective] Underlying is

no longer displayed in one of the above forms, the Issuer is entitled to specify at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] a [[●]rate] [[●]price] [●] [(expressed as a percentage p.a.)] calculated on the basis of the standard market practices applicable at that time as the relevant price. In this case the Issuer is entitled but not obliged to request from reference banks selected at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] their respective quotes for the [[●]rate] [[●]price] [●] corresponding to the [respective] Underlying [(expressed as a percentage rate p.a.)] at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be.] [Valuation Time] on the relevant [Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [●]. If at least [two] [●] of the reference banks have provided a corresponding quote to the Issuer, the Calculation Agent is entitled but not obliged to determine the relevant price by using the [arithmetical] average calculated by it (if necessary rounded to the nearest one thousandth of a percent) of the quotes specified by these reference banks.]]

[Kurs des Korbbestandteils / Price of the Basket Component:

Der Kurs des Korbbestandteils entspricht

[●]

[jeweils [dem] [den] [fortlaufend] [im jeweiligen Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der jeweiligen Massgeblichen Börse] ermittelten [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Index als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [dem] [den] von dem Index Sponsor berechneten und veröffentlichten [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Währungswechselkurses als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [●] [[dem] [den] [fortlaufend] in dem Massgeblichen Devisenmarkt ermittelten] [und] [dem] [den] [auf [Reuters] [Bloomberg] auf der Seite [„EUROFX/1“] [●]] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite] bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Zinssatzes als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [●] [[dem] [den] [fortlaufend] in dem Massgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [dem] [den] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite] bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: [●] [dem Nettoinventarwert des [jeweiligen] Investmentfonds bezogen auf den Fondsanteil, wie er von [●] [dem [jeweiligen] Administrator des Investmentfonds] berechnet [und veröffentlicht wird]] [bzw.]

[im Fall eines Future-Kontrakts als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [●] [[dem] [den] [fortlaufend] in dem Massgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [[dem] [den] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite] bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Referenzsatzes als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden

Text einfügen: [●] [dem [fortlaufend] [in dem Massgeblichen Referenzmarkt] [von der Massgeblichen Referenzstelle] ermittelten] [und] [dem] [den] [auf der Massgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]].

[Der Kurs jedes Korbbestandteils wird [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [●].]

[im Fall eines Währungswechselkurses, Zinssatzes, Future-Kontrakts bzw. Referenzsatzes als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [●] [Sollte zu der [jeweils] massgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] die [jeweils] Massgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der Kurs des [jeweiligen] Korbbestandteils nicht angezeigt, entspricht der massgebliche Kurs dem [[●]satz] [[●]kurs] [●] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] wie er auf der entsprechenden Bildschirmseite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Kurs des [jeweiligen] Korbbestandteils nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 315 BGB]* als massgeblichen Kurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten [[●]satz] [[●]kurs] [●] [(ausgedrückt als Prozentsatz p. a.)] festzulegen. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt, aber nicht verpflichtet, von von ihr nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 315 BGB]* bestimmten Referenzbanken deren jeweilige Quotierungen für den dem [jeweiligen] Korbbestandteil entsprechenden [[●]satz] [[●]kurs] [●] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] zur der [jeweils] massgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] am betreffenden [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [●] anzufordern. Für den Fall, dass mindestens [zwei] [●] der Referenzbanken gegenüber der Emittentin eine entsprechende Quotierung abgegeben haben, ist die Berechnungsstelle berechtigt, aber nicht verpflichtet, den massgeblichen Kurs anhand des von ihr errechneten [arithmetischen] Durchschnitts (gegebenenfalls aufgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent) der ihr von diesen Referenzbanken genannten Quotierungen zu bestimmen.] /

The Price of the Basket Component means

[●]

[the [●] price(s) of the respective Basket Component(s) as [continuously] determined [by the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange]] [or]

[in case of an Index as the Basket Component insert, if applicable, the following text: the [●] price(s) of the [relevant] Basket Component(s) as calculated and published by the Index Sponsor] [or]

[in case of a currency exchange rate as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [●] [the [●] [bid] [mean] [ask] [●] price[s] of the [relevant] Basket Component[s] as [[continuously] determined on the Relevant Exchange Market] [and] [published on [[Reuters] [Bloomberg] on page ["EUROFX/I"] [●]] [the Relevant Screen Page], or a substitute page thereof.] [or]

[in case of an interest rate as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [●] [the [●] price[s] of the [relevant] Basket Component[s] as

[[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof]] [or]

[in case of a fund unit as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [●] [the Net Asset Value of the [relevant] Investment Fund in relation to the Fund Unit, as calculated [and published] by [●] [the [relevant] administrator of the Investment Fund] [or]

[in case of a futures contract as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [●] [the [●]price[s] of the [relevant] Basket Component[s] as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof]]] [or]

[in case of a reference rate as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [●] [the [●]price[s] of the [relevant] Basket Component[s] as [[continuously] determined [on the Relevant Reference Market] [by the Relevant Reference Agent]] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof].]] [or]

[The Price of each Basket Component is [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [●].]

[in case of a currency exchange rate, interest rate, futures contract or a reference rate as Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [●] [If the [respective] Relevant Screen Page at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] is not available or if the Price for the [respective] Basket Component is not displayed, the relevant Price shall be the [[●]rate] [[●]price] [●] [(expressed as a percentage p.a.)] as displayed on the corresponding page of another financial information service. If the Price of the [respective] Basket Component is no longer displayed in one of the above forms, the Issuer is entitled to specify at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] a [[●]rate] [[●]price] [●] [(expressed as a percentage p.a.)] calculated on the basis of the standard market practices applicable at that time as the relevant price. In this case the Issuer is entitled but not obliged to request from reference banks selected at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] their respective quotes for the [[●]rate] [[●]price] [●] corresponding to the [respective] Basket Component [(expressed as a percentage rate p.a.)] at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] on the relevant [Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [●]. If at least [two] [●] of the reference banks have provided a corresponding quote to the Issuer, the Calculation Agent is entitled but not obliged to determine the relevant price by using the [arithmetical] average calculated by it (if necessary rounded to the nearest one thousandth of a percent) of the quotes specified by these reference banks.]]]

[Kursschwelle / Floor:

Die Kursschwelle

[entspricht [●].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [●] („**Kursschwelle_(i=1)**“), [●] und

die Kursschwelle in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [●] („**Kursschwelle_(i=n)**“).]

[indikativ. Die Kursschwelle [in Bezug auf den jeweiligen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

The Floor

[equals [•].]

*[in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [•] (“**Floor_(i=1)”), [•] and***

*the Floor in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [•] (“**Floor_(i=n)”)].]***

*[indicative. The Floor [in relation to each [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]*

[Kündigungsschwelle / Termination Threshold:

Die Kündigungsschwelle

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [•] („**Kündigungsschwelle_(i=1)**“), [•] und

die Kündigungsschwelle in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [•] („**Kündigungsschwelle_(i=n)**“).]

[indikativ. Die Kündigungsschwelle [in Bezug auf den jeweiligen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

The Termination Threshold

[equals [•].]

*[in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [•] (“**Termination Threshold_(i=1)”), [•] and***

*the Termination Threshold in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [•] (“**Termination Threshold_(i=n)”)].]***

*[indicative. The Termination Threshold [in relation to each [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]*

L.

[Laufzeit der Wertpapiere / Term of the Securities:

Die Laufzeit der Wertpapiere steht für [•] [den Zeitraum beginnend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [•]] am [Emissionstag] [Festlegungstag] [•] und endend [um [•] Uhr Ortszeit [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [•]] [mit der Feststellung des Abrechnungskurses] am [Verfalltag] [Bewertungstag] [bzw.] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage]]. /

The Term of the Securities means [•] [the period, commencing on the [Issue Date] [Fixing Date] [•] [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.] [•]] and ending [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.] [•]] [with the determination of the

	<i>Settlement Price] on the [Expiration Date] [Valuation Date] [or] [latest of the Valuation Averaging Dates].]</i>
[Leistungsstörungen im Zusammenhang mit Verbindlichkeiten / Obligation Default:	<p>Leistungsstörungen im Zusammenhang mit Verbindlichkeiten bedeutet [•]. /</p> <p><i>Obligation Default means [•].]</i></p>
[Leverage-Faktor / Leverage Factor:	<p>Der Leverage-Faktor entspricht [•] [indikativ. Der Leverage-Faktor wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /</p> <p><i>The Leverage Factor equals [•] [indicative. The Leverage Factor will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].**]</i></p>
[Lock Out Schwelle / Lock Out Threshold:	<p>Die Lock Out Schwelle entspricht [dem Kurs des Basiswerts von] [•]. [indikativ. [Die Lock Out Schwelle wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /</p> <p><i>The Lock Out Threshold equals [the Price of the Underlying of] [•]. [indicative. The Lock Out Threshold will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].**]</i></p>
M.	
[Manager / Manager:	<p>Manager bezeichnet</p> <p>[•]</p> <p>[Der Begriff „Manager“ umfasst sämtliche Manager_(i=1) bis _(i=n).] /</p> <p><i>The Manager means</i></p> <p>[•]</p> <p><i>[The term “Manager” shall also refer to all Managers_(i=1) to _(i=n).]</i></p>
[Massgebliche Börse / Relevant Exchange:	<p>Die Massgebliche Börse bezeichnet</p> <p>[•]</p> <p><i>[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: die Börse(n), an (der) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.]</i></p> <p><i>[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff „Massgebliche Börse“ umfasst sämtliche Massgeblichen Börsen_(i=1) bis _(i=n).] /</i></p> <p><i>The Relevant Exchange means</i></p> <p>[•]</p> <p><i>[in case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: the stock exchange(s) on which the Components comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.]</i></p> <p><i>[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term</i></p>

“Relevant Exchange” shall also refer to all Relevant Exchanges_{(i=1) to (i=n).}]

[Massgeblicher Basiswert / Relevant Underlying:

Der Massgebliche Basiswert entspricht

[•]

[demjenigen Basiswert_(i), der sich während der Laufzeit der Wertpapiere im Verhältnis zu den übrigen Basiswerten am **negativsten** entwickelt hat]

[demjenigen Basiswert_(i), der sich während der Laufzeit der Wertpapiere im Verhältnis zu den übrigen Basiswerten am **besten** entwickelt hat]. /

The Relevant Underlying means

[•]

[the Underlying_(i), which has had, in relation to the other Underlyings, the worst performance during the Term of the Securities]

[the Underlying_(i), which has had, in relation to the other Underlyings, the best performance during the Term of the Securities].]

[Massgebliche Bildschirmseite / Relevant Screen Page:

Die Massgebliche Bildschirmseite entspricht

[•]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff „Massgebliche Bildschirmseite“ umfasst sämtliche Massgeblichen Bildschirmseite_{(i=1) bis (i=n).} /

The Relevant Screen Page means

[•]

[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term “Relevant Screen Page” shall also refer to all Relevant Screen Pages_{(i=1) to (i=n).}]

[Massgeblicher Devisenmarkt / Relevant Exchange Market:

Der Massgebliche Devisenmarkt bezeichnet

[•]

[[den internationalen Devisenmarkt] [die internationalen Devisenmärkte], an [dem] [denen] der umsatzstärkste Handel in Bezug auf [den Basiswert] [die Basiswerte] [den Korbbestandteil] [die Korbbestandteile] stattfindet.]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff „Massgeblicher Devisenmarkt“ umfasst sämtliche Massgeblichen Devisenmärkte_{(i=1) bis (i=n).} /

The Relevant Exchange Market means

[•]

[the foreign exchange market[s], on which the [[Underlying[s]] [Basket

Component[s]] [is] [are] primarily traded.]

[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term “Relevant Exchange Market” shall also refer to all Relevant Exchange Markets_(i=1) to _(i=n).]

[Massgebliches Handelssystem / Relevant Trading System: Das Massgebliche Handelssystem bezeichnet

[•]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: [das bzw. die Handelssystem(e), in (dem) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: [den Investmentfonds] [•].]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff „Massgebliches Handelssystem“ umfasst sämtliche Massgeblichen Handelssysteme_(i=1) bis _(i=n).]

The Relevant Trading System means

[•]

[in case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: The trading system(s) in which the Components comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.]

[in case of a Fund Unit as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: [the Investment Fund] [•].]

[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term “Relevant Trading System” shall also refer to all Relevant Trading Systems_(i=1) to _(i=n).]

[Massgeblicher Manager / Relevant Manager: Der Massgebliche Manager bezeichnet

[•]

[Der Begriff „Massgeblicher Manager“ umfasst sämtliche Massgeblichen Manager_(i=1) bis _(i=n).]

The Relevant Manager means

[•]

[The term “Relevant Manager” shall also refer to all Relevant Managers_(i=1) to _(i=n).]

[Massgebliches Land / Relevant Country: Das Massgebliche Land bezeichnet in Bezug auf die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung, sowohl (i) ein Land (oder eine Verwaltungs- oder Aufsichtsbehörde desselben), in dem die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung gesetzliches Zahlungsmittel oder

offizielle Währung ist; als auch (ii) ein Land (oder eine Verwaltungs- oder Aufsichtsbehore desselben), zu dem die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung in einer wesentlichen Beziehung steht, wobei sich die Berechnungsstelle bei ihrer Beurteilung, was als wesentlich zu betrachten ist, auf die ihrer Ansicht nach geeigneten Faktoren beziehen kann, wie von der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] bestimmt. /

The Relevant Country means with respect to the [Underlying] [Basket Component], each of (i) any country (or any political or regulatory authority thereof) in which the currency used as [the Underlying] [the Basket Component] is the legal tender or currency; and (ii) any country (or any political or regulatory authority thereof) with which the currency used as [the Underlying] [the Basket Component] has a material connection and, in determining what is material the Calculation Agent may, without limitation, refer to such factors as it may deem appropriate, as determined by the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)].

[Massgeblicher Referenzmarkt / Relevant Reference Market: / Der Massgebliche Referenzmarkt bezeichnet

[•]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff „Massgebliche Referenzmarkt“ umfasst sämtliche Massgeblichen Referenzmarkte_(i=1) bis _(i=n).] /

The Relevant Reference Market means

[•]

[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term “Relevant Reference Market” shall also refer to all Relevant Reference Markets_(i=1) to _(i=n).]]

[Massgebliche Referenzstelle / Relevant Reference Agent: / Die Massgebliche Referenzstelle bezeichnet

[•]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff „Massgebliche Referenzstelle“ umfasst sämtliche Massgeblichen Referenzstellen_(i=1) bis _(i=n).] /

The Relevant Reference Agent means

[•]

[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term “Relevant Reference Agent” shall also refer to all Relevant Reference Agents_(i=1) to _(i=n).]]

[Massgebliche Terminbörse / Relevant / Die Massgebliche Terminbörse bezeichnet

Futures and Options Exchange:

[•]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)].]

[diejenige[n] Terminbörse[n], an [der] [denen] der umsatzstärkste Handel in Bezug auf Termin- oder Optionskontrakte auf [den Basiswert] [die Basiswerte] [den Korbbestandteil] [die Korbbestandteile] stattfindet]. [Der Begriff „Massgebliche Terminbörse“ umfasst sämtliche Massgeblichen Terminbörsen_(i=1) bis _(i=n).] /

The Relevant Futures and Options Exchange means

[•]

[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)].]

[The futures and options exchange[s], on which futures and option contracts on the [[Underlying[s]]] [Basket Component[s]] are primarily traded]. [The term “Relevant Futures and Options Exchange” shall also refer to all Relevant Futures and Options Exchanges_(i=1) to _(i=n).]

[Maximalbetrag / Cap Amount:

Der Maximalbetrag entspricht [•] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [und] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [indikativ]. Der Maximalbetrag wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.* /

*The Cap Amount equals [•] [converted into the Settlement Currency] [and] [commercially rounded to two decimal places] [indicative]. The Cap Amount will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.**]*

[Mindestanlagebetrag / Minimum Investment Amount:

Der Mindestanlagebetrag entspricht [•]. /

The Minimum Investment Amount equals [•].

[Mindestausübungsanzahl / Minimum Exercise Size:

Die Mindestausübungsanzahl entspricht [•]. /

The Minimum Exercise Size equals [•].

[Mindestrückzahlungsbetrag / Minimum Repayment Amount:

Der Mindestrückzahlungsbetrag entspricht [•] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [indikativ]. Der Mindestrückzahlungsbetrag wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.* /

*The Minimum Repayment Amount equals [•] [converted into the Settlement Currency] [commercially rounded to two decimal places] [indicative]. The Minimum Repayment Amount will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.**]*

[Mitteilung des Kreditereignisses / Credit Event Notice:

Mitteilung des Kreditereignisses bezeichnet [•] [eine unwiderrufliche schriftliche Bekanntmachung der Berechnungsstelle an die Wertpapiergläubiger gemäss § 11 der Bedingungen der Optionsscheine (welche die Berechnungsstelle jederzeit abgeben kann, jedoch nicht abgeben muss), in der ein Kreditereignis beschrieben wird, welches sich innerhalb der Referenzperiode ereignet hat. Die „Mitteilung des Kreditereignisses“ muss eine hinreichend detaillierte Beschreibung der für die Feststellung des Eintritts eines "Kreditereignisses" maßgeblichen Tatsachen enthalten. Es ist nicht erforderlich, dass das Kreditereignis, auf das sich die Mitteilung des

Kreditereignisses bezieht, im Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Mitteilung des Kreditereignisses fort dauert]. /

Credit Event Notice means [●] [an irrevocable publication delivered by the Calculation Agent to the Securityholders in accordance with §11 of the Conditions of the Warrants (which the Calculation Agent has the right but not the obligation to deliver) that describes a Credit Event that occurred during the Reference Period. A Credit Event Notice must contain a description in reasonable detail of the facts relevant to the determination that a Credit Event has occurred. The Credit Event that is subject to the Credit Event Notice need not be continuing on the date the Credit Event Notice is effective].]

[Mitteilung einer Öffentlich Verfügbaren Information / Notice of Publicly Available Information:

Mitteilung einer Öffentlich Verfügbaren Information bedeutet [●]. /

Notice of Publicly Available Information means [●].]

[Mitteilungszeitraum / Notice Delivery Period:

Der Mitteilungszeitraum bezeichnet [●]. /

The Notice Delivery Period means [●].]

N.

[Nachfrist / Grace Period:

Die Nachfrist bezeichnet [●]. /

Grace Period means [●].]

[Nennbetrag / Nominal Amount:

Der Nennbetrag je Wertpapier entspricht [●]. /

The Nominal Amount per Security equals [●].]

[Nettoinventarwert / Net Asset Value:

Der Nettoinventarwert („NAV“) entspricht [dem Nettoinventarwert des Investmentfonds je Fondsanteil, wie er von dem massgeblichen Administrator des Investmentfonds in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt und den Gründungsdokumenten des Investmentfonds berechnet und veröffentlicht wird. Der Nettoinventarwert wird ermittelt, indem sämtliche Vermögenswerte addiert und anschliessend davon sämtliche Verbindlichkeiten des Investmentfonds (insbesondere einschliesslich Gebühren (einschliesslich Beratungs- und leistungsabhängigen Gebühren), die an den Berater des Investmentfonds, den Administrator, die Bank oder die Verwahrstelle des Investmentfonds gezahlt werden, von Darlehensaufnahmen, Vermittlungsgebühren, Steuerzahlungen (soweit geleistet), Wertberichtigungen für bedingte Verbindlichkeiten und sämtlichen anderen Kosten und Auslagen, die der Bank oder Verwahrstelle des Basiswerts bei ordnungsgemässer Durchführung von Wertpapieran- und verkäufen oder der Verwaltung des Investmentfonds entstehen) abgezogen werden.] [●]. /

The Net Asset Value (“NAV”) means [the Investment Fund's net asset value as calculated and published by the Investment Fund's administrator in accordance with the relevant Investment Fund's prospectus and constitutional documents by adding the value of all the assets of the Investment Fund and deducting the total liabilities (including, in particular but not limited to, any fees (including an advisory fee and an incentive fee) payable to the Investment Fund's advisor, the administrator, the bank and the custodian of the Investment Fund, all borrowings, brokerage fees, provisions for taxes (if any), allowances for contingent liabilities and any other costs and expenses reasonably and properly incurred to the bank or the custodian

of the Investment Fund in effecting the acquisition or disposal of securities or in administering the Investment Fund) of the Investment Fund.] [●].]

**[Nichtanerkennung/Moratorium /
Repudiation/Moratorium:**

Nichtanerkennung/Moratorium bezeichnet [●] [den Eintritt der beiden folgenden Ereignisse: (i) ein Vertretungsberechtigter eines Referenzschuldners oder einer Regierungs-behörde (A) erkennt die Geltung einer oder mehrerer Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Kündigungsschwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme nicht an bzw. bestreitet die Geltung einer oder mehrerer Verbindlichkeiten ganz oder teilweise, lehnt sie ganz oder teilweise ab oder weist sie ganz oder teilweise zurück oder (B) erklärt oder verhängt, entweder *de facto* oder *de jure*, ein Moratorium, Stillhalteabkommen, eine Verlängerung oder Stundung im Hinblick auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in einer mindestens dem Kündigungsschwellenbetrag entsprechenden Gesamtsumme und (ii) eine Nichtzahlung, die ungeachtet des Zahlungsschwellenbetrags festgelegt wird, oder eine Restrukturierung, die ungeachtet des Kündigungsschwellenbetrags festgelegt wird, treten im Zusammenhang mit Verbindlichkeiten an oder vor einem Nichtanerkennung-/Moratorium-Bewertungstag ein]. /

Repudiation/Moratorium means [●] [the occurrence of both of the following events: (i) an authorised officer of a Reference Entity or a Governmental Authority (A) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of, one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement, or (B) declares or imposes a moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether de facto or de jure, with respect to one or more Obligations in an aggregate amount of not less than the Default Requirement and (ii) a Failure to Pay, determined without regard to the Payment Requirement, or a Restructuring, determined without regard to the Default Requirement, with respect to any such Obligation occurs on or prior to the Repudiation/Moratorium Evaluation Date.]

[Nichtzahlung / Failure to Pay:

Nichtzahlung liegt vor, [●] [wenn ein Referenzschuldner es nach Ablauf einer etwaigen Nachfrist (nach Eintritt etwaiger aufschiebender Bedingungen für den Beginn einer solchen Nachfrist) versäumt, zum Zeitpunkt und am Ort der Fälligkeit Zahlungen zu leisten, deren Gesamtbetrag mindestens dem Zahlungsschwellenbetrag einer oder mehrerer Verbindlichkeiten gemäß den Konditionen für die Verbindlichkeiten zum Zeitpunkt des Versäumnisses entspricht]. /

Failure to Pay means [●] [after the expiration of any applicable Grace Period (after the satisfaction of any conditions precedent to the commencement of such Grace Period), the failure by a Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than the Payment Requirement under one or more Obligations, in accordance with the terms of such Obligations at the time of such failure.]

**O.
[Obere Lock Out Schwelle / Upper
Lock Out Threshold:**

Die Obere Lock Out Schwelle entspricht [dem Kurs des Basiswerts von] [●]. [indikativ. [Die Obere Lock Out Schwelle wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Upper Lock Out Threshold equals [the Price of the Underlying of] [●]. [indicative. The Upper Lock Out Threshold will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].**]*

[Obere Schwelle / Upper Threshold:

Die Obere Schwelle entspricht [dem Kurs des Basiswerts von] [●]. [indikativ. [Die Obere Schwelle wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]

festgelegt.^{*}]/

*The Upper Threshold equals [the Price of the Underlying of] [●]. [indicative. The Upper Threshold will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time]. **]*

[Optionsstelle / Warrant Agent:

Die Optionsstelle bezeichnet die [UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland]. [●] [Der Begriff „Optionsstelle“ umfasst sämtliche Optionsstellen.] /

The Warrant Agent means [UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.] [●] [The term “Warrant Agent” shall also refer to all Warrant Agents.]

[Optionsstil / Option Style:

Der Optionsstil ist [europäisch] [amerikanisch] [●]. /

The Option Style is [European] [American] [●].

P.

[Partizipationsrate / Participation Rate:

Die Partizipationsrate („PRate“) entspricht [●]. [indikativ. Die Partizipationsrate wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.^{*}]/

*The Participation Rate (“PRate”) equals [●]. [indicative. The Participation Rate will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time]. **]*

[Physischer Basiswert / Physical Underlying:

Der Physische Basiswert steht für

[im Fall von Aktien als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: Aktien der Gesellschaft einschliesslich der zugehörigen Dividendenkupons, Talons (Erneuerungsscheine) und Bezugsrechte]

[im Fall eines Index als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: auf die Wertentwicklung des Index bezogene Indexzertifikate mit der ISIN [●]]

[im Fall eines Fondsanteils als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: Fondsanteile an dem Investmentfonds mit der ISIN [●]]

[im Fall von Edelmetallen oder Rohstoffen als Physischen Basiswert folgenden Text einfügen: auf die Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts bezogene Zertifikate mit der ISIN [●]]

[deren Anzahl sich unter Berücksichtigung des als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnisses bestimmt] [●]. /

The Physical Underlying means

[in case of shares as the Physical Underlying insert the following text: the shares of the Company including any possible dividend coupons, talons (renewal coupons) and subscription rights (coupons) appertaining thereto]

[in case of an Index as the Physical Underlying insert the following text: index certificates linked to the performance of the Index with the ISIN [●]]

[in case of a fund unit as the Physical Underlying insert the following text: Fund Unit in the Investment Fund with the ISIN [●]]

[in case of precious metals or commodities as the Physical Underlying insert the following text: certificates linked to the performance of the relevant

Underlying with the ISIN [●]

[in a number that considers the respective Conversion Ratio, expressed as a decimal number] [●].]

**[Potentielle Nichtzahlung /
Potential Failure to Pay:**

Potentielle Nichtzahlung bezeichnet [●]. /

Potential Failure to Pay means [●].]

**[Prozentuale Gewichtung / Percentage
Weighting:**

Die Prozentuale Gewichtung

[entspricht [●].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [●] („**Prozentuale Gewichtung**_(i=1)“), [●] und

die Prozentuale Gewichtung in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [●] („**Prozentuale Gewichtung**_(i=n)“).] /

The Percentage Weighting

[equals [●].]

*[in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [●] (“**Percentage Weighting**_(i=1)”), [●] and*

*the Percentage Weighting in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [●] (“**Percentage Weighting**_(i=n)”).]*

R.

[Referenzkurs / Reference Price:

Der Referenzkurs [des Basiswerts] *[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen:* in Bezug auf den jeweiligen Basiswert_(i)] entspricht

[●]

[[dem Kurs des Basiswerts am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [●]. [indikativ. Der Referenzkurs des Basiswerts wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]*]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: [dem Kurs des jeweiligen Basiswerts_(i) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [●]. [indikativ. Der Referenzkurs des Basiswerts_(i) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]*]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: der Summe der jeweiligen Referenzkurse der Korbbestandteile [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb] [, bezogen auf die Basiswährung].] /

The Reference Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: in relation to the relevant Underlying_(i)] equals

[●]

[[the Price of the Underlying [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [●]. [indicative. The Reference Price of the Underlying will be fixed [at the

*Fixing Time] on the Fixing Date.]**]*

*[in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: [the Price of the relevant Underlying_(i) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Reference Price of the Underlying_(i) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]**]*

[in case of a Basket as the Underlying insert the following text: the sum of the respective Reference Prices of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket] [, related to the Underlying Currency].]

[Referenzperiode / Reference Period:

Referenzperiode ist [•]. /

Reference Period means [•].]

[Referenzschuldner / Reference Entity:

Referenzschuldner ist [Bezeichnung des Referenzschuldners einfügen: [•]] (oder dessen Rechtsnachfolger). /

Reference Entity means [Description of the Reference Entity: [•]] (or its successor).]

**Referenzverbindlichkeit /
Reference Obligation:**

Referenzverbindlichkeit ist [Bezeichnung der Referenzverbindlichkeiten einfügen: [•]]. /

Reference Obligation means [Description of the Reference Obligation: [•]].]

**[Regierungsstelle /
Governmental Authority:**

Regierungsstelle [•] [bedeutet jede *de facto* oder *de jure* Regierungsstelle (oder jede Behörde, jede Einrichtung, jedes Ministerium oder jede Dienststelle derselben), jedes Gericht oder Tribunal, jede Verwaltungs- oder andere Regierungsdienststelle oder jedes andere Gebilde (privat oder öffentlich), das oder die mit der Regulierung der Finanzmärkte (einschließlich der Zentralbank), in denen der Referenzschuldner tätig ist, oder der Jurisdiktion bzw. der Organisation eines Referenzschuldners betraut ist]. /

Governmental Authority [•] [means any de facto or de jure Government (or any agency, instrumentality, ministry or department thereof), court, tribunal, administrative or other governmental authority or any other entity (private or public) charged with the regulation of the financial markets (including the central bank) or a Reference Entity or of the jurisdiction or organisation of a Reference Entity].]

[Renditezinssatz / Accrual Rate:

Der Renditezinssatz entspricht [•]. [indikativ. Der Renditezinssatz wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]* /

*The Accrual Rate equals [•]. [indicative. The Reference Price of the Underlying_(i) will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]**]*

[Restrukturierung / Restructuring:

Restrukturierung [•] [bedeutet, dass im Hinblick auf eine oder mehrere Verbindlichkeiten in Bezug auf einen Gesamtbetrag, der nicht unter dem Kündigungsschwellenbetrag liegt, eines oder mehrere der nachstehend beschriebenen Ereignisse in einer Form, eintritt, die für sämtliche Inhaber einer solchen Verbindlichkeit bindend ist, bezüglich eines oder mehrerer der nachstehend beschriebenen Ereignisse eine Vereinbarung zwischen einem Referenzschuldner oder einer Regierungsbehörde und einer ausreichenden

Anzahl von Inhabern der jeweiligen Verbindlichkeit getroffen wird, um alle Inhaber der Verbindlichkeit zu binden, oder bezüglich eines oder mehrerer der nachstehend beschriebenen Ereignisse eine Ankündigung oder anderweitige, den Referenzschuldner bindende Anordnung durch einen Referenzschuldner oder eine Regierungsbehörde in einer Form erfolgt, durch die sämtliche Inhaber einer solchen Verbindlichkeit gebunden werden, und ein solches Ereignis nicht in den am Begebungstag oder, falls dieser nach dem Begebungstag liegt, zum Zeitpunkt der Begebung bzw. Entstehung der Verbindlichkeit für diese Verbindlichkeit geltenden Bedingungen bereits geregelt ist:

- (a) Eine Reduzierung des vereinbarten Zinssatzes oder des zu zahlenden Zinsbetrags, oder der vertraglich vorgesehenen Zinsen;
- (b) eine Reduzierung des bei Fälligkeit oder zu den vereinbarten Rückzahlungsterminen zu zahlenden Kapitalbetrages oder einer Prämie;
- (c) eine Verlegung oder eine Verschiebung eines oder mehrerer Termine für (A) die Zahlung oder Entstehung von Zinsen oder (B) die Zahlung von Kapitalbeträgen oder Prämien;
- (d) eine Veränderung in der Rangfolge von Zahlungen auf eine Verbindlichkeit, die zu einer Nachrangigkeit dieser Verbindlichkeit führt; oder
- (e) eine Änderung der Währung oder der Zusammensetzung von Zins- oder Kapitalzahlungen zu einer Währung, die nicht (1) die gesetzlichen Zahlungsmittel der G7-Staaten (oder eines Staates, der im Falle der Erweiterung der G7-Gruppe Mitglied der G7-Gruppe wird); oder (2) das gesetzliche Zahlungsmittel eines Staates, der zum Zeitpunkt der Änderung Mitglied der OECD ist und dessen langfristige Verbindlichkeiten in der entsprechenden Landeswährung von Standard & Poor's, ein Unternehmen der The McGraw-Hill Companies, Inc., von einem Nachfolger dieser Ratingagentur mit AAA oder besser, von Moody's Investor Service oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur mit Aaa oder besser, oder von Fitch Ratings oder einem Nachfolger dieser Ratingagentur mit AAA oder besser bewertet wird.

Ungeachtet der Bestimmungen von oben gelten nicht als "Restrukturierung" (x) eine Zahlung in Euro auf Zinsen oder Kapital im Hinblick auf eine Verbindlichkeit, die auf eine Währung eines Mitgliedstaates der Europäischen Union lautet, der die gemeinsame Währung nach Maßgabe des Vertrags zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft, geändert durch den Vertrag über die Europäische Union, einführt oder eingeführt hat; (y) der Eintritt, die Vereinbarung oder die Verkündung eines der in Abschnitt (a) bis (e) oben genannten Ereignisse, sofern dies auf administrativen, buchhalterischen, steuerlichen oder sonstigen technischen Anpassungen, die im Rahmen des üblichen Geschäftsablaufs vorgenommen werden, beruht; und (z) der Eintritt, die Vereinbarung oder die Verkündung eines der in Abschnitt (a) bis (e) oben genannten Ereignisse, sofern es auf Umständen beruht, die weder direkt noch indirekt mit einer Verschlechterung der Bonität oder finanziellen Situation eines Referenzschuldners zusammenhängen]. /

Restructuring means [●] [that, with respect to one or more Obligations and in relation to an aggregate amount of not less than the Default Requirement, any one or more of the following events occurs in a form that binds all holders of such Obligation, is agreed between the Reference Entity or a Governmental Authority and a sufficient number of holders of such Obligation to bind all holders of the Obligation or is announced (or

otherwise decreed) by a Reference Entity or a Governmental Authority in a form that binds all holders of such Obligation, and such event is not expressly provided for under the terms of such Obligation in effect as of the later of the Issue Date of the relevant Series and the date as of which such Obligation is issued or incurred:

- (a) a reduction in the rate or amount of interest payable or the amount of scheduled interest accruals;*
- (b) a reduction in the amount of principal or premium payable at maturity or at scheduled redemption dates;*
- (c) a postponement or other deferral of a date or dates for either (A) the payment or accrual of interest or (B) the payment of principal or premium;*
- (d) a change in the ranking in priority of payment of any Obligation, causing the subordination of such Obligation to any other Obligation; or*
- (e) any change in the currency or composition of any payment of interest or principal to any currency which is not (1) the legal tender of any Group of 7 country (or any country that becomes a member of the Group of 7 if such Group of 7 expands its membership) or (2) the legal tender of any country which, as of the date of such change, is a member of the Organisation for Economic Cooperation and Development and has a local currency long-term debt rating of either AAA or higher assigned to it by Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. or any successor to the rating business thereof, Aaa or higher assigned to it by Moody's Investors Service, Inc. or any successor to the rating business thereof or AAA or higher assigned to it by Fitch Ratings or any successor to the rating business thereof]*

Notwithstanding the above, none of the following shall constitute a Restructuring: (x) the payment in euro of interest or principal in relation to an Obligation denominated in a currency of a Member State of the European Union that adopts the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community, as amended by the Treaty on European Union; (y) the occurrence of, agreement to or announcement of any of the events described in subparagraphs (a) - (e) above due to any administrative adjustment, accounting adjustment or tax adjustment or other technical adjustment occurring in the ordinary course of business; and (z) the occurrence of, agreement to or announcement of the events described in (a) to (e) above in circumstances where such event does not directly or indirectly result from a deterioration in the creditworthiness or financial condition of the Reference Entity.]]

Rückzahlungstag / Settlement Date:

Der Rückzahlungstag entspricht [●] [dem [●] Bankgeschäftstag nach (i) dem [massgeblichen Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage], und (ii) im Fall einer Kündigung [bzw. einer Steuer-Kündigung] durch die Emittentin nach § 7 [●] der Bedingungen der Optionsscheine nach dem Kündigungstag [bzw. nach dem Steuer-Kündigungstag].] /

The Settlement Date means [●] [the [●] Banking Day after (i) the [relevant Valuation Date] [latest of the Valuation Averaging Dates], and (ii) in case of a Termination [or a Termination for Tax Reasons, as the case may be.] by the Issuer in accordance with § 7 [●] of the Conditions of the Warrants, after the Termination Date [or the Tax Termination Date, as the case may be].]

S.

[Spread / Spread:

Der Spread bezeichnet [●] [in Bezug auf [einen Bewertungstag_(i)] [einen Bewertungsdurchschnittstag_(i)] die [von der Berechnungsstelle ermittelte] Differenz zwischen dem Kurs des Basiswert_(i=1) an [dem Bewertungstag_(i)] [dem Bewertungsdurchschnittstag_(i)] und dem Kurs des Basiswert_(i=2) an [dem Bewertungstag_(i)] [dem Bewertungsdurchschnittstag_(i)] [ausgedrückt in Prozent].] /

Spread means [●] [in relation to [a Valuation Date_(i)] [a Valuation Averaging Date_(i)] the difference between the Price of the Underlying_(i=1) on [the Valuation Date_(i)] [the Valuation Averaging Date_(i)] and the Price of the Underlying_(i=2) on [the Valuation Date_(i)] [the Valuation Averaging Date_(i)] [, expressed as a percentage], as determined by the Calculation Agent.]

T.

[Täglicher Gutschriftsbetrag / Daily Credit Total:

Der Tägliche Gutschriftsbetrag entspricht [●]. /

The Daily Credit Total equals [●].]

U.

[Übernahme- und/oder Platzierungsprovision / Underwriting and/or placing fee:

[Die Übernahme- und/oder Platzierungsprovision beträgt [●].] [●] /

[The underwriting and/or placing fee equals [●].] [●]]

[Untere Lock Out Schwelle / Lower Lock Out Threshold:

Die Untere Lock Out Schwelle entspricht [dem Kurs des Basiswerts von] [●]. [indikativ. [Die Untere Lock Out Schwelle wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Lower Lock Out Threshold equals [the Price of the Underlying of] [●]. [indicative. The Lower Lock Out Threshold will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].**]]*

[Untere Schwelle / Lower Threshold:

Die Untere Schwelle entspricht [dem Kurs des Basiswerts von] [●]. [indikativ. [Die Untere Schwelle wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Lower Threshold equals [the Price of the Underlying of] [●]. [indicative. The Lower Threshold will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].**]]*

V.

[Verbindlichkeit / Obligation:

Verbindlichkeit bezeichnet [●]. /

Obligation means [●].]

Verfalltag / Expiration Date:

Der Verfalltag entspricht [●]. [Falls dieser Tag kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag ist, dann gilt der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als der Verfalltag.] /

The Expiration Date means [●]. [If this day is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date, the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Expiration Date.]

[Verfall Schwelle / Expiration Threshold:

Die Verfall Schwelle

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [•] („**Verfall Schwelle**_(i=1)“), [•] unddie Verfall Schwelle in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [•] („**Verfall Schwelle**_(i=n)“).][indikativ. Die Verfall Schwelle [in Bezug auf den jeweiligen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*/*The Expiration Threshold**[equals [•].]**[in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [•] (“**Expiration Threshold**_(i=1)”), [•] and**the Expiration Threshold in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [•] (“**Expiration Threshold**_(i=n)”).]**[indicative. The Expiration Threshold [in relation to each [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]***[Verwahrstelle / Depositary Agent:**Die Verwahrstelle steht für [SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Schweiz („**SIS**“)] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Börsenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland)] [•] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. /*The Depositary Agent means [SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland (“**SIS**”)] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Boersenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany)] [•] or any successor in this capacity.]***[Vorzeitige Fälligkeitstellung von Verbindlichkeiten / Obligation Acceleration:**

Vorzeitige Fälligkeitstellung von Verbindlichkeiten bedeutet [•]. /

*Obligation Acceleration means [•].]***W.****[Währung der Verbindlichkeit / Obligation Currency:**

Währung der Verbindlichkeit bezeichnet [•]. /

*Obligation Currency means [•].]***Wertpapiere / Securities:**Wertpapiere (jeweils auch ein „**Optionsschein**“ oder die „**Optionsscheine**“), bezeichnet die von der Emittentin im Umfang des Emissionsvolumens begebenen [Bezeichnung der Optionsscheine einfügen: [•]] Optionsscheine.Die Optionsscheine [lauten auf den Inhaber] [sind als [Wertrechte („**Wertrechte**“) i.S.v. Art. 2 Bst. a. Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel („**Börsen- und Effektenhandelsgesetz**“; „**BEHG**“)] [Bucheffekten („**Bucheffekten**“) i.S. des Bundesgesetzes über die Bucheffekten („**Bucheffektengesetz**“; „**BEG**“) ausgestaltet] und die

Ausstellung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen. /

Securities (also a “Warrant” or the “Warrants”) means the [specify designation of the Warrants: [●]] Warrants issued by the Issuer in the Issue Size.

The Warrants are being [issued] [formed as] [in bearer form] [in the form of] [Book-entry Securities (Wertrechte; “Book-entry Securities”) pursuant to article 2 paragraph a. Federal Act on Stock Exchanges and Securities Trading (Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel; “SESTA”)] [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 securities.

[Wertpapier-Börse[n] / Security Exchange[s]:

Wertpapier-Börse[n] bezeichnet [●] [gegebenenfalls Markt einfügen: [●]]. /

Security Exchange[s] means [●] [if applicable, insert segment: [●].]

Wertpapiergläubiger / Securityholder:

Wertpapiergläubiger steht für [●]

[die nach [deutschem] [Schweizer] Recht als Eigentümer der Wertpapiere anerkannte Person.]

[werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, gegebenenfalls folgenden Absatz einfügen: die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei der Clearingstelle eingetragen ist (einschliesslich eines ordnungsgemäss bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäss den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäss bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger.]

[werden die Wertpapiere unter Schweizer Recht emittiert und als nicht-verurkundete Wertrechte ausgegeben, gegebenenfalls folgenden Absatz einfügen: die Personen, die Rechte als Inhaber der Wertpapiere gemäss den Aufzeichnungen von SIX SIS AG („SIS“) haben, in deren Clearing System die als nicht-verurkundete Wertpapiere ausgestalteten Wertpapiere gemäss einem Vertrag zwischen der Emittentin und SIS eingebucht werden.]

[werden die Wertpapiere unter Schweizer Recht emittiert und als Bucheffekten ausgestaltet, gegebenenfalls folgenden Absatz einfügen: die Personen, die Rechte als Inhaber der Wertpapiere gemäss den Aufzeichnungen der maßgeblichen Verwahrungsstelle gemäß Art. 4 und 6 BEG, bei der die als Bucheffekten ausgestalteten Wertpapiere eingebucht werden, haben.]

Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht seitens (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle [, (iv) des Emissionsbegleiters] und [(iv)] [(v)] aller sonstigen Personen als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt. /

Securityholder means [●]

[the person acknowledged by [German] [Swiss] law as legal owner of the Securities.]

[in case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be

registered in book-entry form at the Clearing Agent insert the following para.: the person in whose name a Security is registered with the Clearing Agent (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder.]

[in case of Securities governed by Swiss Law and issued as Book-entry Securities (nicht-verurkundete Wertrechte) insert, if applicable, the following para.: persons whose beneficial interests in the Securities are recorded in the clearing system of SIX SIS AG (“SIS”) into which the Securities are booked-in in accordance with an agreement between SIS and the Issuer.]

[in case of Securities governed by Swiss Law and issued as Intermediated Securities (Bucheffekten) insert, if applicable, the following para.: persons whose beneficial interests in the Securities are recorded in the records of the relevant intermediary in accordance with articles 4 and 6 Intermediated Securities Act into which the Securities are booked.]

The Securityholder shall, for all purposes, be treated by (i) the Issuer, (ii) the Calculation Agent, (iii) the Paying Agent [, (iv) the Issuing Agent] and [(iv)] [(v)] all other persons as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

**Wertpapier-Kenn-Nummer[n] /
Security Identification Code[s]:**

ISIN: [●] [,] [WKN: [●],] [Common Code: [●],] [Valor: [●]] /

ISIN: [●] [,] [WKN: [●],] [Common Code: [●],] [Valor: [●]]

Z.

Zahlstelle / Paying Agent:

Die Zahlstelle bezeichnet [●] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]] [UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland]. [●] [Der Begriff „Zahlstelle“ umfasst sämtliche Zahlstellen [, einschliesslich der Hauptzahlstelle].] /

The Paying Agent means [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]] [UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany]. [●] [The term “Paying Agent” shall also refer to all Paying Agents [including the Fiscal Agent].]

**Zahltag bei Emission / Initial Payment
Date:**

Der Zahltag bei Emission bezeichnet [●]. [Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Zahltag bei Emission entsprechend verschieben.] /

The Initial Payment Date means [●]. [In case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Initial Payment Date may be changed accordingly.]

[Zeichnungsfrist / Subscription Period:

[●]. [Die Emittentin behält sich vor, die Zeichnungsfrist bei entsprechender Marktlage zu verkürzen oder zu verlängern.] /

[●]. [The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Subscription Period if market conditions so require.]]

[Zinstagequotient / Day Count Fraction:

Der Zinstagequotient bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrages für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

[Im Fall von "*actual/actual (ICMA)*":

- (a) Falls der Zinsberechnungszeitraum gleich oder kürzer ist als die Zinsperiode in welche dieser fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen in diesem Zinsberechnungs-zeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode und (ii) der Anzahl der Zinsperioden in einem Jahr.
- (b) Falls der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Zinsperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die Zinsperiode fällt, in der dieser beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Zinsberechnungszeitraum, der in die nächste Zinsperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Zinsperiode und (y) der Anzahl von Zinsperioden in einem Jahr.]

[Im Fall von "*30/360*":

Die Anzahl von Tagen im jeweiligen Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

[Im Fall von "*30E/360*" oder "*Eurobond Basis*":

Die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (es sei denn, im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraumes fällt der [Verfalltag] **[gegebenenfalls anderes maßgebliches Datum einfügen: ●]** auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt).]

[Im Fall von "*Actual/365*" oder "*Actual/Actual (ISDA)*":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

[Im Fall von "*Actual/365 (Fixed)*":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[Im Fall von "*Actual/360*":

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.] /

*The Day Count Fraction, in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "**Calculation Period**") means:*

[in the case of "Actual/Actual (ICMA)":

- (a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Interest Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Interest Period and (ii) the number of Interest Periods in any calendar year; and*
- (b) where the Calculation Period is longer than one Interest Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Interest Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Interest Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Interest Period and (y) the number of Interest Periods in any year.]*

[in the case of "30/360":

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

[in the case of "30E/360" or "Eurobond Basis":

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, the [Expiration Date] [if applicable, insert other relevant date: [●]] is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

[in the case of "Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)":

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

[in the case of "Actual/365 (Fixed)":

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

[in the case of "Actual/360":

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[gegebenenfalls weitere Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Optionsscheine einfügen: [●] / if applicable, insert further Key Terms and Definitions of the Warrants: [●]]

[in case of a structure as UBS Credit Linked Warrants insert, if applicable, the following text:

Wertpapierbedingungen Wertpapierbedingungen	Teil 2:	Besondere	Terms and Conditions of the Securities Part 2: Special Conditions of the Securities
--	----------------	------------------	--

**§ 1
Optionsrecht**

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Kreditbezogenen Optionsschein nach Massgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das „**Optionsrecht**“):]

[(a) (i) Stellt die Berechnungsstelle an irgendeinem Tag innerhalb der Referenzperiode den Eintritt eines Kreditereignisses fest und (ii) wird eine Mitteilung des Kreditereignisses [und eine Mitteilung über eine Öffentlich Verfügbare Information] an einem Tag innerhalb des Mitteilungszeitraums wirksam, die von der Berechnungsstelle gemäss § 11 dieser Bedingungen an die Wertpapiergläubiger übermittelt worden ist, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den Abrechnungsbetrag (wie nachstehend definiert) [multipliziert mit der Partizipationsrate] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis] [in die Auszahlungswährung umgerechnet] und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen.]

[(b) Liegen die vorgenannten Voraussetzungen nicht vor, **verfallen die Wertpapier wertlos** und der Wertpapiergläubiger **hat kein Recht, eine Zahlung** auf die Wertpapier zu verlangen.]

[(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ [wird] [entspricht] *[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags,]* *[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags bzw. des Maximalbetrags,]* *[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich des Maximalbetrags,]* [in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet: *Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•]*] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].] *[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.]* *[im Fall eines kapitalgeschützten Mindest-*

**§ 1
Option Right**

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Credit Linked Warrant the following right (the “**Option Right**”):]

[(a) If (i) the Calculation Agent has determined on any date within the Reference Period that a Credit Event has occurred and (ii) a Credit Event Notice [and a Notice of Publicly Available Information] has been delivered by the Calculation Agent to the Securityholder pursuant to § 11 of these Conditions that is effective on any date during the Notice Delivery Period, the Securityholder is entitled to the Redemption Amount (as defined below) [multiplied by the Participation Rate] [multiplied by the Ratio] [converted into the Settlement Currency] and afterwards commercially rounded to two decimal points (the “**Settlement Amount**”).]

[(b) If the aforementioned preconditions are not met, the Securities **shall expire worthless** and the Securityholder **shall not be entitled to any payment** in relation to the Securities.]

[(2) The “**Redemption Amount**” [is] [equals] *[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount,]* *[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount and to the Cap Amount,]* *[in case of a Cap Amount add the following text: , subject to the Cap Amount,]* [calculated in accordance with the following formula: *insert formula for the determination of the Redemption Amount including if appropriate, related definitions: [•]*] [if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].] *[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.]* *[in case of a capital protected Minimum Repayment*

rückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag, höchstens jedoch dem Maximalbetrag].

[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Maximalbetrag.])

- [(3) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, ausser in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschliessend und für alle Beteiligten bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[gegebenenfalls folgenden § 2 einfügen:

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

[gegebenenfalls folgenden § 3 einfügen:

§ 3

*[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]
[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]*

Amount and of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount, however, capped, to the Cap Amount.]

[in case of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount is, however, capped, to the Cap Amount.])

- [(3) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[if applicable, insert the following § 2:

§ 2

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]

[if applicable, insert the following § 3:

§ 3

*[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]
[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]*

[in case of a structure as UBS [Call] [or, as the case may be,] [Put] Warrants [(Standard)] insert, if applicable, the following text:

Wertpapierbedingungen	Teil 2:	Besondere	Terms and Conditions of the Securities Part 2: Special
Wertpapierbedingungen			Conditions of the Securities

§ 1
Optionsrecht

- [(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Massgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Optionsrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**“).]
- [(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ entspricht [der Differenz, um die der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] den Basispreis [im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen: überschreitet [(im Fall eines Call Optionsscheins)] [bzw.] [im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen: unterschreitet [(im Fall eines Put Optionsscheins)]], kaufmännisch auf zwei Dezimalstellen gerundet.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]
- [(3) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, ausser in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschliessend und für alle Beteiligten bindend.]
- [gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 2
Ausübungsverfahren; Ausübungserklärung;
Ausübungstag; Automatische Ausübung

- [(1) Das Optionsrecht kann durch den Wertpapiergläubiger jeweils nur bis zur Ausübungszeit an einem Bankgeschäftstag [, der zugleich ein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag ist,] innerhalb der Ausübungsfrist (der „**Ausübungstag**“) und in Übereinstimmung mit dem nachfolgend beschriebenen Ausübungsverfahren ausgeübt werden:]

§ 1
Option Right

- [(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] the right (the “**Option Right**”) to receive the Redemption Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Settlement Currency,] [multiplied by the Conversion Ratio] [and] commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**”).]
- [(2) The “**Redemption Amount**” equals [the difference at which the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [in case of a Call Warrant insert the following text: exceeds [(in case of a Call Warrant)] [or, as the case may be,] [in case of a Put Warrant insert the following text: falls short of [(in case of a Put Warrant)]] the Strike Price, commercially rounded to two decimal points.] [if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].]
- [(3) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]
- [if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

§ 2
Exercise Procedure; Exercise Notice;
Exercise Date; Automatic Exercise

- [(1) The Option Right may in each case only be exercised by the Securityholder until the Exercise Time on a Banking Day [, which also is [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date,] within the Exercise Period (the “**Exercise Date**”) and in accordance with the exercise procedure described below:]

[Im Fall einer Mindestausübungsanzahl folgenden Absatz (2) einfügen:

(2) Ausser im Fall der Automatischen Ausübung können die Optionsrechte [vorbehaltlich von § 2 ([3] [4])] jeweils nur in der Mindestausübungsanzahl ausgeübt werden. Eine Ausübung von weniger als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren ist ungültig und entfaltet keine Wirkung. Eine Ausübung von mehr als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren, deren Anzahl kein ganzzahliges Vielfaches derselben ist, gilt als Ausübung der nächstkleineren Anzahl von Wertpapieren, die der Mindestausübungsanzahl entspricht oder ein ganzzahliges Vielfaches der Mindestausübungsanzahl ist.]

[[2] [3)] Zur wirksamen Ausübung der Optionsrechte müssen am massgeblichen Ausübungstag bis zur Ausübungszeit die folgenden Bedingungen erfüllt sein:]

(i) Bei der Optionsstelle muss eine schriftliche und rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung des Wertpapiergläubigers, dass er das durch das Wertpapier verbrieft Optionsrecht ausübt (die „**Ausübungserklärung**“), eingegangen sein. Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und bindend und hat unter anderem folgende Angaben zu enthalten: (a) den Namen des Wertpapiergläubigers, (b) die Bezeichnung und die Anzahl der Wertpapiere, deren Optionsrechte ausgeübt werden und (c) das Konto des Wertpapiergläubigers bei einem Kreditinstitut, auf das der gegebenenfalls zu zahlende Auszahlungsbetrag überwiesen werden soll;]

(ii) die erfolgte Übertragung der betreffenden Wertpapiere auf die Optionsstelle, und zwar entweder (a) durch eine unwiderrufliche Anweisung an die Optionsstelle, die Wertpapiere aus dem gegebenenfalls bei der Optionsstelle unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder (b) durch Gutschrift der Wertpapiere auf das Konto der Optionsstelle bei der Clearingstelle.]

[Falls diese Bedingungen erst nach Ablauf der Ausübungszeit an einem Ausübungstag erfüllt sind, gilt das Optionsrecht als zum nächstfolgende Ausübungstag ausgeübt, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt.]

[Im Fall von deutschen Aktien als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Absatz ([3] [4]) einfügen:

([3] [4]) Die Ausübung des Optionsrechts ist an dem Tag ausgeschlossen, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattfindet, sowie an dem diesem Tag unmittelbar vorangehenden [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag. Falls eine Ausübungserklärung der Optionsstelle, zu einem

[In case of a Minimum Exercise Size add the following paragraph (2):

(2) Except when Automatic Exercise applies, the Option Rights may [, subject to § 2 ([3] [4]),] only be exercised in a number equal to the Minimum Exercise Size. An exercise of less than the Minimum Exercise Size of the Securities will be invalid and ineffective. An exercise of more than the Minimum Exercise Size of the Securities that is not an integral multiple thereof will be deemed to be an exercise of a number of Securities that is equal to the Minimum Exercise Size or the next lowest integral multiple of the Minimum Exercise Size.]

[[2][3)] For a valid exercise of the Option Rights the following conditions have to be met on the relevant Exercise Date until the Exercise Time:]

(i) The Warrant Agent must receive written and legally signed notice by the Securityholder stating his intention to exercise the Option Right securitised in the Security (the “**Exercise Notice**”). The Exercise Notice is irrevocable and binding and shall contain among others (a) the name of the Securityholder, (b) an indication and the number of Securities to be exercised and (c) the account of the Securityholder with a credit institution, to which the transfer of the Settlement Amount, if any, shall be effected.]

(ii) the effected transfer of the respective Securities to the Warrant Agent either (a) by an irrevocable order to the Warrant Agent to withdraw the Securities from a deposit maintained with the Warrant Agent or (b) by crediting the Securities to the account maintained by the Warrant Agent with the Clearing Agent.]

[If these conditions are met after lapse of the Exercise Time on the Exercise Date, the Option Right shall be deemed to be exercised on the immediately succeeding Exercise Date provided that such day falls within the Exercise Period.]

[In case of a German share as Underlying add the following paragraph ([3] [4]):

([3] [4]) The exercise of the Option Right is excluded on the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used as [the Underlying] [an Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, a Component thereof], takes place, and on the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date immediately preceding such day. If any Exercise Notice is received by the Warrant Agent on a day, on which

Zeitpunkt zugeht, zu dem nach Massgabe dieses Absatzes ([3] [4]) die Ausübung des Optionsrechts ausgeschlossen ist, gilt das Optionsrecht als zum nächstfolgende Ausübungstag ausgeübt, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt. Ist die Ausübung des Optionsrechts nach Massgabe dieses Absatzes ([3] [4]) am letzten Tag der Ausübungsfrist ausgeschlossen, so verlängert sich die Ausübungsfrist nicht und die Wertpapiere gelten als automatisch ausgeübt gemäss § 3. In diesem Fall gilt der unmittelbar auf den Tag, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Basiswert⁽ⁱ⁾] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattgefunden hat, folgende [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als massgeblicher [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag].]

[[3] [4] [5]] Nach Ausübung der Optionsrechte sowie der Feststellung des Abrechnungskurses des Basiswerts berechnet die Berechnungsstelle (§ 9) den gegebenenfalls zu zahlenden Zahlungsbetrag entweder nach der Anzahl der tatsächlich gelieferten Wertpapiere oder nach der in der Ausübungserklärung genannten Anzahl von Wertpapieren, je nachdem, welche Zahl niedriger ist. Ein etwa verbleibender Überschuss bezüglich der gelieferten Wertpapiere wird an den massgeblichen Wertpapiergläubiger auf dessen Kosten und Gefahr zurückgewährt.]

[[4] [5] [6]] Optionsrechte, die innerhalb der Ausübungsfrist nicht oder nicht wirksam ausgeübt wurden, gelten als am Verfalltag automatisch ausgeübt (der „**Automatische Ausübungstag**“), ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung, der Übertragung der Wertpapiere oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).]

[[5] [6] [7]] Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Zahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, ausser in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschliessend und für alle Beteiligten bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•].]

the exercise of the Option Right is in accordance with this paragraph ([3] [4]) excluded, the Option Right shall be deemed to be exercised on the immediately succeeding Exercise Date provided that such day falls within the Exercise Period. If the exercise of the Option Right is in accordance with this paragraph ([3] [4]) excluded on the last day of the Exercise Period, the Exercise Period will not be extended and the Securities are deemed to be automatically exercised in accordance with § 3. In this case, the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date, immediately succeeding the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used as [the Underlying] [an Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, a Component thereof], took place, shall be deemed to be the [Valuation Date] [relevant Valuation Averaging Date].]

[[3] [4] [5]] Upon exercise of the Option Rights as well as determination of the Settlement Price of the Underlying the Calculation Agent (§ 9) shall calculate the Settlement Amount payable, if any, either corresponding to the number of Securities actually delivered or to the number of Securities specified in the Exercise Notice, whichever is lower. Any remaining excess amount with respect to the Securities delivered will be returned to the relevant Securityholder at his cost and risk.]

[[4] [5] [6]] Option Rights, which have not been or have not been validly exercised, are deemed to be exercised without requiring the submission of an Exercise Notice, the transfer of the Securities or the fulfilment of further special preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise Date**”).]

[[5] [6] [7]] Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

§ 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•].]

]

[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Call] [or, as the case may be,] [Put] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:

Wertpapierbedingungen	Teil 2:	Besondere	Terms and Conditions of the Securities Part 2: Special
Wertpapierbedingungen			Conditions of the Securities

§ 1
Optionsrecht

- [(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Massgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Optionsrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit der Partizipationsrate und] [multipliziert mit dem Leverage Faktor und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**“).]
- [(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ [wird] [entspricht] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags,] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags bzw. des Maximalbetrags,] [im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich des Maximalbetrags,] [der Differenz, um die der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] den Basispreis [im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen: überschreitet [(im Fall eines Call Optionsscheins))] [bzw.] [im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen: unterschreitet [(im Fall eines Put Optionsscheins)]], kaufmännisch auf zwei Dezimalstellen gerundet.] [wie folgt bestimmt: [gegebenenfalls Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•].] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags

§ 1
Option Right

- [(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] the right (the “**Option Right**”) to receive the Redemption Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Settlement Currency,] [multiplied by the Participation Rate] [multiplied by the Leverage Factor] [multiplied by the Conversion Ratio] [and] commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**”).]
- [(2) The “**Redemption Amount**” [is] [equals] [in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount,] [in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount and to the Cap Amount,] [in case of a Cap Amount add the following text: , subject to the Cap Amount,] [the difference at which the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [in case of a Call Warrant insert the following text: exceeds [(in case of a Call Warrant))] [or, as the case may be,] [in case of a Put Warrant insert the following text: falls short of [(in case of a Put Warrant)]] the Strike Price, commercially rounded to two decimal points.] [determined as follows: [if appropriate, insert formula for the determination of the Redemption Amount including, if appropriate, related definitions: [•].] [if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].] [in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.] [in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following

folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag, höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]

[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]]

- [(3) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, ausser in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschliessend und für alle Beteiligten bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 2

Ausübungsverfahren; Ausübungserklärung; Ausübungstag; Automatische Ausübung

- [(1) Das Optionsrecht kann durch den Wertpapiergläubiger jeweils nur bis zur Ausübungszeit an einem Bankgeschäftstag [, der zugleich ein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag ist,] innerhalb der Ausübungsfrist (der „**Ausübungstag**“) und in Übereinstimmung mit dem nachfolgend beschriebenen Ausübungsverfahren ausgeübt werden:]

[Im Fall einer Mindestausübungsanzahl folgenden Absatz (2) einfügen:

- (2) Ausser im Fall der Automatischen Ausübung können die Optionsrechte [vorbehaltlich von § 2 ([3] [4])] jeweils nur in der Mindestausübungsanzahl ausgeübt werden. Eine Ausübung von weniger als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren ist ungültig und entfaltet keine Wirkung. Eine Ausübung von mehr als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren, deren Anzahl kein ganzzahliges Vielfaches derselben ist, gilt als Ausübung der nächstkleineren Anzahl von Wertpapieren, die der Mindestausübungsanzahl entspricht oder ein ganzzahliges Vielfaches der Mindestausübungsanzahl ist.]

- [[([2] [3]) Zur wirksamen Ausübung der Optionsrechte müssen am massgeblichen Ausübungstag bis zur Ausübungszeit die folgenden Bedingungen erfüllt sein:]

- [(i) Bei der Optionsstelle muss eine schriftliche und rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung des Wertpapiergläubigers, dass er das durch das Wertpapier verbrieft Optionsrecht ausübt (die „**Ausübungserklärung**“), eingegangen sein. Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und bindend und hat unter anderem folgende Angaben zu enthalten: (a) den Namen des Wertpapiergläubigers,

text: The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount, however, capped, to the Cap Amount.]

[in case of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount is, however, capped, to the Cap Amount.]]

- [(3) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

§ 2

Exercise Procedure; Exercise Notice; Exercise Date; Automatic Exercise

- [(1) The Option Right may in each case only be exercised by the Securityholder until the Exercise Time on a Banking Day [, which also is [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date,] within the Exercise Period (the “**Exercise Date**”) and in accordance with the exercise procedure described below:]

[In case of a Minimum Exercise Size add the following paragraph (2):

- (2) Except when Automatic Exercise applies, the Option Rights may [, subject to § 2 ([3] [4]),] only be exercised in a number equal to the Minimum Exercise Size. An exercise of less than the Minimum Exercise Size of the Securities will be invalid and ineffective. An exercise of more than the Minimum Exercise Size of the Securities that is not an integral multiple thereof will be deemed to be an exercise of a number of Securities that is equal to the Minimum Exercise Size or the next lowest integral multiple of the Minimum Exercise Size.]

- [[([2][3]) For a valid exercise of the Option Rights the following conditions have to be met on the relevant Exercise Date until the Exercise Time:]

- [(i) The Warrant Agent must receive written and legally signed notice by the Securityholder stating his intention to exercise the Option Right securitised in the Security (the “**Exercise Notice**”). The Exercise Notice is irrevocable and binding and shall contain among others (a) the name of the Securityholder, (b) an indication and the number of Securities to be exercised and (c) the account of the

(b) die Bezeichnung und die Anzahl der Wertpapiere, deren Optionsrechte ausgeübt werden und (c) das Konto des Wertpapiergläubigers bei einem Kreditinstitut, auf das der gegebenenfalls zu zahlende Auszahlungsbetrag überwiesen werden soll;]

- [(ii) die erfolgte Übertragung der betreffenden Wertpapiere auf die Optionsstelle, und zwar entweder (a) durch eine unwiderrufliche Anweisung an die Optionsstelle, die Wertpapiere aus dem gegebenenfalls bei der Optionsstelle unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder (b) durch Gutschrift der Wertpapiere auf das Konto der Optionsstelle bei der Clearingstelle.]

[Falls diese Bedingungen erst nach Ablauf der Ausübungszeit an einem Ausübungstag erfüllt sind, gilt das Optionsrecht als zum nächstfolgende Ausübungstag ausgeübt, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt.]

[Im Fall von deutschen Aktien als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Absatz ([3] [4]) einfügen:

[(3) [4] Die Ausübung des Optionsrechts ist an dem Tag ausgeschlossen, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattfindet, sowie an dem diesem Tag unmittelbar vorangehenden [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag. Falls eine Ausübungserklärung der Optionsstelle, zu einem Zeitpunkt zugeht, zu dem nach Massgabe dieses Absatzes ([3] [4]) die Ausübung des Optionsrechts ausgeschlossen ist, gilt das Optionsrecht als zum nächstfolgende Ausübungstag ausgeübt, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt. Ist die Ausübung des Optionsrechts nach Massgabe dieses Absatzes ([3] [4]) am letzten Tag der Ausübungsfrist ausgeschlossen, so verlängert sich die Ausübungsfrist nicht und die Wertpapiere gelten als automatisch ausgeübt gemäss § 3. In diesem Fall gilt der unmittelbar auf den Tag, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattgefunden hat, folgende [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als massgeblicher [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag].]

[[3] [4] [5]] Nach Ausübung der Optionsrechte sowie der Feststellung des Abrechnungskurses des Basiswerts berechnet die Berechnungsstelle (§ 9) den gegebenenfalls zu zahlenden Auszahlungsbetrag entweder nach der Anzahl der tatsächlich gelieferten Wertpapiere oder nach der in der Ausübungserklärung genannten Anzahl von Wertpapieren, je nachdem, welche Zahl niedriger ist. Ein etwa verbleibender Überschuss bezüglich der gelieferten

Securityholder with a credit institution, to which the transfer of the Settlement Amount, if any, shall be effected.]

- [(ii) the effected transfer of the respective Securities to the Warrant Agent either (a) by an irrevocable order to the Warrant Agent to withdraw the Securities from a deposit maintained with the Warrant Agent or (b) by crediting the Securities to the account maintained by the Warrant Agent with the Clearing Agent.]

[If these conditions are met after lapse of the Exercise Time on the Exercise Date, the Option Right shall be deemed to be exercised on the immediately succeeding Exercise Date provided that such day falls within the Exercise Period.]

[In case of a German share as Underlying add the following paragraph ([3] [4]):

[(3) [4] The exercise of the Option Right is excluded on the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used as [the Underlying] [an Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, a Component thereof], takes place, and on the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date immediately preceding such day. If any Exercise Notice is received by the Warrant Agent on a day, on which the exercise of the Option Right is in accordance with this paragraph ([3] [4]) excluded, the Option Right shall be deemed to be exercised on the immediately succeeding Exercise Date provided that such day falls within the Exercise Period. If the exercise of the Option Right is in accordance with this paragraph ([3] [4]) excluded on the last day of the Exercise Period, the Exercise Period will not be extended and the Securities are deemed to be automatically exercised in accordance with § 3. In this case, the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date, immediately succeeding the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used as [the Underlying] [an Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, a Component thereof], took place, shall be deemed to be the [Valuation Date] [relevant Valuation Averaging Date].]

[[3] [4] [5]] Upon exercise of the Option Rights as well as determination of the Settlement Price of the Underlying the Calculation Agent (§ 9) shall calculate the Settlement Amount payable, if any, either corresponding to the number of Securities actually delivered or to the number of Securities specified in the Exercise Notice, whichever is lower. Any remaining excess amount with respect to the Securities delivered will be returned to the relevant

Wertpapiere wird an den massgeblichen Wertpapiergläubiger auf dessen Kosten und Gefahr zurückgewährt.]

[[4] [5] [6] Optionsrechte, die innerhalb der Ausübungsfrist nicht oder nicht wirksam ausgeübt wurden, gelten als am Verfalltag automatisch ausgeübt (ebenfalls der „**Automatische Ausübungstag**“), ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung, der Übertragung der Wertpapiere oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).]

[[5] [6] [7] Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, ausser in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschliessend und für alle Beteiligten bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

Securityholder at his cost and risk.]

[[4] [5] [6] Option Rights, which have not been or have not been validly exercised, are deemed to be exercised without requiring the submission of an Exercise Notice, the transfer of the Securities or the fulfilment of further special preconditions (also the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise Day**”).]

[[5] [6] [7] Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

§ 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]

]

[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Reverse] [Express] [Spread] [Call] [or, as the case may be,] [Put] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:

Wertpapierbedingungen	Teil 2:	Besondere	Terms and Conditions of the Securities Part 2: Special
Wertpapierbedingungen		Conditions of the Securities	Conditions of the Securities

§ 1
Optionsrecht

- (1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Massgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Optionsrecht**“), [vorbehaltlich eines vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere gemäss § [2] [3],] [und] [vorbehaltlich des Eintritts eines Kick-Out Ereignisses gemäss § 1 (3),] [gegebenenfalls andere Bedingung des Optionsrechts einfügen: [•].] den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit der Partizipationsrate und] [multipliziert mit dem Leverage Faktor und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**“).]
- (2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ [wird] [entspricht] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags,] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags bzw. des Maximalbetrags,] [im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich des Maximalbetrags,] [in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:]
- | | |
|---|--|
| [| [|
| Max (0; Abrechnung skurs - Basispreis)x Nennbetrag | Max (0; Settlement Price - Strike Price)x Nominal Amount |
|] |] |
| [| [|
| Max (0; 100% - Abrechnung skurs)x Nennbetrag | Max (0; 100% - Settlement Price)x Nominal Amount |
|] |] |
- [in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet: *Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•]* [wie folgt bestimmt:]

[im Fall eines Kick-Out Ereignisses gegebenenfalls folgende Absätze einfügen:

- (a) [Im Fall, dass [während der Laufzeit der

§ 1
Option Right

- (1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] the right (the “**Option Right**”) to receive
- [, subject to an early expiration of the Securities in accordance with § [2] [3],] [and] [, subject to the occurrence of a Kick Out Event in accordance with § 1 (3),] [if appropriate, insert other precondition of the Option Right: [•].]]
- Redemption Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Settlement Currency,] [multiplied by the Participation Rate] [multiplied by the Leverage Factor] [multiplied by the Conversion Ratio] [and] commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**”).]
- (2) The “**Redemption Amount**” [is] [equals] [in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount,] [in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount and to the Cap Amount,] [in case of a Cap Amount add the following text: , subject to the Cap Amount,] [calculated in accordance with the following formula:]
- | | |
|--|--|
| [| [|
| Max (0; Settlement Price - Strike Price)x Nominal Amount | Max (0; Settlement Price - Strike Price)x Nominal Amount |
|] |] |
| [| [|
| Max (0; 100% - Settlement Price)x Nominal Amount | Max (0; 100% - Settlement Price)x Nominal Amount |
|] |] |
- [calculated in accordance with the following formula: *insert formula for the determination of the Redemption Amount including if appropriate, related definitions: [•]* [determined as follows:]

[in case of a Kick-Out Event insert the following paragraphs:

- (a) [In case that [during the Term of the Securities]

Wertpapiere] [während des massgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] [kein Kick Out Ereignis (§ 1 (3)) eingetreten ist] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]], dann [wird der Abrechnungsbetrag in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet: *Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•]*] [entspricht der Abrechnungsbetrag dem Nennbetrag.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (2) (a) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (2) (a) dieser Bedingungen dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag, höchstens jedoch dem Maximalbetrag.] [im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (2) (a) dieser Bedingungen höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]

(b) [Im Fall, dass [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des massgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] [ein Kick Out Ereignis (§ 1 (3)) eingetreten ist] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]], dann [wird der Abrechnungsbetrag in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet: *Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•]*] [entspricht der Abrechnungsbetrag dem Nennbetrag.] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (2) (b) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei

[during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]] [a Kick Out Event (§ 1 (3)) has not occurred,] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]], then

[the Redemption Amount is calculated in accordance with the following formula: *insert formula for the determination of the Redemption Amount including if appropriate, related definitions: [•]*]

[the Redemption Amount is equal to the Nominal Amount.]

[if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: The Redemption Amount in accordance with § 1 (2) (a) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount in accordance with § 1 (2) (a) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount, however, capped, to the Cap Amount.]

[in case of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount in accordance with § 1 (2) (a) of these Conditions is, however, capped, to the Cap Amount.]

(b) [In case that [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]] [a Kick Out Event (§ 1 (3)) has occurred,] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]], then

[the Redemption Amount is calculated in accordance with the following formula: *insert formula for the determination of the Redemption Amount including if appropriate, related definitions: [•]*]

[the Redemption Amount is equal to the Nominal Amount.]

[if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: The Redemption Amount in accordance with § 1 (2) (b) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount in

entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (2) (b) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag, höchstens jedoch dem Maximalbetrag].

[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (2) (b) dieser Bedingungen höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]

[wie folgt bestimmt: [gegebenenfalls Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•].]

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag, höchstens jedoch dem Maximalbetrag].

[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]

- [(3) Ein Kick Out Ereignis (das „**Kick Out Ereignis**“) hat stattgefunden, wenn [Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* während der Laufzeit der Wertpapiere [den Kick Out Level] [die Kursschwelle] erreicht, d.h. berührt oder [überschritten] [unterschritten] hat] *[gegebenenfalls andere Bestimmung des Kick Out Ereignisses einfügen: [•]].* (Es gelten normale Handelszeiten an normalen Handelstagen.)]

- [[([3) [4) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, ausser in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschliessend und für alle Beteiligten bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[im Fall eines vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere folgenden § 2 einfügen:

§ 2 Vorzeitiger Verfall der Wertpapiere

[Sofern der Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem*

accordance with § 1 (2) (b) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount, however, capped, to the Cap Amount.]

[in case of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount in accordance with § 1 (2) (b) of these Conditions is, however, capped, to the Cap Amount.]

[determined as follows: [if appropriate, insert formula for the determination of the Redemption Amount including, if appropriate, related definitions: [•].]

[if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount, however, capped, to the Cap Amount.]

[in case of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount is, however, capped, to the Cap Amount.]

- [(3) A Kick Out Event (the “**Kick Out Event**”) shall be deemed to have occurred [if at any time within the Term of the Securities, the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]]* reaches, i.e. is equal to or [exceeds] [falls short] [the Kick Out Level] [the Floor]] *[if appropriate, insert other determination of the Kick Out Event: [•].]* (Regular trading hours on regular trading days apply.)]

- [[([3) [4) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of an early expiration of the Securities insert the following § 2:

§ 2 Early Expiration of the Securities

[If the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying*

Basisprospekt verwendeten *Basiswerts* einfügen: [•] [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des massgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] [die [jeweils massgebliche] Verfall Schwelle] [erreicht oder überschreitet] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]]

[Sofern der Spread [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des massgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] [die [jeweils massgebliche] Verfall Schwelle] [erreicht oder überschreitet] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]]]

[gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) des vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere einfügen: [•]]

[, dann verfallen die Wertpapiere vorzeitig an diesem Tag (der „Vorzeitige Verfalltag“) und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, je von ihm gehaltenen Wertpapier einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung [, der von der Berechnungsstelle [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 317 BGB] nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung des dann massgeblichen Kurses [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers festgelegt wird] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Vorzeitiges Auszahlungsbetrags einfügen: [•]] zu empfangen (der „Vorzeitige Auszahlungsbetrag“).]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[im Fall einer ausserordentlichen Kündigung der Emittentin folgenden [§ 2] [§ 3] einfügen:

[§ 2] [§ 3]

Ausserordentliche Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin

[Sofern der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des massgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] [die [jeweils massgebliche] Kündigungsschwelle] [erreicht oder überschreitet] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] (das „Ausserordentliches Kündigungsereignis“)]

[Sofern der Spread [während der Laufzeit der Wertpapiere] [während des massgeblichen Beobachtungszeitraums] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] [die [jeweils

comprised in this Base Prospectus: [•]] [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]] [reaches or exceeds] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the [relevant] Expiration Threshold]]

[If the Spread [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]] [reaches or exceeds] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the [relevant] Expiration Threshold]]

[if appropriate, insert different precondition(s) of an early expiration of the Securities: [•]].]

[, then the Securities will expire on such day (the “Early Expiration Date”) and the Securityholder is entitled to receive with respect to each Security it holds an amount in the Settlement Currency [, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB], considering the then prevailing Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] as the fair market price of a Security] [if appropriate, insert other determination of the Early Settlement Amount: [•]] (the “Early Settlement Amount”).]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of an extraordinary termination by the Issuer insert the following [§ 2] [§ 3]:

[§ 2] [§ 3]

Extraordinary Termination of the Securities by the Issuer

[If the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]] [reaches or exceeds] [if appropriate, insert different precondition(s): [•]] [the [relevant] Termination Threshold] (the “Extraordinary Termination Event”)]

[If the Spread [during the Term of the Securities] [during the relevant Observation Period] [if appropriate, insert different temporal of reference: [•]] [reaches or exceeds] [if appropriate,

massgebliche] Kündigungsschwelle] [erreicht oder überschreitet] [gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen: [•]] (das „**Ausserordentliches Kündigungsereignis**“)

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Ausserordentlichen Kündigungsereignisses einfügen: [•]]
[, dann ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Wertpapiere durch Bekanntmachung gemäss § 11 dieser Bedingungen unter Angabe des Ausserordentlichen Kündigungsereignisses zu kündigen.]

[(2) Die Kündigung nach diesem [§ 2][§ 3] hat innerhalb von [•] nach dem Vorliegen des Ausserordentlichen Kündigungsereignisses und unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der „**Ausserordentliche Kündigungstag**“), zu erfolgen. In Zweifelsfällen über das Vorliegen des Ausserordentlichen Kündigungsereignisses entscheidet die Emittentin [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 315 BGB] nach billigem Ermessen.]

[(3) Im Fall der Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung [, der von der Berechnungsstelle [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 317 BGB] nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung des dann massgeblichen Kurses [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers festgelegt wird] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Ausserordentlichen Kündigungsbetrags einfügen: [•]] (der „**Ausserordentliche Kündigungsbetrag**“).]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[gegebenenfalls folgenden § 2 einfügen:

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

[gegebenenfalls folgenden § 3 einfügen:

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

insert different precondition(s): [•] [the [relevant] **Termination Threshold**] (the “**Extraordinary Termination Event**”).]

[if appropriate, insert different determination of the **Extraordinary Termination Event**: [•].]

[, then the Issuer shall be entitled, but not obliged, to terminate the Securities by way of publication pursuant to § 11 of these Conditions, specifying the Special Termination Event.]

[(2) The termination in accordance with this [§ 2] [§ 3] shall be effected within [•] following the occurrence of the Extraordinary Termination Event and shall specify the calendar day, on which the termination becomes effective (the “**Extraordinary Termination Date**”). In cases of doubt, the Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] the occurrence of an Extraordinary Termination Event.]

[(3) In case of termination the Issuer shall pay to each Securityholder with respect to each Security it holds an amount in the Settlement Currency [, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB], considering the then prevailing Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] as the fair market price of a Security] [if appropriate, insert other determination of the Extraordinary Termination Amount: [•]] (the “**Extraordinary Termination Amount**”).]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[if applicable, insert the following § 2:

§ 2

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]

[if applicable, insert the following § 3:

§ 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Open-End] [Call] [or, as the case may be,] [Put] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen **Terms and Conditions of the Securities Part 2: Special Conditions of the Securities**

**§ 1
Optionsrecht**

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Massgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Optionsrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit der Partizipationsrate und] [multipliziert mit dem Leverage Faktor und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**“).]

[(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ [wird] [entspricht] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags,] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags bzw. des Maximalbetrags,] [im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich des Maximalbetrags,] [in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:]

[Max (0; Abrechnungskurs - Basispreis) x Nennbetrag]

[Max (0; 100% - Abrechnungskurs) x Nennbetrag]

[wie folgt bestimmt: [gegebenenfalls Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•].]

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag, höchstens

**§ 1
Option Right**

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] the right (the “**Option Right**”) to receive Redemption Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Settlement Currency,] [multiplied by the Participation Rate] [multiplied by the Leverage Factor] [multiplied by the Conversion Ratio] [and] commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**”).]

[(2) The “**Redemption Amount**” [is] [equals] [in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount,] [in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount and to the Cap Amount,] [in case of a Cap Amount add the following text: , subject to the Cap Amount,] [calculated in accordance with the following formula:]

[Max (0; Settlement Price - Strike Price) x Nominal Amount]

[Max (0; 100% - Settlement Price) x Nominal Amount]

[determined as follows: [if appropriate, insert formula for the determination of the Redemption Amount including, if appropriate, related definitions: [•].]

[if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount, however, capped, to the Cap Amount.]

jedoch dem Maximalbetrag].

[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]

- (3) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, ausser in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschliessend und für alle Beteiligten bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[in case of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount is, however, capped, to the Cap Amount.]

- (3) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

§ 2

Ausübungsverfahren; Ausübungserklärung

- (1) Das Optionsrecht kann durch den Wertpapiergläubiger jeweils nur bis zur Ausübungszeit an einem Bankgeschäftstag [, der zugleich ein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag ist,] innerhalb der Ausübungsfrist mit Wirkung [zum Ausübungstag] [•] und in Übereinstimmung mit dem nachfolgend beschriebenen Ausübungsverfahren ausgeübt werden:]

[Im Fall einer Mindestausübungsanzahl folgenden Absatz (2) einfügen:

- (2) Optionsrechte können jeweils nur in der Mindestausübungsanzahl ausgeübt werden. Eine Ausübung von weniger als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren ist ungültig und entfaltet keine Wirkung. Eine Ausübung von mehr als der Mindestausübungsanzahl von Wertpapieren, deren Anzahl kein ganzzahliges Vielfaches derselben ist, gilt als Ausübung der nächstkleineren Anzahl von Wertpapieren, die der Mindestausübungsanzahl entspricht oder ein ganzzahliges Vielfaches der Mindestausübungsanzahl ist.]

- [(2) [3]] Zur wirksamen Ausübung der Optionsrechte müssen [innerhalb der Ausübungsfrist] [am massgeblichen Ausübungstag bis zur Ausübungszeit] die folgenden Bedingungen erfüllt sein:]

- (i) Bei der Optionsstelle muss eine schriftliche und rechtsverbindlich unterzeichnete Erklärung des Wertpapiergläubigers, dass er das durch das Wertpapier verbriefte Optionsrecht ausübt (die „**Ausübungserklärung**“), eingegangen sein. Die Ausübungserklärung ist unwiderruflich und bindend und hat unter anderem folgende Angaben zu enthalten: (a) den Namen des Wertpapiergläubigers, (b) die Bezeichnung und die Anzahl der Wertpapiere, deren Optionsrechte ausgeübt werden und (c) das Konto des Wertpapiergläubigers bei einem Kreditinstitut, auf das der gegebenenfalls zu

§ 2

Exercise Procedure; Exercise Notice

- (1) The Option Right may in each case only be exercised by the Securityholder until the Exercise Time on a Banking Day [, which also is [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date,] within the Exercise Period, with effect as of [the Exercise Date] [•] and in accordance with the exercise procedure described below:]

[In case of a Minimum Exercise Size add the following paragraph (2):

- (2) Option Rights may only be exercised in a number equal to the Minimum Exercise Size. An exercise of less than the Minimum Exercise Size of the Securities will be invalid and ineffective. An exercise of more than the Minimum Exercise Size of the Securities that is not an integral multiple thereof will be deemed to be an exercise of a number of Securities that is equal to the Minimum Exercise Size or the next lowest integral multiple of the Minimum Exercise Size.]

- [(2) [3]] For a valid exercise of the Option Rights the following conditions have to be met on the relevant Exercise Date until the Exercise Time:]

- (i) The Warrant Agent must receive written and legally signed notice by the Securityholder stating his intention to exercise the Option Right securitised in the Security (the “**Exercise Notice**”). The Exercise Notice is irrevocable and binding and shall contain among others (a) the name of the Securityholder, (b) an indication and the number of Securities to be exercised and (c) the account of the Securityholder with a credit institution, to which the transfer of the Settlement Amount, if any, shall be effected.]

zahlende Auszahlungsbetrag überwiesen werden soll;]

- [(ii) die erfolgte Übertragung der betreffenden Wertpapiere auf die Optionsstelle, und zwar entweder (a) durch eine unwiderrufliche Anweisung an die Optionsstelle, die Wertpapiere aus dem gegebenenfalls bei der Optionsstelle unterhaltenen Wertpapierdepot zu entnehmen oder (b) durch Gutschrift der Wertpapiere auf das Konto der Optionsstelle bei der Clearingstelle.]

[Falls diese Bedingungen erst nach Ablauf der Ausübungsfrist in Bezug auf einen Ausübungstag erfüllt sind, gilt das Optionsrecht [als zum nächstfolgenden Ausübungstag ausgeübt] [als nicht ausgeübt].]

[Im Fall von deutschen Aktien als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Absatz ([3] [4]) einfügen:

[(3) [4]) Die Ausübung des Optionsrechts ist an dem Tag ausgeschlossen, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattfindet, sowie an dem diesem Tag unmittelbar vorangehenden [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag. Falls eine Ausübungserklärung der Optionsstelle, zu einem Zeitpunkt zugeht, zu dem nach Massgabe dieses Absatzes ([3] [4]) die Ausübung des Optionsrechts ausgeschlossen ist, gilt das Optionsrecht als zum nächstfolgenden Ausübungstag ausgeübt, vorausgesetzt, dass dieser Tag in die Ausübungsfrist fällt. Ist die Ausübung des Optionsrechts nach Massgabe dieses Absatzes ([3] [4]) am letzten Tag der Ausübungsfrist ausgeschlossen, so verlängert sich die Ausübungsfrist nicht und die Wertpapiere gelten als automatisch ausgeübt gemäss § 3. In diesem Fall gilt der unmittelbar auf den Tag, an dem die ordentliche Hauptversammlung der deutschen Aktiengesellschaft, deren Aktie [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil] [bzw. einen Einzelwert] bildet, stattgefunden hat, folgende [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als massgeblicher [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag].]

[[([3] [4] [5]) Nach Ausübung der Optionsrechte sowie der Feststellung des Abrechnungskurses des Basiswerts berechnet die Berechnungsstelle (§ 9) den gegebenenfalls zu zahlenden Auszahlungsbetrag entweder nach der Anzahl der tatsächlich gelieferten Wertpapiere oder nach der in der Ausübungserklärung genannten Anzahl von Wertpapieren, je nachdem, welche Zahl niedriger ist. Ein etwa verbleibender Überschuss bezüglich der gelieferten Wertpapiere wird an den massgeblichen Wertpapiergläubiger auf dessen Kosten und Gefahr zurückgewährt.]

- [(ii) the effected transfer of the respective Securities to the Warrant Agent either (a) by an irrevocable order to the Warrant Agent to withdraw the Securities from a deposit maintained with the Warrant Agent or (b) by crediting the Securities to the account maintained by the Warrant Agent with the Clearing Agent.]

[If these conditions are met after lapse of the Exercise Period in relation to a specific Exercise Date, the Option Right shall be deemed [to be exercised on the immediately succeeding Exercise Date] [not being exercised].]

[In case of a German share as Underlying add the following paragraph ([3] [4]):

[(3) [4]) The exercise of the Option Right is excluded on the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used as [the Underlying] [an Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, a Component thereof], takes place, and on the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date immediately preceding such day. If any Exercise Notice is received by the Warrant Agent on a day, on which the exercise of the Option Right is in accordance with this paragraph ([3] [4]) excluded, the Option Right shall be deemed to be exercised on the immediately succeeding Exercise Date provided that such day falls within the Exercise Period. If the exercise of the Option Right is in accordance with this paragraph ([3] [4]) excluded on the last day of the Exercise Period, the Exercise Period will not be extended and the Securities are deemed to be automatically exercised in accordance with § 3. In this case, the [Underlying] [Basket Component] Calculation Date, immediately succeeding the day, on which the shareholders' general meeting of the German stock corporation, the share of which is used as [the Underlying] [an Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, a Component thereof], took place, shall be deemed to be the [Valuation Date] [relevant Valuation Averaging Date].]

[[([3] [4] [5]) Upon exercise of the Option Rights as well as determination of the Settlement Price of the Underlying the Calculation Agent (§ 9) shall calculate the Settlement Amount payable, if any, either corresponding to the number of Securities actually delivered or to the number of Securities specified in the Exercise Notice, whichever is lower. Any remaining excess amount with respect to the Securities delivered will be returned to the relevant Securityholder at his cost and risk.]

[[4] [5] [6)] Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, ausser in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschliessend und für alle Beteiligten bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 3 Tilgung durch die Emittentin

- (1) Die Emittentin ist berechtigt, noch nicht ausgeübte Wertpapiere vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen unter Wahrung der Ausübungsfrist mit Wirkung [zum Ausübungstag] [•] zu tilgen.]
- (2) Im Fall der Tilgung durch die Emittentin zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger einen Betrag, der dem [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit der Partizipationsrate und] [multipliziert mit dem Leverage Faktor und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, entspricht (ebenfalls der „**Auszahlungsbetrag**“).]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[[4] [5] [6)] Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

§ 3 Redemption by the Issuer

- (1) The Issuer shall be entitled at any time to redeem, subject to the Exercise Period, the Securities not yet exercised by way of publication pursuant to § 11 of these Conditions with effect as of [the Exercise Date] [•].]
- (2) In the case of a Redemption by the Issuer the Issuer shall pay to each Securityholder an amount equal to the Redemption Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Settlement Currency,] [multiplied by the Participation Rate] [multiplied by the Leverage Factor] [multiplied by the Conversion Ratio] [and] commercially rounded to two decimal places (also the “**Settlement Amount**”).]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

]

]

[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [HIT] [Call] [or, as the case may be,] [Put] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:

Wertpapierbedingungen	Teil 2:	Besondere	Terms and Conditions of the Securities Part 2: Special
Wertpapierbedingungen		Conditions of the Securities	Conditions of the Securities

§ 1
Optionsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Massgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Optionsrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundeten] Abrechnungsbetrag (wie einleitend definiert) (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen, sobald der Kurs [des Basiswerts] [eines Basiswerts_(i)] [eines Korbbestandteils] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere **erstmalig die Hit-Schwelle** [im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen: **erreicht oder überschreitet** [(im Fall eines Call Optionsscheins))] [bzw.] [im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen: **erreicht oder unterschreitet** [(im Fall eines Put Optionsscheins)]]].

[Das Optionsrecht des Wertpapiergläubigers auf Zahlung des Auszahlungsbetrag **besteht demnach nicht**, wenn [im Fall eines einzelnen Werts als Basiswert folgenden Text einfügen: der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] zu keinem Zeitpunkt] [im Fall eines Korbs als Basiswert bzw. eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: der Kurs [keines der Basiswerte] [keines der Korbbestandteile] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] zu irgendeinem Zeitpunkt] [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere die Hit-Schwelle [im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen: **erreicht oder überschreitet** [(im Fall eines Call Optionsscheins)]] [bzw.] [im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen: **erreicht oder unterschreitet** [(im Fall eines Put Optionsscheins)]]]. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier wird ungültig.]

[(2) [im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen: Das Erreichen oder Überschreiten [(im

§ 1
Option Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] the right (the “**Option Right**”) to receive under these Conditions the Redemption Amount (as initiatory defined), [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal points] (the “**Settlement Amount**”), as soon as the Price of [the Underlying] [an Underlying_(i)] [a Basket Component] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] for the **first time** [during the Observation Period] within the Term of the Securities [in case of a Call Warrant insert the following text: **reaches or exceeds** [(in case of a Call Warrant)]] [or, as the case may be,] [in case of a Put Warrant insert the following text: **reaches or falls short** [(in case of a Put Warrant)]] **the Hit Threshold.**]

[Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Settlement Amount **does not exist**, if [in case of a single asset as Underlying insert the following text: the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] does not at any time] [in case of a basket as Underlying or of a portfolio of Underlyings, as the case may be, insert the following text: the Price [of none of the Underlyings] [of none of the Basket Components] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] does at any time] [during the Observation Period] within the Term of the Securities [in case of a Call Warrant insert the following text: **reach or exceed** [(in case of a Call Warrant)]] [or, as the case may be,] [in case of a Put Warrant insert the following text: **reach or fall short of** [(in case of a Put Warrant)]] **the Hit Threshold.** In this case, the Option Right expires and the Security becomes invalid.]

[(2) [in case of a Call Warrant insert the following text: **Reaching or exceeding** [(in case of a Call Warrant)]]

Fall eines Call Optionsscheins))] [bzw.] *[im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen: [Das] [das] Erreichen oder Unterschreiten [(im Fall eines Put Optionsscheins))] der Hit-Schwelle wird von der Berechnungsstelle (§ 9) festgestellt und gemäss § 11 bekannt gemacht. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Feststellungen sind, ausser in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschliessend und für alle Beteiligten bindend.]*

[(3) Die Optionsrechte gelten an dem Tag, an dem der Kurs [des Basiswerts] [eines Basiswerts_(i)] [eines Korbbestandteils] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [●]]* während der Laufzeit der Wertpapiere die Hit-Schwelle *[im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen: erreicht oder überschreitet [(im Fall eines Call [bzw.] [im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen: erreicht oder unterschreitet [(im Fall eines Put Optionsscheins))] (der „Automatische Ausübungstag“), ohne weitere Voraussetzungen als ausgeübt (die „Automatische Ausübung“).]*

[(4) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, ausser in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschliessend und für alle Beteiligten bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [●].]

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [●]]

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [●]]

[or, as the case may be,] *[in case of a Call Warrant insert the following text: [Reaching] [reaching] or falling short [(in case of a Call Warrant))] of the Hit Threshold will be determined by the Calculation Agent (§ 9) and published pursuant to § 11. Calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]*

[(3) Option Rights are deemed to be exercised without further preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the date within the Term of the Securities, on which the Price of [the Underlying] [an Underlying_(i)] [a Basket Component] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]] [in case of a Call Warrant insert the following text: reaches or exceeds [(in case of a Call Warrant))] [or, as the case may be,] [in case of a Put Warrant insert the following text: reaches or falls short of [(in case of a Put Warrant))] the Hit Threshold (the “**Automatic Exercise Date**”).]*

[(4) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [●].]

§ 2

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [●]]

§ 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [●]]

]

[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Lock Out] [Call] [or, as the case may be,] [Put] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:

**Wertpapierbedingungen
Wertpapierbedingungen**

Teil 2: Besondere

**Terms and Conditions of the Securities Part 2: Special
Conditions of the Securities**

**§ 1
Optionsrecht**

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Massgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Optionsrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundeten] Abrechnungsbetrag (wie einleitend definiert) (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen, sofern [im Fall eines einzelnen Werts als Basiswert folgenden Text einfügen: der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] zu keinem Zeitpunkt] [im Fall eines Korbs als Basiswert bzw. eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: der Kurs [keines der Basiswerte] [keines der Korbbestandteile] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] zu irgendeinem Zeitpunkt] [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere **die Lock Out Schwelle** [im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen: **erreicht oder überschreitet** [(im Fall eines Put Optionsscheins))] [bzw.] [im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen: **erreicht oder unterschreitet** [(im Fall eines Call Optionsscheins)]]].]

[Das Optionsrecht des Wertpapiergläubigers auf Zahlung des Auszahlungsbetrags besteht **demnach nicht**, wenn der Kurs [des Basiswerts] [eines Basiswerts] [eines Korbbestandteils] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere die **Lock Out Schwelle** [im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen: **erreicht oder überschreitet** [(im Fall eines Put Optionsscheins))] [bzw.] [im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen: **erreicht oder unterschreitet** [(im Fall eines Call Optionsscheins)]]]. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier wird ungültig.]

[(2) [im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen: Das Erreichen oder Überschreiten [(im

**§ 1
Option Right**

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] the right (the “**Option Right**”) to receive under these Conditions the Redemption Amount (as initiatory defined), [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal points] (the “**Settlement Amount**”), provided that [in case of a single asset as Underlying insert the following text: the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] does not at any time] [in case of a basket as Underlying or of a portfolio of Underlyings, as the case may be, insert the following text: the Price [of none of the Underlyings] [of none of the Basket Components] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] does at any time] [during the Observation Period] within the Term of the Securities [in case of a Put Warrant insert the following text: **reaches or exceeds** [(in case of a Put Warrant)]] [or, as the case may be,] [in case of a Call Warrant insert the following text: **reaches or falls short** [(in case of a Call Warrant)]] **the Lock Out Threshold.**]

[Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Settlement Amount **does not exist**, if the Price of [the Underlying] [an Underlying] [a Basket Component] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [in case of a Put Warrant insert the following text: **reaches or exceeds** [(in case of a Put Warrant)]] [or, as the case may be,] [in case of a Call Warrant insert the following text: **reaches or falls short** [(in case of a Call Warrant)]] the Lock Out Threshold [during the Observation Period] within the Term of the Securities. In this case, the Option Right expires and the Security becomes invalid.]

[(2) [in case of a Put Warrant insert the following text: Reaching or exceeding [(in case of a Put Warrant)]]

Fall eines Put Optionsscheins)] [bzw.] *[im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen: [Das] [das] Erreichen oder Unterschreiten [(im Fall eines Call Optionsscheins)] der Lock Out Schwelle wird von der Berechnungsstelle (§ 9) festgestellt und gemäss § 11 bekannt gemacht. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Feststellungen sind, ausser in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschliessend und für alle Beteiligten bindend.]*

- [(3) Die Optionsrechte gelten als am Verfalltag automatisch ausgeübt (der „**Automatische Ausübungstag**“), ohne dass es der Erfüllung weiterer Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).]
- [(4) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Zahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, ausser in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschliessend und für alle Beteiligten bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•].]

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•].]

[or, as the case may be,] *[in case of a Call Warrant insert the following text: [Reaching] [reaching] or falling short [(in case of a Call Warrant)] of the Lock Out Schwelle will be determined by the Calculation Agent (§ 9) and published pursuant to § 11. Calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]*

- [(3) The Option Rights are deemed to be exercised without further preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise Date**”).]
- [(4) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

§ 2

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•].]

§ 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•].]

]

[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Double Lock Out] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:

Wertpapierbedingungen	Teil 2:	Besondere	Terms and Conditions of the Securities Part 2: Special
Wertpapierbedingungen			Conditions of the Securities

§ 1
Optionsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Massgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Optionsrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundeten] Abrechnungsbetrag (wie einleitend definiert) (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen, sofern [im Fall eines einzelnen Werts als Basiswert folgenden Text einfügen: der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere **weder die Obere Lock Out Schwelle erreicht oder überschreitet noch die Untere Lock Out Schwelle erreicht oder unterschreitet**] [im Fall eines Korbs als Basiswert bzw. eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: der Kurs [keines der Basiswerte] [keines der Korbbestandteile] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] zu irgendeinem Zeitpunkt [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere **die Obere Lock Out Schwelle erreicht oder überschreitet oder die Untere Lock Out Schwelle erreicht oder unterschreitet**].]

[Das Optionsrecht des Wertpapiergläubigers auf Zahlung des Auszahlungsbetrags besteht **demnach nicht**, wenn der Kurs [des Basiswerts] [eines der Basiswerte] [eines Korbbestandteils] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere die Obere Lock Out Schwelle erreicht oder überschreitet bzw. die Untere Lock Out Schwelle erreicht oder unterschreitet. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier wird ungültig.]

[(2) Das Erreichen oder Überschreiten der Oberen Lock Out Schwelle bzw. das Erreichen oder Unterschreiten der Unteren Lock Out Schwelle wird von der Berechnungsstelle (§ 9) festgestellt und gemäss § 11 bekannt gemacht. Die insoweit

§ 1
Option Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] the right (the “**Option Right**”) to receive under these Conditions the Redemption Amount (as initiatory defined), [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal points] (the “**Settlement Amount**”), provided that [in case of a single asset as Underlying insert the following text: the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] does **not reach or exceed the Upper Lock Out Threshold or reach or fall short of the Lower Lock Out Threshold** [during the Observation Period] within the Term of the Securities] [in case of a basket as Underlying or of a portfolio of Underlyings, as the case may be, insert the following text: the Price [of none of the Underlyings] [of none of the Basket Components] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] **does reach or exceed the Upper Lock Out Threshold or reach or fall short of the Lower Lock Out Threshold** [during the Observation Period] within the Term of the Securities].]

[Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Settlement Amount **does not exist**, if the Price of [the Underlying] [one of the Underlyings] [a Basket Component] [if appropriate, insert different point of reference: [•]] reaches or exceeds the Upper Lock Out Threshold or reaches or falls short of the Lower Lock Out Threshold [during the Observation Period] within the Term of the Securities. In this case, the Option Right expires and the Security becomes invalid.]

[(2) Reaching or exceeding the Upper Lock Out Threshold or reaching or falling short of the Lower Lock Out Threshold will be determined by the Calculation Agent (§ 9) and published pursuant to § 11. Calculations made in this respect by the Calculation

von der Berechnungsstelle getroffenen Feststellungen sind, ausser in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschliessend und für alle Beteiligten bindend.]

[(3) Optionsrechte gelten als am Verfalltag automatisch ausgeübt (der „**Automatische Ausübungstag**“), ohne dass es der Erfüllung weiterer Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).]

[(4) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, ausser in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschliessend und für alle Beteiligten bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [•]]

Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[(3) Option Rights are deemed to be exercised without further preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise Date**”).]

[(4) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

§ 2

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]

§ 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [•]]

]

[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Turbo Long-] [or, as the case may be,] [Turbo Short-] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:

Wertpapierbedingungen	Teil 2:	Besondere	Terms and Conditions of the Securities Part 2: Special
Wertpapierbedingungen		Conditions of the Securities	Conditions of the Securities

§ 1
Optionsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [●]] nach Massgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Optionsrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit der Partizipationsrate und] [multipliziert mit dem Leverage Faktor und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**“), sofern [im Fall eines einzelnen Werts als Basiswert folgenden Text einfügen: der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [●]] **zu keinem Zeitpunkt**] [im Fall eines Korbs als Basiswert bzw. eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: der Kurs [keines der Basiswerte] [keines der Korbbestandteile]] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [●]] zu irgendeinem Zeitpunkt] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere **die Knock Out Schwelle** [im Fall eines Turbo Short-Optionsscheins folgenden Text einfügen: **erreicht oder überschreitet** [(im Fall eines Turbo Short-Optionsscheins))] [bzw.] [im Fall eines Turbo Long-Optionsscheins folgenden Text einfügen: **erreicht oder unterschreitet** [(im Fall eines Turbo Long-Optionsscheins))].]

[Das Optionsrecht des Wertpapiergläubigers auf Zahlung des Auszahlungsbetrags besteht **demnach nicht**, wenn der Kurs [des Basiswerts] [eines Basiswerts] [eines Korbbestandteils] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [●]] während der Laufzeit der Wertpapiere die Knock Out Schwelle [im Fall eines Turbo Short Optionsscheins folgenden Text einfügen: **erreicht oder überschreitet** [(im Fall eines Turbo Short-Optionsscheins))] [bzw.] [im Fall eines Turbo Long-Optionsscheins folgenden Text einfügen: **erreicht oder unterschreitet** [(im Fall eines Turbo Long-Optionsscheins))]]. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier wird ungültig.]

§ 1
Option Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]] the right (the “**Option Right**”) to receive the Redemption Amount (§ 1 (2)) [converted into the Settlement Currency,] [multiplied by the Participation Rate] [multiplied by the Leverage Factor] [multiplied by the Conversion Ratio] [and] commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**”), provided that [in case of a single asset as Underlying insert the following text: the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]] does not at any time] [in case of a basket as Underlying or of a portfolio of Underlyings, as the case may be, insert the following text: the Price [of none of the Underlyings] [of none of the Basket Components] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]] does at any time] within the Term of the Securities [in case of a Turbo Short Warrant insert the following text: **reach or exceed** [(in case of a UBS Turbo Short Warrant))] [or, as the case may be,] [in case of a Turbo Long Warrant insert the following text: **reach or fall short of** [(in case of a Turbo Long)]] **the Knock Out Threshold.**]

[Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Settlement Amount **does not exist**, if the Price of [the Underlying] [an Underlying] [a Basket Component] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]] [in case of a Turbo Short Warrant insert the following text: reaches or exceeds [(in case of a Turbo Short Warrant))] [or, as the case may be,] [in case of a Turbo Long Warrant insert the following text: reaches or falls short of [(in case of a Turbo Long Warrant))] the Knock Out Threshold within the Term of the Securities. In this case, the Option Right expires and the Security becomes invalid.]

- [(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ [wird] [entspricht] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags,] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags bzw. des Maximalbetrags,] [im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich des Maximalbetrags,] [der Differenz, um die der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] den Basispreis [im Fall eines Turbo Long-Optionsscheins folgenden Text einfügen: überschreitet [(im Fall eines Turbo Long-Optionsscheins))] [bzw.] [im Fall eines Turbo Short-Optionsscheins folgenden Text einfügen: unterschreitet [(im Fall eines Turbo Short-Optionsscheins))] [multipliziert mit dem Faktor [100] [•]], kaufmännisch auf zwei Dezimalstellen gerundet.] [wie folgt bestimmt: [gegebenenfalls Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•].] [gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag, höchstens jedoch dem Maximalbetrag.] [im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]]
- [(3) [im Fall eines Turbo Short-Optionsscheins folgenden Text einfügen: Das Erreichen oder Überschreiten [(im Fall eines Turbo Short-Optionsscheins))] [bzw.] [im Fall eines Turbo Long-Optionsscheins folgenden Text einfügen: [Das] [das] Erreichen oder Unterschreiten [(im Fall eines Turbo Long-Optionsscheins))] der Knock Out Schwelle wird von der Berechnungsstelle (§ 9) festgestellt und gemäss § 11 bekannt gemacht. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Feststellungen sind, ausser in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschliessend und für alle Beteiligten bindend.]
- [(4) Optionsrechte gelten als am Verfalltag automatisch ausgeübt (der „**Automatische Ausübungstag**“),
- [(2) The “**Redemption Amount**” [is] [equals], [in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount,] [in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount and to the Cap Amount,] [in case of a Cap Amount add the following text: , subject to the Cap Amount,] [the difference at which the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [in case of a Turbo Long Warrant insert the following text: exceeds [(in case of a Turbo Long Warrant))] [or, as the case may be,] [in case of a Turbo Short Warrant insert the following text: falls short of [(in case of a Turbo Short Warrant))] the Strike Price [multiplied by the factor [100] [•].] [determined as follows: [if appropriate, insert formula for the determination of the Redemption Amount including, if appropriate, related definitions: [•].] [if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].] [in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.] [in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount, however, capped, to the Cap Amount.] [in case of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount is, however, capped, to the Cap Amount.]]
- [(3) [in case of a Turbo Short Warrant insert the following text: Reaching or exceeding [(in case of a Turbo Short Warrant))] [or, as the case may be,] [in case of a Turbo Long Warrant insert the following text: [Reaching] [reaching] or falling short of [(in case of a Turbo Long Warrant))] the Knock Out Threshold will be determined by the Calculation Agent (§ 9) and published pursuant to § 11. Calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]
- [(4) Option Rights are deemed to be exercised without further preconditions (the “**Automatic Exercise**”)

ohne dass es der Erfüllung weiterer Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).]

- [(5) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, ausser in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschliessend und für alle Beteiligten bindend.]

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [●]]

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [●]]

on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise Date**”).]

- [(5) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

§ 2

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [●]]

§ 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [●]]

]

[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Digital] [Call] [or, as the case may be,] [Put] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:

Wertpapierbedingungen Wertpapierbedingungen	Teil 2:	Besondere	Terms and Conditions of the Securities Part 2: Special Conditions of the Securities
--	----------------	------------------	--

**§ 1
Optionsrecht**

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Massgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Optionsrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundeten] Abrechnungsbetrag (wie einleitend definiert) (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen, sofern der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] **den Basispreis** [im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen: **überschreitet** [(im Fall eines Call Optionsscheins)]] [bzw.] [im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen: **unterschreitet** [(im Fall eines Put Optionsscheins)]]].]

[Das Optionsrecht des Wertpapiergläubigers auf Zahlung des Auszahlungsbetrag **besteht demnach nicht**, wenn der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] den Basispreis [im Fall eines Call Optionsscheins folgenden Text einfügen: erreicht oder unterschreitet [(im Fall eines Call Optionsscheins)]] [bzw.] [im Fall eines Put Optionsscheins folgenden Text einfügen: erreicht oder überschreitet [(im Fall eines Put Optionsscheins)]]]. In diesem Fall erlischt das Optionsrecht und das Wertpapier wird ungültig.]

[(2) Die Optionsrechte gelten als am Verfalltag automatisch ausgeübt (der „**Automatische Ausübungstag**“), ohne dass es der Erfüllung weiterer Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).]

[(3) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, ausser in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschliessend und für alle Beteiligten bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

**§ 1
Option Right**

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] the right (the “**Option Right**”) to receive under these Conditions the Redemption Amount (as initiatory defined), [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal points] (the “**Settlement Amount**”), provided that the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [in case of a Call Warrant insert the following text: **exceeds** [(in case of a Call Warrant)]] [or, as the case may be,] [in case of a Put Warrant insert the following text: **falls short of** [(in case of a Put Warrant)]] **the Strike Price.**]

[Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Settlement Amount **does not exist**, if the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] [in case of a Call Warrant insert the following text: reaches or falls short of [(in case of a Call Warrant)]] [or, as the case may be,] [in case of a Put Warrant insert the following text reaches or exceeds [(in case of a Put Warrant)]] the Strike Price. In this case, the Option Right expires and the Security becomes invalid.]

[(2) The Option Rights are deemed to be exercised without further preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise Date**”).]

[(3) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [●]]

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [●]]

§ 2

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [●]]

§ 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [●]]

]

[in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Hamster] [Range Accrual] [(Capped)] Warrants insert, if applicable, the following text:

Wertpapierbedingungen	Teil 2:	Besondere	Terms and Conditions of the Securities Part 2: Special
Wertpapierbedingungen		Conditions of the Securities	Conditions of the Securities

§ 1
Optionsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Optionsschein bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Massgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Optionsrecht**“), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit der Partizipationsrate und] [multipliziert mit dem Leverage Faktor und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**“).]

[(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ [wird] [entspricht] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags,] [im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags bzw. des Maximalbetrags,] [im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich des Maximalbetrags,] [dem Produkt aus (i) dem Täglichen Gutschriftsbetrag und (ii) der Anzahl der Festlegungstermine (§ 1 (3)), an denen der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [im Beobachtungszeitraum] während der Laufzeit der Wertpapiere innerhalb einer Bandbreite zwischen der Unteren Schwelle (einschliesslich) und der Oberen Schwelle (einschliesslich) liegt, kaufmännisch auf zwei Dezimalstellen gerundet.] [in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$(\text{Massgebliche Tage} \times \text{Renditezinssatz} \times \text{DCF}) \times \text{Nennbetrag}$

dabei gilt:

„**Massgebliche Tage**“ bezeichnet [die Anzahl von Kalendertagen, an denen der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [im Beobachtungszeitraum] während der Laufzeit der Wertpapiere inner-

§ 1
Option Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Warrant relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: •]] the right (the “**Option Right**”) to receive the Redemption Amount (§ 1 (2)) [converted into the Settlement Currency,] [multiplied by the Participation Rate] [multiplied by the Leverage Factor] [multiplied by the Conversion Ratio] [and] commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**”).]

[(2) The “**Redemption Amount**” [is] [equals] [in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount,] [in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount and to the Cap Amount,] [in case of a Cap Amount add the following text: , subject to the Cap Amount,] [the product of (i) the Daily Credit Total and (ii) the number of Determination Dates (§ 1 (3)), on which the Price of [the Underlying] [one of the Underlyings] [one of the Basket Components] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] is, at any time [during the Observation Period] within the Term of the Securities within the range between the Lower Threshold (including) and the Upper Threshold (including), commercially rounded to two decimal points.] [calculated in accordance with the following formula:

$(\text{Relevant Days} \times \text{Accrual Rate} \times \text{DCF}) \times \text{Nominal Amount}$

Where

“**Relevant Days**” means [the number of calendar days, on which the Price of [the Underlying] [one of the Underlyings] [one of the Basket Components] [if appropriate, insert different point of reference: [•]] is, at any time [during the Observation Period] within the Term of the Securities within the range

halb einer Bandbreite zwischen der Unteren Schwelle (einschliesslich) und der Oberen Schwelle (einschliesslich) liegt, geteilt durch die Anzahl von Kalendertagen innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere [gegebenenfalls andere Bestimmung der Massgeblichen Tage einfügen: [•]].

„DCF“ bezeichnet den Zinstagequotient.]

[wie folgt bestimmt: [gegebenenfalls Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen: [•].]

[gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen: [•].]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag, höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]

[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]]

[Das Optionsrecht des Wertpapiergläubigers auf Zahlung des Auszahlungsbetrags **besteht demnach nicht**, wenn [im Fall eines einzelnen Werts als Basiswert folgenden Text einfügen: der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] zu keinem Zeitpunkt] [im Fall eines Korbs als Basiswert bzw. eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: der Kurs [keines der Basiswerte] [keines der Korbbestandteile] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] zu irgendeinem Zeitpunkt] [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere innerhalb der Bandbreite zwischen der Unteren Schwelle (einschliesslich) und der Oberen Schwelle (einschliesslich) liegt.]

[(3) Der „**Festlegungstermin**“ ist jeder [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere.]

[[([3] [4]) Die Optionsrechte gelten als am Verfalltag automatisch ausgeübt (der „**Automatische Ausübungstag**“), ohne dass es der Erfüllung weiterer Voraussetzungen bedarf (die „**Automatische Ausübung**“).]

[[([4] [5]) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Optionsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die

between the Lower Threshold (including) and the Upper Threshold (including), divided by the number of calendar days within the Term of the Securities] [if appropriate, insert different determination of Relevant Days: [•]].

“DCF” means the Day Count Fraction.]

[determined as follows: [if appropriate, insert formula for the determination of the Redemption Amount including, if appropriate, related definitions: [•].]

[if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount: [•].]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount, however, capped, to the Cap Amount.]

[in case of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount is, however, capped, to the Cap Amount.]]

[Accordingly, the Option Right of the Securityholder to payment of the Settlement Amount **does not exist**, if [in case of a single asset as Underlying insert the following text: the Price [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] does not at any time] [in case of a basket as Underlying or of a portfolio of Underlyings, as the case may be, insert the following text: the Price [of none of the Underlyings] [of none of the Basket Components] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] does at any time] [during the Observation Period] remains within the Term of the Securities within the range between the Lower Threshold (including) and the Upper Threshold (including).]

[(3) The “**Determination Date**” means any [Underlying] [Basket Component] Calculation Date [during the Observation Period] within the Term of the Securities.]

[[([3] [4]) The Option Rights are deemed to be exercised without further preconditions (the “**Automatic Exercise**”) on the Expiration Date (the “**Automatic Exercise Date**”).]

[[([4] [5]) Any determination and calculation in connection with the Option Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and

Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, ausser in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschliessend und für alle Beteiligten bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [●].]

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [●]]

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Optionsrecht einfügen: [●]]

calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [●].]

§ 2

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [●]]

§ 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Option Right: [●]]

]

Wertpapierbedingungen Teil 3: Allgemeine Terms and Conditions of the Securities Part 3: General Conditions of the Securities

§ 4

Form der Wertpapiere; Verzinsung und Dividenden; Übertragbarkeit; Status

[Werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgende Absätze (1) - (3) einfügen:

[(1) Die von der Emittentin begebenen, auf den Inhaber lautenden Wertpapiere sind durch eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelurkunde(n) (die „**Dauerglobalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft, welche die eigenhändigen Unterschriften von zwei ordnungsgemäss bevollmächtigten Vertretern der Emittentin trägt [und von der Hauptzahlstelle mit einer Kontrollunterschrift versehen ist]. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.]

[Auf die Wertpapiere werden weder Zinsen noch Dividenden gezahlt.] *[gegebenenfalls alternative Bestimmung einfügen: [•].]*

[(2) Die Dauerglobalurkunde wird [bei der Verwahrstelle im Auftrag der Clearingstelle] [von der Clearingstelle] entsprechend der anwendbaren Vorschriften der [Verwahr- und der Clearingstelle] [der Clearingstelle] verwahrt. Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile an der Dauerglobalurkunde in Übereinstimmung mit den massgeblichen CS-Regeln übertragbar und sind im Effektingiroverkehr ausschliesslich in der Kleinsten handelbaren Einheit übertragbar. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern der Clearingstelle wirksam.]

[(3) Die Wertpapiere begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[Werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgende Absätze (1) - (3) einfügen:

[(1) Die Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei der Clearingstelle gemäss den massgeblichen CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobal-

§ 4

Form of Securities; Interest and Dividends; Transfer; Status

[in case of Securities represented in a permanent global note, insert the following paras. (1) – (3):

[(1) The bearer Securities issued by the Issuer are represented in one or more permanent global bearer note(s) (the “**Permanent Global Note**”) without coupons which shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer [and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent]. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive securities is excluded.]

[No interest and no dividends are payable on the Securities.] *[if appropriate, insert alternative provision: [•].]*

[(2) The Permanent Global Note is kept in custody [by the Depository Agent on behalf of the Clearing Agent] [by the Clearing Agent] in accordance with the applicable rules and regulations of the [Depository Agent and the Clearing Agent] [Clearing Agent]. The Securities are transferable as co-ownership interests in the Permanent Global Note in accordance with the relevant CA Rules and may be transferred within the collective securities settlement procedure in the Minimum Trading Size only. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the records of the Clearing Agent.]

[(3) The Securities constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent, insert the following paras. (1) – (3):

[(1) The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing Agent in accordance with the relevant CA Rules. No physical notes, such as global temporary or permanent notes or definitive notes will be issued in respect of the Securities. The Issuer

urkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von der Clearingstelle auf Basis des Registers der Clearingstelle Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäss den Bedingungen nachzukommen.]

[Auf die Wertpapiere werden weder Zinsen noch Dividenden gezahlt.] *[gegebenenfalls alternative Bestimmung einfügen: [•].]*

[(2) Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäss den massgeblichen CS-Regeln ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei der Clearingstelle übertragen.]

[(3) Die Wertpapiere begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[Werden die Wertpapiere unter Schweizer Recht emittiert und als nicht-verurkundete Wertrechte begeben, folgende Absätze (1) – (2) einfügen:

[(1) Die Wertpapiere werden als nicht-verurkundete Wertrechte ausgestaltet. Wertrechte sind nicht wie Wertpapiere verbrieft, gelten jedoch ebenso als Effekten, wobei Effekten als vereinheitlichte und zum massenweisen Handel geeignete Wertpapiere definiert sind (Art. 2 lit. a. BEHG). Die Schaffung von Wertrechten setzt den Abschluss eines Standard-Rahmenvertrages durch die Emittentin mit der SIX SIS AG („SIS“) voraus. Die Wertrechte bleiben über ihre gesamte Lebensdauer im Clearing System von SIS eingebucht. SIS führt ein öffentlich zugängliches Hauptregister, welches das Gesamtvolumen der für eine bestimmte Serie von Optionsscheinen ausgegebenen Wertrechte aufführt. Die Berechtigung des Wertpapiergläubigers an solchen ergibt sich aus dem Depotauszug des jeweiligen Verwahrers. Der erwähnte Standard-Rahmenvertrag regelt auch die Aufnahme, die Bestandesführung, die Übertragung und die Löschung von Wertrechten durch SIS. In diesem Standard-Rahmenvertrag beauftragt und bevollmächtigt die Emittentin SIS insbesondere, die für die Übertragung von Wertrechten notwendigen Handlungen im Namen der Emittentin vorzunehmen. Wertpapiergläubiger haben kein Recht, die Auslieferung von effektiven Optionsscheinen zu verlangen. Einzelurkunden werden nicht erstellt. Wertrechte dürfen nur innerhalb des SIS-Girosystems nach den Regeln und Prozessen von SIS übertragen werden.]

[Auf die Wertpapiere werden weder Zinsen noch

shall be entitled to obtain from the Clearing Agent information based on the Clearing Agent’s register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to the Conditions.]

[No interest and no dividends are payable on the Securities.] *[if appropriate, insert alternative provision: [•].]*

[(2) Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing Agent perfected in accordance with the relevant CA Rules.]

[(3) The Securities constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of Securities governed by Swiss Law and issued as Book-entry Securities (nicht-verurkundete Wertrechte), insert the following paras. (1) – (2):

[(1) The Securities are issued as Book-entry Securities (*nicht-verurkundete Wertrechte*). Book-entry Securities do not take the form of actual securities but have the same function as actual securities, i.e. standardised certificates which are suitable for mass trading (article 2 paragraph a. SESTA). Book-entry Securities are created in accordance with a standard framework agreement which has been concluded between the Issuer and SIX SIS AG („SIS“). They will be booked in the clearing system of SIS during their entire life. SIS lists the total volume of Book-entry Securities of a certain series of Warrants in a master register which is available to the public. The Securityholder’s entitlement to specific Book-entry Securities is based on his/her relevant custody account statement. The named standard framework agreement also regulates recording, file maintenance, transfer and extinction of Book-entry Securities by SIS. In this standard framework agreement, the Issuer particularly instructs and authorises SIS to take any necessary action on behalf of the Issuer which is required for the transfer of Book-entry Securities. Securityholders will not be entitled to request to receive definitive Warrants. Definitive Warrants will not be printed. Book-entry Securities may not be assigned or transferred except through transactions settled through SIS in accordance with its relevant rules and procedures.]

[No interest and no dividends are payable on the

Dividenden gezahlt.] *[gegebenenfalls alternative Bestimmung einfügen: [•].]*

- [(2) Die Wertpapiere begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[Werden die Wertpapiere unter Schweizer Recht emittiert und als Bucheffekten begeben, folgende Absätze (1) – (2) einfügen:

- [(1) Die Wertpapiere werden als Bucheffekten ausgegeben. Bucheffekten sind vertretbare Forderungs- oder Mitgliedschaftsrechte gegenüber einer Emittentin, die einem Effektenkonto bei einer Verwahrungsstelle i.S.v. Art. 4 BEG („**Verwahrungsstelle**“; wie z.B. Banken oder Effektenhändler) gutgeschrieben sind und über welche die Kontoinhaberin oder der Kontoinhaber nach den Vorschriften des Bucheffektengesetzes verfügen können (Art. 3 Abs. 1 BEG).

Bucheffekten werden durch Immobilisierung von Wertpapieren oder Wertrechten i.S.v. Art. 973c OR; („**Neu-Wertrechte**“) (d.h. der Hinterlegung von Wertpapieren oder der Registrierung von Neu-Wertrechten bei einer Verwahrungsstelle) und einer entsprechenden Gutschrift auf einem Effektenkonto eines Wertpapiergläubigers bei einer Verwahrungsstelle geschaffen (Art. 4 und 6 BEG). Für jede einzelne Serie von Wertpapieren führt eine einzige Verwahrungsstelle das Hauptregister, das öffentlich zugänglich ist. Wertpapiergläubiger können Informationen über ihre Berechtigung an Bucheffekten einer bestimmten Serie von Wertpapieren bei ihrer Verwahrungsstelle beziehen.

Bucheffekten werden gemäss Art. 24 ff. BEG sowie dem Vertrag zwischen dem Wertpapiergläubiger und seiner Verwahrungsstelle durch Verfügung des Wertpapiergläubigers an die Verwahrungsstelle, die Bucheffekten zu übertragen, und der Gutschrift der entsprechenden Bucheffekten im Effektenkonto der Erwerblerin oder des Erwerbers übertragen. Wertpapiergläubiger können ihre Rechte an den Bucheffekten nur über ihre Verwahrungsstelle geltend machen.

Die Wertpapiergläubiger haben kein Recht, die Auslieferung von Wertpapieren (einschließlich Schweizer Globalurkunden) oder Neu-Wertrechten zu verlangen. Einzelurkunden werden nicht erstellt. Für die Schaffung von Bucheffekten können sowohl Schweizer Globalurkunden als

Securities.] *[if appropriate, insert alternative provision: [•].]*

- [(2) The Securities constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of Securities governed by Swiss Law and issued as Intermediated Securities (Bucheffekten), insert the following paras. (1) – (2):

- [(1) The Securities are formed as Intermediated Securities. Intermediated Securities are fungible monetary or membership rights of an investor against an issuer which are credited to an investor's securities account with an intermediary pursuant to article 4 Intermediated Securities Act (such as banks and securities dealers; *Verwahrungsstelle*; „**Intermediary**“) and which are at the investor's disposal pursuant to the Intermediated Securities Act (article 3 paragraph 1 Intermediated Securities Act). Intermediated Securities are created upon immobilization of actual securities or book-entry securities pursuant to article 973c SCO (*Wertrechte*; „**New Book-entry Securities**“) (i.e. deposit of securities issued in bearer form at, or registration of New Book-entry Securities with, an Intermediary) and a respective credit to a Securityholder's securities account with an Intermediary (article 4 and 6 Intermediated Securities Act). For each series of Securities one single Intermediary keeps the master register which is available to the public. Securityholders may obtain information about their entitlement to Intermediated Securities of a certain series of Securities from their Intermediary.

Intermediated Securities are transferred upon a Securityholder's instruction of his/her Intermediary and are then credited to the purchaser's securities account in accordance with articles 24 et seq. Intermediated Securities Act and the terms and conditions of the agreements between a Securityholder and his/her Intermediary. Securityholders may assert their rights linked to Intermediated Securities (*Rechte an Bucheffekten*) only through their Intermediaries.

Securityholders will not be entitled to request to receive New Book-entry Securities or actual securities (including Swiss Global Notes). Definitive Warrants will not be printed. For the creation of Intermediated Securities, the Issuer may use Swiss Global Notes as well as New Book-entry Securities.]

auch Neu-Wertrechte benützt werden.]

[Auf die Wertpapiere werden weder Zinsen noch Dividenden gezahlt.] *[gegebenenfalls alternative Bestimmung einfügen: [•].]*

- [(2) Die Wertpapiere begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 5

Tilgung; [Umrechnungskurs;] [Unmöglichkeit der physischen Lieferung;] [Vorlegungsfrist]; Verjährung]

[Werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgenden Absatz (1) einfügen:

- [(1) Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 8 (3)), bis zum Rückzahlungstag die Überweisung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags [oder des Steuer-Kündigungsbetrags] (§ 7 [•]) *[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [•]]* in der Auszahlungswährung *[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:* bzw. die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] über die Zahlstelle zur Gutschrift auf das Konto des jeweils massgeblichen Wertpapiergläubigers über die massgebliche Clearingstelle gemäss den anwendbaren Vorschriften in deren Regelwerken veranlassen.]

[Werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert (einschliesslich von unter schweizerischem Recht emittierten und als nicht-verurkundete Wertrechte ausgestalteten Wertpapieren), folgenden Absatz (1) einfügen:

- [(1) Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 8 (3)), die Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags [oder des Steuer-Kündigungsbetrags] (§ 7 [•]) in der Auszahlungswährung *[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:* bzw. die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] zum Rückzahlungstag *[gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [•]]* gemäss den massgeblichen CS-Regeln veranlassen. [Zahlungen des Auszahlungsbetrags, des Kündigungsbetrags [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags] und/oder sonstige Zahlungen

[No interest and no dividends are payable on the Securities.] *[if appropriate, insert alternative provision: [•].]*

- [(2) The Securities constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

§ 5

Settlement; [Conversion Rate;] [Impracticability of physical settlement;] [Period of Presentation]; Prescription]

[in case of Securities represented in a permanent global note, insert the following para. (1):

- [(1) The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 8 (3)), procure until the Settlement Date the payment of the Settlement Amount or of the Termination Amount [or of the Tax Termination Amount] (§ 7 [•]), as the case may be, *[if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments: [•]]* in the Settlement Currency *[in case of physical settlement insert the following text:* or the Physical Underlying in the relevant number] to be credited via the Paying Agent to the account of the relevant Securityholder via the relevant Clearing Agent pursuant to its applicable rules and regulations.]

[in case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent (including Securities governed by Swiss law and issued as Book-entry Securities), insert the following para. (1):

- [(1) The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 8 (3)), procure that the payment of the Settlement Amount or of the Termination Amount [or of the Tax Termination Amount] (§ 7 [•]), as the case may be, in the Settlement Currency *[in case of physical settlement insert the following text:* or the Physical Underlying in the relevant number, as the case may be] occurs on the Settlement Date *[if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments: [•]]* in accordance with the relevant CA Rules. [Payments of the Settlement Amount, the Termination Amount [or the Tax Termination Amount] and/or any other amount payable under the Conditions, as the case may be, *[in case of physical*

gemäss den Bedingungen [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] erfolgen [in Übereinstimmung mit den zu diesem Zeitpunkt geltenden massgeblichen CS-Regeln.] [an die Wertpapiergläubiger, die am [fünften] [•] Bankgeschäftstag (wie in den zu diesem Zeitpunkt geltenden massgeblichen CS-Regeln definiert) [vor] [nach] [dem Fälligkeitstermin] [•] einer solchen Zahlung [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. Lieferung] oder an einem anderen Bankgeschäftstag, der näher an [dem Fälligkeitstermin] [•] liegt als der in den massgeblichen CS-Regeln vorgesehene Termin, als solche eingetragen sind.] [Dieser Tag ist der Stichtag in Bezug auf die Wertpapiere und wird gemäss den massgeblichen CS-Regeln als Rückzahlungstag betrachtet].]

[Werden die Wertpapiere unter Schweizer Recht emittiert und als Bucheffekten begeben, folgende Absätze (1) – (2) einfügen:

[(1) Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 8 (3)), bis zum Rückzahlungstag die Überweisung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags [oder des Steuer-Kündigungsbetrags] (§ 7 [•]) [gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [•]] in der Auszahlungswährung [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] über die Zahlstelle zur Gutschrift auf das Konto des jeweils massgeblichen Wertpapiergläubigers über die jeweils massgebliche Verwahrungsstelle gemäss den anwendbaren Vorschriften in deren Regelwerken veranlassen.]

[im Fall einer erforderlichen Währungsumrechnung zusätzlich folgenden Absatz 2 einfügen:

[(2) Die Bestimmung des Währungsumrechnungskurses für die erforderliche Umrechnung des Auszahlungsbetrags, [gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [•]] des Kündigungsbetrags [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags] oder sonstiger Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen in die Auszahlungswährung erfolgt auf Grundlage desjenigen relevanten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurses, [wie er (i) an dem [Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage], oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, an dem [Kündigungstag] [Tag, auf den das Kündigungsereignis fällt] [oder dem Steuer-Kündigungstag] (§ 7 [•])] bzw., falls der letztgenannte Tag kein Bankgeschäftstag ist, an dem unmittelbar nachfolgenden Bankgeschäftstag,]

settlement insert the following text: and delivery of the Physical Underlying in the relevant number, as the case may be] shall be made [in accordance with the then applicable relevant CA Rules.] [to the Securityholders recorded as such on the [fifth] [•] Banking Day (as defined by the then applicable relevant CA Rules) [before] [after] [the due date] [•] for such payment [in case of physical settlement insert the following text: or delivery, as the case may be], or on such other Banking Day falling closer to [the due date] [•] as may then be stipulated in the relevant CA Rules.] [Such day shall be the record date in respect of the Securities and shall be regarded as the date of payment in respect of the relevant CA Rules].]

[in case of Securities governed by Swiss Law and issued as Intermediated Securities (Bucheffekten), insert the following paras. (1) – (2):

[(1) The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 8 (3)), procure until the Settlement Date the payment of the Settlement Amount or of the Termination Amount [or of the Tax Termination Amount] (§ 7 [•]), as the case may be, [if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments: [•]] in the Settlement Currency [in case of physical settlement insert the following text: or the Physical Underlying in the relevant number] to be credited via the Paying Agent to the account of the relevant Securityholder via the relevant Intermediary pursuant to its applicable rules and regulations.]

[in case of a required currency conversion add the following para. 2:

[(2) The currency conversion rate used for converting the Settlement Amount,] [if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments: [•]] the Termination Amount [or the Tax Termination Amount] or any other amount payable under these Conditions, as the case may be, into the Settlement Currency shall be determined on the basis of the relevant [bid] [mean] [ask] rate as published on

[(i) [the Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] or (ii) in case of Termination by the Issuer, on the [Termination Date] [day, on which the Termination Event occurs] [or the Tax Termination Date] (§ 7 [•]), or if this day is not a Banking Day, on the immediately succeeding Banking Day,]

[wie er an dem Bankgeschäftstag unmittelbar folgend (i) auf den [Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage] oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, auf den [Kündigungstag] [Tag, auf den das Kündigungsereignis fällt] [oder den Steuer-Kündigungstag] (§ 7 [•])]

von [Reuters] [•] unter [„EUROFX/1“] [„ECB37“] [•], bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlicht wird.]

[Falls auf dieser Seite voneinander abweichende [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurse veröffentlicht werden bzw. kein entsprechender [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurs veröffentlicht wird, ist die Emittentin berechtigt, einen angemessenen [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurs, wie er von einem vergleichbaren Wirtschaftsinformationsdienst unter Verwendung einer vergleichbaren Berechnungsmethode veröffentlicht wird, zu verwenden. Die Entscheidung über die Auswahl des Wirtschaftsinformationsdienstes steht im billigen Ermessen der Emittentin [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: nach § 315 des deutschen Bürgerlichen Gesetzbuches („BGB“)].]

[Sollte der Währungsumrechnungskurs nicht in der vorgesehenen Art und Weise festgestellt oder angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, als massgeblichen Währungsumrechnungskurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten Währungsumrechnungskurs festzulegen.]

[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen:

[(2) [3)] Die Lieferung des Physischen Basiswerts erfolgt in börsenmässig lieferbarer Form und Ausstattung. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern der massgeblichen Clearingstelle entsprechend den anwendbaren Vorschriften in deren Regelwerken wirksam. Effektive Wertpapiere werden nicht geliefert. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.]

[Im Fall eines nicht ganzzahligen Bezugsverhältnisses, wie es beispielsweise insbesondere durch eine Anpassungsmassnahme nach § 6 [•] entstehen kann, werden im Fall der Tilgung durch physische Lieferung bei Abrechnung Bruchteile je Physischem Basiswert für jedes Wertpapier durch Barausgleich abgegolten. Eine Zusammenfassung solcher Bruchteile für sämtliche Wertpapiere eines Wertpapiergläubigers zur Lieferung des Physischen Basiswerts findet nicht statt. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.]

[Sollte die Lieferung des Physischen Basiswerts wirtschaftlich oder tatsächlich unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Lieferung des

[the Banking Day immediately succeeding (i) the [Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] or (ii) in case of Termination by the Issuer, the [Termination Date] [day, on which the Termination Event occurs] [or the Tax Termination Date] (§ 7 [•])]

on [Reuters] [•] on page [“EUROFX/1”] [“ECB37”] [•], or a substitute page thereof.]

[In case either a controversial [bid] [mean] [ask] rate or no relevant [bid] [mean] [ask] rate is published on such page, the Issuer is entitled to use an appropriate [bid] [mean] [ask] rate as published by another comparable financial information service, calculated with a similar calculation methodology. The determination of the financial information service shall be done at the Issuer’s reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the German Civil Code (“BGB”).]

[If the currency conversion rate is not determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to identify a currency conversion rate, determined on the basis of the then prevailing market customs.]

[in case of physical settlement add the following text:

[(2) [3)] The delivery of the Physical Underlying is effected with the characteristics and in the form that allow delivery via an exchange. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the records of the relevant Clearing Agent pursuant to its applicable rules and regulations. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive Securities is excluded.]

[If the Conversion Ratio is not an integral number, as in particular caused e.g. by an adjustment pursuant to § 6 [•], cash consideration will be paid for each Security upon physical settlement with respect to any fractions per Physical Underlying. A consolidation of such fractions for all Securities of the Securityholder for the delivery of the Physical Underlying shall not take place. The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.]

[Should the delivery of the Physical Underlying be impracticable for economic or factual reasons, the Issuer is entitled to pay a sum of money in the

Physischen Basiswerts einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung zu zahlen, der dem Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, entspricht. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.]

[[2] [3] [4)] Die Emittentin wird von ihrer Verpflichtung unter diesen Wertpapieren durch Zahlung des Auszahlungsbetrags, [gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [•]] des Kündigungsbetrags [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags] oder der sonstigen Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] in der vorstehend beschriebenen Weise befreit.]

[[3] [4] [5)] Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags, [gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen hinsichtlich weiterer Beträge einfügen: [•]] des Kündigungsbetrags [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags] oder der sonstigen Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] anfallenden Steuern, Abgaben und/oder Kosten sind von dem jeweiligen Wertpapiergläubiger zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin und die Zahlstelle sind berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, von den an den Wertpapiergläubiger zahlbaren Beträgen [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. ihm geschuldeten Lieferungen] zur Begleichung von Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzügen oder sonstigen Zahlungen den erforderlichen Betrag [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. Anteil] einzubehalten oder abzuziehen. Jeder Wertpapiergläubiger hat die Emittentin bzw. die Zahlstelle von Verlusten, Kosten oder sonstigen Verbindlichkeiten, die ihr in Verbindung mit derartigen Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzügen oder sonstigen Zahlungen im Hinblick auf die Wertpapiere des jeweiligen Wertpapiergläubigers entstehen, freizustellen.]

[im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterstehen, zusätzlich folgenden Text einfügen:

[[4] [5] [6)] Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 des deutschen Bürgerlichen Gesetzbuches („BGB“) wird auf zehn Jahre verkürzt.]

Settlement Currency instead that is equal to the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]] multiplied by the Conversion Ratio, if applicable, commercially rounded to two decimal places. The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.]

[[2] [3] [4)] The Issuer will be discharged from its obligations under these Securities by payment of the Settlement Amount, [if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments: [•]] the Termination Amount [or of the Tax Termination Amount] or of any other amount payable under these Conditions, as the case may be, [in case of physical settlement insert the following text: or by the transfer of the Physical Underlying in the relevant number, as the case may be] in the manner described above.]

[[3] [4] [5)] All taxes, charges and/or expenses incurred in connection with the payment of the Settlement Amount, [if appropriate, insert additional provisions in relation to further payments: [•]] the Termination Amount [or of the Tax Termination Amount] or of any other amount payable under these Conditions, as the case may be, [in case of physical settlement insert the following text: or by the transfer of the Physical Underlying in the relevant number] shall be borne and paid by the relevant Securityholder. The Issuer and the Paying Agent, as the case may be, are entitled, but not obliged, to withhold or deduct, as the case may be, from any amount payable [in case of physical settlement insert the following text: or delivery due] to the Securityholder such amount [in case of physical settlement insert the following text: or fraction, as the case may be] required for the purpose of settlement of taxes, charges, expenses, deductions or other payments. Each Securityholder shall reimburse the Issuer or the Paying Agent, as the case may be, from any losses, costs or other debts incurred in connection with these taxes, charges, expenses, deductions or other payments related to the Securities of the relevant Securityholder.]

[in case of Securities governed by German law add the following text:

[[4] [5] [6)] The period of presentation as established in § 801 section 1 sentence 1 of the [BGB] [German Civil Code (“BGB”)] is reduced to ten years.]

[[5] [6] [7]) Die Emittentin kann zur Deckung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren einen Deckungsbestand unterhalten. Der Deckungsbestand kann dabei nach der Wahl und dem freien Ermessen der Emittentin insbesondere aus [dem Basiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] bzw. aus den darin enthaltenen Einzelwerten bzw. aus Optionen auf die vorgenannten Werte bestehen. Den Wertpapiergläubigern stehen jedoch keine Rechte oder Ansprüche in Bezug auf einen etwaigen Deckungsbestand zu.]

[[5] [6] [7]) The Issuer may hold a coverage portfolio to cover its obligations under the Securities. The coverage portfolio may comprise [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this *Base Prospectus*: [•]] or the Components comprised therein, as the case may be, or options on these aforementioned assets, at the Issuer's option and unrestricted discretion. However, the Securityholders are not entitled to any rights or claims with respect to any coverage portfolio.]

[im Fall von Wertpapieren, die schweizerischem Recht unterstehen, zusätzlich folgenden Text einfügen:

[in case of Securities governed by Swiss law add the following text:

[[6] [7] [8]) Gemäss anwendbarem schweizerischem Recht verjähren Forderungen jeglicher Art gegen die Emittentin, welche in Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehen, zehn (10) Jahre nach Eintritt der Fälligkeit der Rückzahlung bei Endfälligkeit, der Fälligkeit einer vorzeitigen Rückzahlung oder der Fälligkeit einer vorzeitigen Kündigung (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.]

[[6] [7] [8]) In accordance with Swiss law, claims of any kind against the Issuer arising under the Securities will be prescribed 10 years after the earlier of the date on which the early redemption or the date on which the ordinary redemption of the Securities has become due, except for claims for interests which will be prescribed 5 years after maturity of such interest claims.]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden § 6 [a] einfügen:

[in case of a Basket as the Underlying insert the following § 6 [a]:

§ 6 [a]

Anpassungen bei Wertpapieren auf Körbe; Nachfolge-Korbbestandteil

§ 6 [a]

Adjustments for Securities on Baskets; Successor Basket Component

[(1) Sollte bei einem Korbbestandteil eine Anpassung (wie in diesen Bedingungen beschrieben) notwendig werden, ist die Emittentin (zusätzlich zu den in diesen Bedingungen genannten Massnahmen in Bezug auf jeden einzelnen Korbbestandteil) berechtigt, aber nicht verpflichtet[, entweder]

[(1) If in relation to a Basket Component an adjustment (as described in these Conditions) is necessary, the Issuer shall (in addition to the adjustments pursuant to these Conditions in relation to each Basket Component) be entitled, but not obliged[, either]

[(i) den betreffenden Korbbestandteil nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 315 BGB] ersatzlos aus dem Korb zu streichen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die verbliebenen Korbbestandteile) [oder]]

[(i) to remove at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] the respective Basket Component without replacement from the Basket (if applicable by adjusting the weighting of the remaining Basket Components), [or]]

[(ii) ganz oder teilweise durch einen neuen Korbbestandteil nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 315 BGB] zu ersetzen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die nunmehr im Korb befindlichen Bestandteile) (der „Nachfolge-Korbbestandteil“).]

[(ii) to replace at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB] the Basket Component in whole or in part by a new Basket Component (if applicable by adjusting the weighting of the Basket Components then present) (the “Successor Basket Component”).]

[In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Korbbestandteil und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Korbbestandteil als Bezugnahme auf den Nachfolge-Korbbestandteil.]

- [(2) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäss § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[im Fall von Aktien, Edelmetallen oder Rohstoffen als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [a] [b] einfügen:

§ 6 [a] [b]

Anpassungen; [Nachfolge-Basiswert] [Nachfolge-Korbbestandteil]; [Ersatz-Handelssystem]; [Ersatz-Börse]

- [(1) Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses (§ 6 [a] [b] (2)) berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen in der Weise und in dem Verhältnis vorzunehmen, wie entsprechende Anpassungen im Hinblick auf die an der Massgeblichen Terminbörse gehandelten Options- und Terminkontrakte auf [die Aktie] [bzw.] [das Edelmetall] [bzw.] [den Rohstoff] als [Basiswert] [Korbbestandteil] (die „**Optionskontrakte**“) vorgenommen werden, sofern der nachstehend bezeichnete Stichtag vor oder auf [den Bewertungstag] [einen Bewertungsdurchschnittstag] fällt.]

[Werden an der Massgeblichen Terminbörse keine Optionskontrakte gehandelt, so wird die Emittentin die Anpassung in der Weise vornehmen, wie die Massgebliche Terminbörse sie vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.]

[Der „**Stichtag**“ ist der erste Handelstag an der Massgeblichen Terminbörse, an dem die Optionskontrakte unter Berücksichtigung der erfolgten Anpassung gehandelt werden oder gehandelt werden würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.]

- [(2) Ein „**Potenzielles Anpassungsereignis**“ bezeichnet jede Massnahme in Bezug auf [die Aktie] [bzw.] [das Edelmetall] [bzw.] [den Rohstoff], durch die sich die Massgebliche Terminbörse zu einer Anpassung des Basispreises, der Kontraktgrösse des Basiswerts, der Bezugsgrösse des Basiswerts oder der Bezugnahme [der] [bzw.] [des] [jeweils] für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Basiswerts [zuständigen Börse] [bzw.] [zuständigen Handelssystem] veranlasst sieht oder veranlasst sähe, wenn Optionskontrakte

[In such case, the Successor Basket Component will be deemed to be the Basket Component and each reference in these Conditions to the Basket Component shall be deemed to refer to the Successor Basket Component.]

- [(2) The Issuer’s right of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of shares, precious metals or commodities as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [a] [b]:

§ 6 [a] [b]

Adjustments; [Successor Underlying] [Successor Basket Component]; [Substitute Trading System]; [Substitute Stock Exchange]

- [(1) In case of the occurrence of a Potential Adjustment Event (§ 6 [a] [b] (2)), the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions in a manner and relation corresponding to the relevant adjustments made with regard to option and futures contracts on [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] used as [the Underlying] [the Basket Component] traded on the Relevant Futures and Options Exchange (the “**Option Contracts**”) provided that the Record Date (as defined below) is prior to or on [the Valuation Date] [a Valuation Averaging Date], as the case may be.]

[If no such Option Contracts are being traded on the Relevant Futures and Options Exchange, the adjustments may be effected by the Issuer in a manner as relevant adjustments would be made by the Relevant Futures and Options Exchange if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.]

[The “**Record Date**” will be the first trading day on the Relevant Futures and Options Exchange on which the adjusted Option Contracts on the Underlying are traded on the Relevant Futures and Options Exchange or would be traded if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.]

- [(2) A “**Potential Adjustment Event**” means any measure in relation to [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity], which gives reason, or would give reason, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be, to the Relevant Futures and Options Exchange for an adjustment to the strike price, the contract volume of the underlying, the ratio of the underlying or to the quotation of [the stock exchange] [or] [trading system] [, as the case may be], relevant for the calculation and determination of

gehandelt werden würden.]

[Bei den Potenziellen Anpassungsereignissen handelt es sich *insbesondere*, aber nicht abschliessend, um folgende Massnahmen, wobei, vorbehaltlich von § 6 [a] [b] (3), jedoch die tatsächliche oder hypothetische Entscheidung der Massgeblichen Terminbörse massgeblich ist:]

[*im Fall von Edelmetallen oder Rohstoffen als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgende Absätze (i) bis (ii) einfügen:*

- (i) [Das Edelmetall] [bzw.] [[Der] [der] Rohstoff] wird [an der] [in dem] für die Berechnung und Bestimmung des Kurses [des Basiswerts] [des Korbbestandteils] zuständigen [Massgeblichen Börse] [Massgeblichen Handelssystem] in einer anderen Qualität, in einer anderen Zusammensetzung (zum Beispiel mit einem anderen Reinheitsgrad oder anderen Herkunftsort) oder in einer anderen Standardmasseinheit gehandelt.]
- (ii) Eintritt eines sonstigen Ereignisses oder Ergreifen einer sonstigen Massnahme, infolge dessen bzw. derer [das Edelmetall] [bzw.] [der Rohstoff], [wie er] [wie es] [an der] [in dem] für die Berechnung und Bestimmung des Kurses [des Basiswerts] [des Korbbestandteils] zuständigen [Massgeblichen Börse] [Massgeblichen Handelssystem] gehandelt wird, eine wesentliche Veränderung erfährt.]]

[*im Fall von Aktien als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgende Absätze (i) bis (viii) einfügen:*

- (i) Kapitalerhöhung der Aktiengesellschaft, deren Aktie(n) den [Basiswert] [Korbbestandteil] bildet/bilden (die „**Gesellschaft**“) durch Ausgabe neuer Aktien gegen Einlage unter Einräumung eines unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre, Kapitalerhöhung der Gesellschaft aus Gesellschaftsmitteln, Ausgabe von Schuldverschreibungen oder sonstigen Wertpapieren mit Options- oder Wandelrechten auf Aktien unter Einräumung eines unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre.]
- (ii) Kapitalherabsetzung der Gesellschaft durch Einziehung oder Zusammenlegung von Aktien der Gesellschaft. Kein Potenzielles Anpassungsereignis liegt vor, wenn die Kapitalherabsetzung durch Herabsetzung des Nennbetrags der Aktien der Gesellschaft erfolgt.]
- (iii) Ausschüttung aussergewöhnlich hoher Dividenden, Boni oder sonstige Bar- oder Sachausschüttungen („**Sonderausschüttungen**“). Die Ausschüttungen von normalen Dividenden, die keine Sonderausschüttungen sind, begründen kein Poten-

the price of the underlying.]

[Potential Adjustment Events are, *in particular*, but not limited to, the following measures, whereas, however, subject to § 6 [a] [b] (3), the *de facto* or hypothetical decision of the Relevant Futures and Options Exchange is decisive:]

[*in case of precious metals or commodities as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following paras. (i) to (ii):*

- (i) [The precious metal] [or, as the case may be,] [[The] [the] commodity] is traded [on the Relevant Exchange] [in the Relevant Trading System] relevant for the calculation and determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component] in a different quality, in a different consistency (*e.g.* with a different degree of purity or a different point of origin) or in a different standard measuring unit.]
- (ii) The occurrence of another event or action, due to which [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity], as traded [on the Relevant Exchange] [in the Relevant Trading System] relevant for the calculation and determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component], is materially modified.]]

[*in case of shares as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following paras. (i) to (viii):*

- (i) The stock corporation, the share(s) of which is/are used as [the Underlying] [the Basket Component] (the “**Company**”) increases its share capital against deposits/contributions granting a direct or indirect subscription right to its shareholders, capital increase out of the Company’s own funds, through the issuance of new shares, directly or indirectly granting a right to its shareholders to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights to shares.]
- (ii) The Company decreases its share capital through cancellation or combination of shares of the Company. No Potential Adjustment Event shall occur, if the capital decrease is effected by way of reduction of the nominal amount of the shares of the Company.]
- (iii) The Company grants exceptionally high dividends, bonuses or other cash or non-cash distributions (“**Special Distributions**”) to its shareholders. The distributions of regular dividends, which do not constitute Special Distributions, do not create any Potential

zielles Anpassungsereignis. Hinsichtlich der Abgrenzung zwischen normalen Dividenden und Sonderausschüttungen ist die von der Massgeblichen Terminbörse vorgenommene Abgrenzung massgeblich.]

[(iv) Durchführung eines Aktiensplits (Herabsetzung des Nennbetrags und entsprechende Vergrößerung der Anzahl der Aktien ohne Kapitalveränderung) oder einer ähnlichen Massnahme.]

[(v) Angebot gemäss dem Aktien- oder Umwandlungsgesetz oder gemäss einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts an die Aktionäre der Gesellschaft, die Aktien der Gesellschaft in Aktien einer anderen Aktiengesellschaft oder Altaktien der Gesellschaft in neue Aktien umzutauschen.]

[(vi) Die nach Abgabe eines Übernahmeangebots gemäss Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz oder gemäss einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts erfolgte Übernahme von Aktien der Gesellschaft durch einen Aktionär.]

[(vii) Ausgliederung eines Unternehmensteils der Gesellschaft in der Weise, dass ein neues rechtlich selbstständiges Unternehmen entsteht oder der Unternehmensteil von einem dritten Unternehmen aufgenommen wird, den Aktionären der Gesellschaft unentgeltlich oder zu einem geringeren Preis als dem Marktpreis Anteile entweder an dem neuen Unternehmen oder an dem aufnehmenden Unternehmen gewährt werden, und für die den Aktionären gewährten Anteile ein Markt- oder Börsenpreis festgestellt werden kann.]

[(viii) Endgültige Einstellung der Notierung oder des Handels der Aktien [in dem Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Massgeblichen Börse] aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder Neubildung oder aus einem sonstigen vergleichbaren Grund, insbesondere als Folge eines Delistings der Gesellschaft. Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäss § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]]

[Auf andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse, die nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] in ihren wirtschaftlichen Auswirkungen diesen Ereignissen vergleichbar sind, und die Einfluss auf den rechnerischen Wert der Aktien haben können, sind die beschriebenen Regeln entsprechend

Adjustment Event. With regard to the differentiation between regular dividends and Special Distributions, the differentiation made by the Relevant Futures and Options Exchange shall prevail.]

[(iv) In case of a stock split (reduction of the nominal amount and corresponding increase in the number of shares without a change in the share capital) or a similar measure.]

[(v) Offer to the shareholders of the Company pursuant to the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), the German Law regulating the Transformation of Companies (*Umwandlungsgesetz*) or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company to convert existing shares of the Company to new shares or to shares of another stock corporation.]

[(vi) Take-over of shares of the Company by a shareholder in the course of a tender offer in accordance with the German Securities Acquisition and Take-over Act or with any other similar provision under the jurisdiction applicable to and governing the Company.]

[(vii) The Company spins off any part of the Company so that a new independent enterprise is created or any part of the Company is absorbed by a third company, the Company's shareholders are granted shares in the new company or the absorbing company free of charge or at a price below the market price and therefore a market price or price quotation may be determined for the shares granted to the shareholders.]

[(viii) The quotation of or trading in the shares of the Company [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] is permanently discontinued due to a merger or a new company formation, or for any other comparable reason, in particular as a result of a delisting of the Company. The Issuer's right of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]]

[The provisions set out above shall apply *mutatis mutandis* to events other than those mentioned above, if the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], determine that the economic effects of these events are comparable and may have an impact on the calculational value of the shares.]

anzuwenden.]

- [(3) Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den durch die Massgebliche Terminbörse vorgenommenen Anpassungen abzuweichen, sofern die Emittentin dies für erforderlich hält, um Unterschiede zwischen diesen Wertpapieren und den an der Massgeblichen Terminbörse gehandelten Optionskontrakten zu berücksichtigen. Unabhängig davon, ob und welche Anpassungen zu welchem Zeitpunkt tatsächlich an der Massgeblichen Terminbörse erfolgen, kann die Emittentin Anpassungen mit dem Ziel vornehmen, die Wertpapiergläubiger wirtschaftlich soweit wie möglich so zu stellen, wie sie vor den Massnahmen nach § 6 [a] [b] (2) standen.]
- [(4) Wird [die Aktie] [bzw.] [das Edelmetall] [bzw.] [der Rohstoff] zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)], sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäss § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher massgebenden Konzept [der Aktie] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Rohstoffs] als [Basiswert] [Korbbestandteil] vergleichbare neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist (der „**Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]**“). Der Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

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

- [(5) Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels [der Aktie] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Rohstoffs] [in dem Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Massgeblichen Börse] und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels [in einem anderen Handelssystem] [bzw.] [an einer anderen Börse] ist die Emittentin berechtigt, [ein solches anderes Handelssystem] [bzw.] [eine solche andere Börse] durch Bekanntmachung gemäss § 11 dieser Bedingungen als [neues massgebliches Handelssystem (das „**Ersatz-Handelssystem**“)] [bzw.] [neue massgebliche Börse (die „**Ersatz-Börse**“)] zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäss § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme [auf das

- (3) The Issuer shall be entitled to deviate from the adjustments made by the Relevant Futures and Options Exchange, should the Issuer consider it necessary in order to account for existing differences between the Securities and the Option Contracts traded on the Relevant Futures and Options Exchange. Irrespective of, whether or how adjustments are *de facto* effected by the Relevant Futures and Options Exchange, the Issuer is entitled to effect adjustments for the purpose to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the measures in terms of § 6 [a] [b] (2).]

- [(4) In the event that [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] is terminated and/or replaced by another underlying, the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions, determine at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, comparable with the underlying concept of [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] used as [the Underlying] [the Basket Component] shall be applicable in the future (the “**Successor [Underlying] [Basket Component]**”). The Successor [Underlying] [Basket Component] and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]

[Any reference in these Conditions to [the Underlying] [the Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor [Underlying] [Basket Component].]

- [(5) If the quotation of or trading in [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained [on another trading system] [or] [on another stock exchange], the Issuer shall be entitled to stipulate such other [trading system] [or] [stock exchange] [as the new relevant trading system (the “**Substitute Trading System**”)] [or] [as new Relevant Exchange (the “**Substitute Stock Exchange**”)] [, as the case may be,] through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions. In case of such a substitution, any reference in these Conditions to [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant

- Massgebliche Handelssystem] [bzw.] [auf die Massgebliche Börse] fortan als Bezugnahme auf [das Ersatz-Handelssystem] [bzw.] [die Ersatz-Börse]. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf [eines] [•] Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des [Basiswerts] [Korbbestandteils] [in dem Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Massgeblichen Börse] gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]
- [(6) Wenn der durch [das [jeweilige] Massgebliche Handelssystem] [bzw.] [die [jeweilige] Massgebliche Börse] festgelegte und veröffentlichte Kurs [der Aktie] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Rohstoffs] als [Basiswerts] [Korbbestandteils] im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der „**Berichtigte Kurs**“) von [dem [jeweiligen] Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [der [jeweiligen] Massgeblichen Börse] nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch [noch innerhalb des Abwicklungszyklus] [bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich)] [•] bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*], unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]
- [(7) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*], unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über (i) die Anwendung der Anpassungsregeln der Massgeblichen Terminbörse und (ii) die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)*]. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]
- [(8) Anpassungen und Festlegungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem entsprechende Anpassungen an der Massgeblichen Terminbörse in Kraft treten oder in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt Exchange] thereafter shall be deemed to refer to [the Substitute Trading System] [or] [the Substitute Stock Exchange] [, as the case may be]. The adjustment described above shall be published in accordance with § 11 of these Conditions upon the expiry of [one] [•] month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in [the Underlying] [the Basket Component] [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be], at the latest.]
- [(6) In the event that the Price of [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] used as [the Underlying] [the Basket Component] as determined and published by [the [respective] Relevant Trading System] [or] [the [respective] Relevant Exchange] [, as the case may be,] is subsequently corrected and the correction (the “**Corrected Price**“) is published by [the [respective] Relevant Trading System] [or] [the [respective] Relevant Exchange] [, as the case may be,] after the original publication, but [until the Settlement Date (exclusive)] [still within one Settlement Cycle] [•], the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]
- [(7) Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)*] in cases of doubt (i) the applicability of the adjustment rules of the Relevant Futures and Options Exchange and (ii) the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]
- [(8) Any adjustment and determination will become effective as of the time at which the relevant adjustments become effective on the Relevant Futures and Options Exchange or would become effective, if the Option Contracts were traded on the

werden würden.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[Im Fall von nicht börsennotierten Wertpapieren als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [a] [b] [c]:

§ 6 [a] [b] [c]

Anpassungen; [Nachfolge-Basiswert] [Nachfolge-Korbbestandteil]; Ersatz-Handelssystem

[(1) Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des nicht börsennotierten Wertpapiers als [Basiswert] [Korbbestandteil] zuständigen Massgeblichen Handelssystem eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.]

[(2) Veränderungen in der Berechnung (einschliesslich Bereinigungen) des nicht börsennotierten Wertpapiers, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das massgebende Konzept und die Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] infolge einer Veränderung (einschliesslich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher massgebenden Konzept oder der massgebenden Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils]. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.]

[Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* einen angepassten Wert je Einheit des nicht börsennotierten Wertpapiers, der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des nicht börsennotierten Wertpapiers erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[In case of non-listed securities as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [a] [b] [c]:

§ 6 [a] [b] [c]

Adjustments; [Successor Underlying] [Successor Basket Component]; Substitute Trading System

[(1) If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Trading System relevant for the calculation and determination of the price of the non-listed security used as [the Underlying] [the Basket Component], the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to account for these changed market conditions.]

[(2) Any changes in the calculation (including corrections) of the non-listed security, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]* determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of [the Underlying] [the Basket Component] are no longer comparable to the underlying concept or calculation of [the Underlying] [the Basket Component] applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of [the Underlying] [the Basket Component] and/or its substitution by another underlying.]

[For the purpose of making any adjustment, the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]* determine an adjusted value per unit of the non-listed security as the basis of the determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component], which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the non-listed security shall apply for the first time. The adjusted value per unit of [the Underlying] [the Basket Component] as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]

- [(3) Wird das nicht börsennotierte Wertpapier zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]* und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 317 BGB)]*, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher massgebenden Konzept des nicht börsennotierten Wertpapiers als [Basiswert] [Korbbestandteil] vergleichbare neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist (ebenfalls) der „**Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]**“). Der Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]
[Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil].]
- [(4) Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des nicht börsennotierten Wertpapiers in dem Massgeblichen Handelssystem und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen Handelssystem ist die Emittentin berechtigt, ein solches anderes Handelssystem durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen als neues massgebliches Handelssystem (ebenfalls) das „**Ersatz-Handelssystem**“ zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf das Massgebliche Handelssystem fortan als Bezugnahme auf das Ersatz-Handelssystem. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf [eines] [•] Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des [Basiswerts] [Korbbestandteils] in dem Massgeblichen Handelssystem gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]
- [(5) Wenn der durch das [jeweilige] Massgebliche Handelssystem festgelegte und veröffentlichte Kurs des nicht börsennotierten Wertpapiers als [Basiswerts] [Korbbestandteils] im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der „**Berichtigte Kurs**“) von dem [jeweiligen] Massgeblichen Handelssystem nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch [noch innerhalb des Abwicklungszyklus] [bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich)] [•] bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt,
- [(3) In the event that the non-listed security is terminated and/or replaced by another underlying, the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions, determine at the reasonable discretion of the Issuer *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)]* or, as the case may be, of the Calculation Agent *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 317 of the BGB)]*, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, comparable with the underlying concept of the non-listed security used as [the Underlying] [the Basket Component] shall be applicable in the future ([also] the “**Successor [Underlying] [Basket Component]**”). The Successor [Underlying] [Basket Component] and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]
[Any reference in these Conditions to [the Underlying] [the Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor [Underlying] [Basket Component].]
- [(4) If the quotation of or trading in the non-listed security in the Relevant Trading System is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another trading system, the Issuer shall be entitled to stipulate such other trading system as the new relevant trading system ([also] the “**Substitute Trading System**”) through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions. In case of such a substitution any reference in these Conditions to the Relevant Trading System thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Trading System. The adjustment described above shall be published in accordance with § 11 of these Conditions upon the expiry of [one] [•] month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in [the Underlying] [the Basket Component] in the Relevant Trading System at the latest.]
- [(5) In the event that the Price of non-listed security used as [the Underlying] [the Basket Component] as determined and published by the [respective] Relevant Trading System is subsequently corrected and the correction (the “**Corrected Price**“) is published by the [respective] Relevant Trading System, after the original publication, but [until the Settlement Date (exclusive)] [still within one Settlement Cycle] [•], the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion *[in*

nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheine nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*], unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

- [(6) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*], unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)*]. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].*]]

[*im Fall von Währungswechselkursen als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen:*

§ 6 [•]

Anpassungen; [Nachfolge-Basiswert [Nachfolge-Korbbestandteil]; Ersatz-Devisenmarkt

- [(1) Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Währungswechselkurses als [Basiswert] [Korbbestandteil] zuständigen Massgeblichen Devisenmarkt eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.]
- [(2) Veränderungen in der Berechnung (einschliesslich Bereinigungen) des Währungswechselkurses oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse oder anderer Bezugsgrößen, auf deren Grundlage der Währungswechselkurs berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das massgebende Konzept und die Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] infolge einer

case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]

- [(6) Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)*] in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[*if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].*]]

[*in case of currency exchange rates as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [•]:*

§ 6 [•]

Adjustments; [Successor Underlying] [Successor Basket Component]; Substitute Exchange Market

- [(1) If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Exchange Market relevant for the calculation and determination of the price of the currency exchange rate used as [the Underlying] [the Basket Component], the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to count for these changed market conditions.]
- [(2) Any changes in the calculation (including corrections) of the currency exchange rate or of the composition or of the weighting of the prices or other reference assets, which form the basis of the calculation of the currency exchange rate, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion [*in case of German law governed*

Veränderung (einschliesslich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher massgebenden Konzept oder der massgebenden Berechnung des [Basiswert] [Korbbestandteil]. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.]

[Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] einen angepassten Wert je Einheit des Währungswechselkurses, der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Währungswechselkurses erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [des Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

- [(3) Wird eine im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendete Währung in ihrer Funktion als gesetzliches Zahlungsmittel des Landes oder der Rechtsordnung bzw. der Länder oder Rechtsordnungen, welche die Behörde, Institution oder sonstige Körperschaft unterhalten, die diese Währung ausgibt, durch eine andere Währung ersetzt oder mit einer anderen Währung zu einer gemeinsamen Währung verschmolzen, so wird, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäss § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat, die im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete betroffene Währung für die Zwecke dieser Bedingungen durch die andere bzw. gemeinsame Währung, gegebenenfalls unter Vornahme entsprechender Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, ersetzt ([ebenfalls]der „Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]“). Der Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]
- [Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil].]

- [(4) Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels einer im Zusammenhang mit

Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of [the Underlying] [the Basket Component] are no longer comparable to the underlying concept or calculation of [the Underlying] [the Basket Component] applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of [the Underlying] [the Basket Component] and/or its substitution by another underlying.]

[For the purpose of making any adjustments, the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*] determine an adjusted value per unit of the currency exchange rate as the basis of the determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component], which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the currency exchange rate shall apply for the first time. The adjusted value per unit of [the Underlying] [the Basket Component] as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]

- [(3) In the event that a currency used in relation to the currency exchange rate is, in its function as legal tender, in the country or jurisdiction, or countries or jurisdictions, maintaining the authority, institution or other body which issues such currency, replaced by another currency, or merged with another currency to become a common currency, the currency used in connection with the currency exchange rate used as [the Underlying] [the Basket Component] is, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions, for the purposes of these Conditions replaced, if applicable, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, by such replacing or merged currency ([also] the “**Successor [Underlying] [Basket Component]**”). The Successor [Underlying] [Basket Component] and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]

[Any reference in these Conditions to [the Underlying] [the Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor [Underlying] [Basket Component].]

- [(4) If the quotation of or trading in the currency used in connection with the currency exchange rate on the

dem Währungswechselkurs verwendeten Währung in dem Massgeblichen Devisenmarkt und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen internationalen Devisenmarkt ist die Emittentin berechtigt, einen solchen anderen internationalen Devisenmarkt durch Bekanntmachung gemäss § 11 dieser Bedingungen als neuen massgeblichen internationalen Devisenmarkt (der „Ersatz-Devisenmarkt“) zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäss § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Massgeblichen Devisenmarkt fortan als Bezugnahme auf den Ersatz-Devisenmarkt. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf [eines] [•] Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels der im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendeten Währung in dem Massgeblichen Devisenmarkt gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

- [(5) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]*, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB)]*. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen:

§ 6 [•]

Anpassungen; Nachfolge-Index Sponsor; [Nachfolge-Basiswert] Nachfolge-Korbbestandteil]

- [(1) Sollte der Index als [Basiswert] [Korbbestandteil] endgültig nicht mehr vom Index Sponsor verwaltet, berechnet und veröffentlicht werden, ist die Emittentin berechtigt, den Index Sponsor durch eine Person, Gesellschaft oder Institution, die für die Berechnungsstelle und die Emittentin nach

Relevant Exchange Market is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another international foreign exchange market, the Issuer shall be entitled to stipulate such other international foreign exchange market as the new relevant international foreign exchange market (the “**Substitute Exchange Market**”) through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions. In case of such a substitution, any reference in these Conditions to the Relevant Exchange Market thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Exchange Market. The adjustment described above shall be published in accordance with § 11 of these Conditions upon the expiry of [one] [•] month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the currency used in connection with the currency exchange rate used as [the Underlying] [the Basket Component] on the Relevant Exchange Market, at the latest.]

- [(5) Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)]* in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [•]:

§ 6 [•]

Adjustments; Successor Index Sponsor; [Successor Underlying] [Successor Basket Component]

- [(1) If the Index used as [the Underlying] [the Basket Component] is ultimately not maintained, calculated and published by the Index Sponsor any longer, the Issuer shall be entitled to replace the Index Sponsor by a person, company or institution, which is acceptable to the Calculation Agent and the Issuer at

billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] akzeptabel ist (der „**Nachfolge-Index Sponsor**“), zu ersetzen.]

[In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Index Sponsor als Index Sponsor und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Index Sponsor als Bezugnahme auf den Nachfolge-Index Sponsor.]

- [(2) Veränderungen in der Berechnung (einschliesslich Bereinigungen) des Index oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Indexbestandteile, auf deren Grundlage der [Basiswert] [Korbbestandteil] berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das massgebende Konzept und die Berechnung des [Basiswerts] [des Korbbestandteils] infolge einer Veränderung (einschliesslich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher massgebenden Konzept oder der massgebenden Berechnung des Index. Dies gilt insbesondere, wenn sich aufgrund irgendeiner Änderung trotz gleich bleibender Kurse der in dem Index enthaltenen Einzelwerte und ihrer Gewichtung eine wesentliche Änderung des Werts des Index ergibt. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Index und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.]

[Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] einen angepassten Wert je Einheit des Index, der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Index erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

- [(3) Erlischt die Erlaubnis [der Emittentin] [und] [oder] [der Berechnungsstelle], den Index als [Basiswert] [Korbbestandteil] für die Zwecke der Wertpapiere zu verwenden oder wird der Index aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)], gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher Index künftig zugrunde zu legen ist

their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] (the “**Successor Index Sponsor**”).]

[In such case, the Successor Index Sponsor will be deemed to be the Index Sponsor and each reference in these Conditions to the Index Sponsor shall be deemed to refer to the Successor Index Sponsor.]

- [(2) Any changes in the calculation (including corrections) of the Index or of the composition or of the weighting of the Index components, on which the calculation of [the Underlying] [the Basket Component] is based, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of [the Underlying] [the Basket Component] are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Index applicable prior to such change. This applies especially, if due to any change the Index value changes considerably, although the prices and weightings of the components included in the Index remain unchanged. Adjustments may also be made as a result of the termination of the Index and/or its substitution by another underlying.]

[For the purpose of making any adjustments, the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] determine an adjusted value per unit of the Index as the basis of the determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component], which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the Index shall apply for the first time. The adjusted value per unit of [the Underlying] [the Basket Component] as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]

- [(3) In the event that the authorisation [of the Issuer] [and] [or] [of the Calculation Agent] to use the Index used as [the Underlying] [the Basket Component] for the purposes of the Securities is terminated or that the Index is terminated and/or replaced by another index, the Issuer and the Calculation Agent shall determine at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which

([ebenfalls] der „**Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]**“). Der Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

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

- [(4) Ist nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle, nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*], eine Anpassung oder die Festlegung [eines [Nachfolge-Basiswert] [eines [Nachfolge-Korbbestandteil], aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, werden die Emittentin und die Berechnungsstelle für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Index auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzepts und des letzten festgestellten Werts des Index Sorge tragen. Eine derartige Fortführung wird unverzüglich gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]
- [(5) Wenn der durch den [jeweiligen] Index Sponsor festgelegte und veröffentlichte Kurs des Index als [Basiswerts] [Korbbestandteils] im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der „**Berichtigte Kurs**“) von dem jeweiligen Index Sponsor nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch [noch innerhalb des Abwicklungszyklus] [bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich)] [●] bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*], unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]
- [(6) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB)*] bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 317 BGB)*], vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]
- [(7) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäss § 7 [●] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]
- index shall be applicable in the future ([also] the “**Successor [Underlying] [Basket Component]**”). The Successor [Underlying] [Basket Component] and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]
- [Any reference in these Conditions to [the Underlying] [the Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor [Underlying] [Basket Component].]
- [(4) If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], an adjustment or the determination of [a Successor Underlying] [a Successor Basket Component] is not possible, for whatsoever reason, the Issuer and the Calculation Agent shall provide for the continued calculation and publication of the Index on the basis of the existing Index concept and the last determined value of the Index. Any such continuation shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]
- [(5) In the event that the Price of the Index Sponsor used as [the Underlying] [the Basket Component] as determined and published by the [respective] Index Sponsor is subsequently corrected and the correction (the “**Corrected Price**“) is published by the Index Sponsor after the original publication, but [until the Settlement Date (exclusive)] [still within one Settlement Cycle] [●], the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]
- [(6) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)*] or, as the case may be, by the Calculation Agent [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 317 of the BGB)*] and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]
- [(7) The Issuer’s right of termination in accordance with § 7 [●] of these Conditions remains unaffected.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [●].]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [●].]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [●] einfügen:

[in case of a fund unit as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [●]:

§ 6 [●]

Anpassungen; Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]

[(1) Bei Eintritt oder dem wahrscheinlichen Eintritt eines Ersetzungsgrunds (§ 6 [●] (2)) in Bezug auf den Fondsanteil als [Basiswert] [Korbbestandteil] können die Emittentin und die Berechnungsstelle, wenn sie nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht sind, dass dieser Grund wesentlich ist und sich nachteilig auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] oder die Berechnung des NAV des Fondsanteils auswirkt,]

[(i) einen anderen Investmentfonds, der nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle bei Ausübung billigen Ermessens [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] eine ähnliche Strategie und Liquidität aufweist ([ebenfalls] der „Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]“), auswählen und/oder]

[(ii) Anpassungen an Berechnungsmethoden, Werten oder Regelungen in Bezug auf die Wertpapiere vornehmen, die (nach Ausübung billigen Ermessens [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] durch den Ersetzungsgrund erforderlich werden.]

[(2) „Ersetzungsgrund“ bezeichnet einen der folgenden Umstände:]

[(a) Die Anlagestrategie oder das Anlageziel des Investmentfonds (die „Strategie“) weicht wesentlich von der Strategie am [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der Strategie, die in dem Verkaufsprospekt oder anderen im Zusammenhang mit der Vermarktung des Investmentfonds erstellten Unterlagen (zusammen die „Unterlagen“) beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds ab.]

[(a) [(b)] Die Frequenz, mit welcher ein Fondsanteil gehandelt werden kann, (die „Handelsfrequenz“) wird geändert und weicht nun von der Handelsfrequenz am [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an dem

§ 6 [●]

Adjustments; Successor [Underlying] [Basket Component]

[(1) If a Replacement Event (§ 6 [●] (2)) in respect of the Fund Unit used as [the Underlying] [the Basket Component] occurs or is likely to occur, the Issuer and the Calculation Agent may, if they determine at their reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], that such event is material and adversely affects [the Underlying] [the Basket Component] or the calculation of the NAV of the Fund Unit,]

[(i) select an alternative investment fund, which the Issuer and the Calculation Agent determine at their reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] to have a similar strategy and liquidity ([also] the “Successor [Underlying] [Basket Component]”) and/or]

[(ii) make any adjustments to any calculation methods, values or terms in respect of the Securities that they determine at their reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] to be necessary to account for such Replacement Event.]

[(2) “Replacement Event” means any of the following:]

[(a) The investment strategy or investment objective of an Investment Fund (the “Strategy”) differs substantially from the Strategy at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which [the Underlying] [the Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the Strategy outlined in the prospectus or other documents prepared in connection with the marketing of the Investment Fund (together the “Documents”) or from the rules in relation to the Investment Fund.]

[(a) [(b)] The frequency at which the Fund Unit can be traded (the “Trading Frequency”) is changed and now differs from the Trading Frequency at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which [the Underlying] [the Basket

Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der Handelsfrequenz, die in den Unterlagen beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds ab.]

[(•)] Die Währung, in der der NAV eines Investmentfonds veröffentlicht wird, (die „Währungseinheit“) wird geändert und weicht nun von der Währung am [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der Währungseinheit, die in den Unterlagen beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds ab.]

[(•)] Die Frequenz der Veröffentlichung oder der Zeitraum zwischen Berechnung und Veröffentlichung oder die Berechnungsmethode, jeweils in Bezug auf den NAV (oder einen vorläufigen oder geschätzten NAV) (die „NAV-Frequenz“) wird geändert und weicht nun von der NAV-Frequenz am [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der NAV-Frequenz, die in den Unterlagen beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds ab.]

[(•)] Der Investmentfonds führt Gebühren oder Kosten, die dem Vermögen des Investmentfonds belastet werden, ein oder erhöhet diese bzw. führt einen Ausgabeaufschlag oder eine Rücknahmegebühr ein.]

[(•)] Der Betrieb oder die Organisation des Investmentfonds (insbesondere Struktur, Verfahren oder Richtlinien) oder die Anwendung solcher Verfahren oder Richtlinien hat sich gegenüber dem [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, geändert.]

[(•)] Die aufsichtsrechtliche oder steuerliche Behandlung in Bezug auf den Investmentfonds ändert sich.]

[(•)] Die Anzahl von Anteilen oder Aktien des Investmentfonds, seiner Teilfonds oder Anteilklassen, die ein Investor halten darf, wird aufgrund Gesetzes oder behördlicher Massnahmen beschränkt.]

[(•)] Jede Aussetzung oder Beschränkung des Handels in dem Fondsanteil, (wegen Liquiditätsbeschränkungen oder aus anderen Gründen), soweit diese nicht bereits zuvor an dem [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. zu dem Tag, zu dem [der Basiswert] [der Korb-

Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the Trading Frequency outlined in the Documents or from the rules in relation to the Investment Fund.]

[(•)] The currency denomination in which the NAV of the Investment Fund is published (the “**Currency Denomination**”) is changed and now differs from the Currency Denomination at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which [the Underlying] [the Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the Currency Denomination outlined in the Documents or from the rules in relation to the Investment Fund.]

[(•)] In respect of the NAV (or any preliminary or estimated NAV) the frequency of publication or the time delay between calculation and publication or the calculation method (the “**NAV Frequency**”) is changed and now differs from the NAV Frequency at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which [the Underlying or, as the case may be, [the Underlying] [the Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the NAV Frequency outlined in the Documents or from the rules in relation to the Investment Fund.]

[(•)] The Investment Fund introduces or increases charges or fees payable out of the assets of the Investment Fund or charges a subscription fee or redemption fee.]

[(•)] The operation or organisation of the Investment Fund (in particular structure, procedures or policies) or the application of such procedures or policies has changed from that at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which [the Underlying] [the Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be.]

[(•)] The regulatory or tax treatment applicable with respect to the Investment Fund is changed.]

[(•)] The introduction of any restriction by law or regulatory measures of the holding of units or shares of the Investment Fund, its sub-funds and/or its share classes, if any, that may be held by an investor in the Investment Fund.]

[(•)] Any suspension of or limitation imposed on trading in the Fund Unit (by reason of liquidity restrictions or otherwise) other than those existing on the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which [the Underlying] [the Basket Component] was adjusted in accordance with

bestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, bestanden, wie in den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds beschrieben.]

- [(•)] Der Investmentfonds verlangt, dass ein (beliebiger) Investor seine Anteile ganz oder teilweise zurückgibt.]
- [(•)] Es wird erwartet, dass ein beliebiger Investor bei einer Rückgabe der Anteile an dem Investmentfonds nicht den vollen Erlös (Rückkaufwert) innerhalb der üblichen, unter den in den Dokumenten dargelegten normalen Marktbedingungen anwendbaren, Zahlungsfrist für Rücknahmen erhalten würde.]
- [(•)] Der Investmentfonds oder sein Investment Manager unterliegt der Liquidation, Auflösung, Einstellung oder Zwangsvollstreckung, oder der Investment Manager deutet an, dass die Strategie nicht eingehalten werden wird oder beabsichtigt, empfiehlt oder initiiert die Liquidation, Auflösung oder Einstellung des Investmentfonds.]
- [(•)] Der Investmentfonds oder sein Investment Manager oder Angestellte von diesen unterfallen der Überwachung oder Untersuchung einer Aufsichts- oder sonstigen Behörde oder werden unter Anklage oder Strafverfolgung gestellt.]
- [(•)] Der Investmentfonds oder sein Investment Manager wird Partei einer gerichtlichen oder aussergerichtlichen Auseinandersetzung.]
- [(•)] Der Administrator des Investmentfonds versäumt es, den NAV wie vorgesehen zu berechnen oder zu veröffentlichen oder versäumt es, andere Informationen bezüglich des Investmentfonds zu veröffentlichen, die nach den Regeln oder den Unterlagen zu veröffentlichen wären.]
- [(•)] Ein von einem Wirtschaftsprüfer geprüfter NAV weicht von dem veröffentlichten NAV ab, oder die Wirtschaftsprüfer des Investmentfonds versehen ihren Bericht in Bezug auf den Investmentfonds oder einen NAV mit Einschränkungen oder weigern sich, einen uneingeschränkten Bericht abzugeben.]
- [(•)] Versäumnis des Investment Managers des Investmentfonds, in einer angemessenen und zeitnahen Weise auf einen Verstoß gegen Verpflichtungen, Zusicherungen oder Vereinbarungen aus dem Anlage-Managementvertrag für den Investmentfonds zu reagieren.]
- [(•)] Rücktritt, Kündigung, Aufhebung der Registrierung oder eine sonstige Veränderung in Bezug auf den Investment

these Conditions, as the case may be, as laid out in the rules in relation to the Investment Fund.]

- [(•)] The Investment Fund requires a partial or whole redemption of units or shares from any of the investors in the Investment Fund.]
- [(•)] It is expected that upon redemption of units or shares any investor in the Investment Fund does not receive the full proceeds (redemption value) within the regular period for redemption payments applicable under normal market conditions set out in the Documents.]
- [(•)] The Investment Fund or its investment manager is or becomes subject to liquidation, dissolution, discontinuance or execution, or the investment manager indicates that the Strategy will not be met or proposes, recommends or initiates the liquidation, dissolution or discontinuance of the Investment Fund.]
- [(•)] The Investment Fund or its investment manager or any of their employees are placed under review or investigation by any regulatory or other authority or are subject to any charges or prosecution.]
- [(•)] The Investment Fund or its investment manager becomes party to any litigation or dispute.]
- [(•)] The Investment Fund's administrator fails to calculate or publish the NAV as scheduled or fails to publish any other information relating to the Investment Fund to be published in accordance with its rules or the Documents.]]
- [(•)] The audited NAV differs from the published NAV, or the auditors of the Investment Fund qualify any audit report or refuse to provide an unqualified audit report in respect of the Investment Fund or the NAV.]
- [(•)] The investment manager of the Investment Fund fails to react in an appropriate and timely manner to any breach of representations, covenants and agreements under the investment management agreement relating to the Investment Fund.]
- [(•)] Resignation, termination, loss of registration or any other change in respect of the investment manager of the Investment Fund or

Manager des Investmentfonds oder eine Veränderung im Personal des Investment Managers oder der Dienstleistungsunternehmen des Investmentfonds.]

[(•)] Die Beteiligung eines Investors an Anteilen oder Aktien des Investmentfonds, seiner Teilfonds oder Anteilsklassen, überschreitet 20 % der Anteile oder Aktien des Investmentfonds, seiner Teilfonds oder Anteilsklassen.]

[Auf andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse, die nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* in ihren wirtschaftlichen Auswirkungen diesen Ereignissen vergleichbar sind, und die Einfluss auf den rechnerischen Wert des Fondsanteils haben können, sind die beschriebenen Regeln entsprechend anzuwenden.]

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

[(3) Wenn der durch [•] [bzw.] [den [jeweiligen] Administrator] festgelegte und veröffentlichte Kurs des Fondsanteils als [Basiswerts] [Korbbestandteils] im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der „**Berichtigte Kurs**“) von [•] [bzw.] [dem [jeweiligen] Administrator] nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch [noch innerhalb des Abwicklungszyklus] [bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich)] [•] bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]*, unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[(4) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]* bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 317 BGB)]*, vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[(5) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäss § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon

any change in the personnel of the investment manager or in the service providers to the Investment Fund.]

[(•)] An investor's holding of units or shares of the Investment Fund, its sub-funds and/or its share classes, if any, exceeds 20 % of the Investment Fund, its sub-funds and/or its share classes.]

[The provisions set out above shall apply *mutatis mutandis* to events other than those mentioned above, if the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, determine that the economic effects of these events are comparable and may have an impact on the calculational value of the Fund Unit.]

[Any reference in these Conditions to [the Underlying] [the Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the [Successor Underlying] [Successor Basket Component].]

[(3) In the event that the Price of the Fund Unit used as [the Underlying] [the Basket Component] as determined and published by [•] [or] [the [respective] Administrator] [, as the case may be,] is subsequently corrected and the correction (the “**Corrected Price**“) is published by [•] [or] [the [respective] Administrator] [, as the case may be,] after the original publication, but [until the Settlement Date (exclusive)] [still within one Settlement Cycle] [•], the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]

[(4) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)]* or, as the case may be, by the Calculation Agent *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 317 of the BGB)]* and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[(5) The Issuer's right of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]

unberührt.]
[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[im Fall eines Future Kontrakts als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen:

§ 6 [•]

Anpassungen; [Roll-Over; Aktuelle-[Basiswert] [Korbbestandteil]; Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]; Ersatz-Referenzmarkt

[(1) Bei Verfall des Future Kontrakts als [Basiswert] [Korbbestandteil] gemäss den Kontraktbedingungen des Massgeblichen Referenzmarkts während der Laufzeit der Wertpapiere wird dieser an dem Roll-Over Stichtag durch den Future Kontrakt mit [nächstfälligem] [•] Verfalltermin als massgeblicher neuer [Basiswert] [Korbbestandteil] (der „Aktuelle-[Basiswert] [Korbbestandteil]“) ersetzt (der „Roll-Over“). Sollte zu diesem Zeitpunkt nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB)] der Emittentin kein Future Kontrakt mit [nächstfälligem] [•] Verfalltermin existieren, dessen zu Grunde liegenden Bedingungen oder massgeblichen Kontrakteigenschaften mit denen des zu ersetzenden Future Kontrakts als [Basiswert] [Korbbestandteil] übereinstimmen, gilt Absatz ([3] [4]) entsprechend.]

[Dabei gilt:]

[„Future Kontrakt mit [nächstfälligem] [•] Verfalltermin“ bezeichnet denjenigen Future Kontrakt mit [Verfalltermin am [•]] [dem Verfalltermin, der in den jeweils zeitlich nächsten der Massgeblichen Verfallsmonate (wie in den Ausstattungsmerkmalen und Definitionen der Optionsscheine definiert) fällt.]]

[„Roll-Over Stichtag“ bezeichnet [den letzten Handelstag] [den ersten Handelstag nach dem letzten Handelstag] [•] des Future Kontrakts an dem Massgeblichen Referenzmarkt. [Sollte an diesem Tag nach billigem Ermessen der Emittentin [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB)] an dem Massgeblichen Referenzmarkt mangelnde Liquidität in dem Future Kontrakt als [Basiswert] [Korbbestandteil] oder eine vergleichbare ungewöhnliche Marktsituation bestehen, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB)] einen anderen Tag als Roll-Over Stichtag festzulegen.]]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Definitionen im Zusammenhang mit dem Roll-Over einfügen: [•].]

[Zum Roll-Over Stichtag ist die Emittentin nach

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of a futures contract as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [•]:

§ 6 [•]

Adjustments; [Roll-Over; Current [Underlying] [Basket Component]; Successor [Underlying] [Basket Component]; Substitute Reference Market

[(1) Upon expiration of the futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component], during the Term of the Securities, the futures contract will be replaced on the Roll Over Date by the Futures Contract with [the next] [•] Expiration Date as relevant new [Underlying] [the Basket Component] (the “Current [Underlying] [Basket Component]”), (the “Roll Over”). If, at that time, the Issuer determines at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)] that there are no Futures Contract with [the next] [•] Expiration Date, the terms or contractual characteristics of which match those of the futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component] to be replaced, paragraph ([3] [4]) shall apply accordingly.]

[Where]

[“Futures Contract with [the next] [•] Expiration Date” means the futures contract with [the expiration date on [•]] [the expiration date, which falls in the chronologically next of the Relevant Expiration Months (as defined in the Key Terms and Definitions of the Warrants).]

[“Roll Over Date” means [the last trading date] [the first trading date after the last trading date] [•] of the futures contracts in the Relevant Reference Market. [If, at that date, the Issuer determines at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)] that there is insufficient liquidity in the futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component] in the Relevant Reference Market or that a comparable extraordinary market situation prevails, the Issuer shall be entitled to determine at its reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)] another day as Roll Over Date.]]

[if applicable, insert alternative or additional definitions in relation to the Roll Over: [•].]

[The Issuer shall be entitled to effect at its

billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)*] und unter Berücksichtigung der zu dem Zweck des Roll-Overs jeweils auf Grundlage der Kurse des Future Kontrakts als [Basiswert] [Korbbestandteil] und des Aktuellen-[Basiswerts] [Korbbestandteils] am Roll-Over Stichtag ermittelten Kurse berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um dem Roll-Over Rechnung zu tragen, soweit sie dies im Rahmen der Ersetzung des auslaufenden Future Kontrakts durch den Aktuellen-[Basiswert] [Korbbestandteil] für erforderlich hält. Hierbei werden die Anpassungen so vorgenommen, dass der wirtschaftliche Wert der Wertpapiere so wenig wie möglich durch den Roll-Over beeinträchtigt wird. Anpassungen im Rahmen eines Roll-Over nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)*], vorgenommen und durch Veröffentlichung [auf der Homepage der Emittentin unter www.ubs.com/investors oder einer Nachfolge-seite] [•] bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[(1) (2)] Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Future Kontrakts als [Basiswert] [Korbbestandteil] zuständigen Massgeblichen Referenzmarkt eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.]

[(2) (3)] Veränderungen in der Berechnung (einschliesslich Bereinigungen) des Future Kontrakts, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das massgebende Konzept und die Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] infolge einer Veränderung (einschliesslich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher massgebenden Konzept oder der massgebenden Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils]. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.]

[Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw.*

reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)*] and considering the prices determined for the purpose of the Roll Over on the basis of the price of the futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component] and of the Current [Underlying] [Basket Component] on the Roll Over Date, adjustments to these Conditions to account for the Roll Over, to the extent as the Issuer considers such adjustment necessary when replacing the expiring future contract by the Current [Underlying] [Basket Component]. At this, adjustments will be effected so that the economic value of the Securities is affected as less as possible by the Roll Over. The adjustments in the context of a Roll Over pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)*] and shall be published [on the website of the Issuer at www.ubs.com/investors or a successor address] [•]. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[(1) (2)] If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Reference Market relevant for the calculation and determination of the price of the futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component], the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to account for these changed market conditions.]

[(2) (3)] Any changes in the calculation (including corrections) of the futures contract, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*] determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of [the Underlying] [the Basket Component] are no longer comparable to the underlying concept or calculation of [the Underlying] [the Basket Component] applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of [the Underlying] [the Basket Component] and/or its substitution by another underlying.]

[For the purpose of making any adjustment, the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB*

§ 317 BGB)] einen angepassten Wert je Einheit des Future Kontrakts, der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Future Kontrakts erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[(3) [4)] Wird der Future Kontrakt zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB)] und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 317 BGB)], sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäss § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher massgebenden Konzept des Future Kontrakts als [Basiswert] [Korbbestandteil] vergleichbare neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist ([ebenfalls] der „Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]“). Der Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

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

[(5) [6)] Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des Future Kontrakts in dem Massgeblichen Referenzmarkt und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen Referenzmarkt ist die Emittentin berechtigt, einen solchen anderen Referenzmarkt durch Bekanntmachung gemäss § 11 dieser Bedingungen als neuen massgeblichen Referenzmarkt (der „Ersatz-Referenzmarkt“) zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäss § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Massgeblichen Referenzmarkt fortan als Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzmarkt. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf [eines] [•] Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des [Basiswerts] [Korbbestandteils] in dem Massgeblichen Referenzmarkt gemäss § 11 dieser Bedingungen

or, as the case may be, § 317 of the BGB)] determine an adjusted value per unit of the futures contract as the basis of the determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component], which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the futures contract shall apply for the first time. The adjusted value per unit of [the Underlying] [the Basket Component] as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]

[(3) [4)] In the event that the futures contract is terminated and/or replaced by another underlying, the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions, determine at the reasonable discretion of the Issuer [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)] or, as the case may be, of the Calculation Agent [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 317 of the BGB)], after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, comparable with the underlying concept of the futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component] shall be applicable in the future ([also] the “Successor [Underlying] [Basket Component]”). The Successor [Underlying] [Basket Component] and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]

[Any reference in these Conditions to [the Underlying] [the Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor [Underlying] [Basket Component].]

[(5) [6)] If the quotation of or trading in the futures contract in the Relevant Reference Market is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another reference market, the Issuer shall be entitled to stipulate such other reference market as the new relevant reference market (the “Substitute Reference Market”) through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions. In case of such a substitution any reference in these Conditions to the Relevant Reference Market thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Reference Market. The adjustment described above shall be published in accordance with § 11 of these Conditions upon the expiry of [one] [•] month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in [the Underlying] [the Basket Component] in the Relevant Reference Market at the latest.]

bekannt gemacht.]

[[([6] [7]) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]*, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB)]*. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[[([7] [8]) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[im Fall eines Zinssatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen:

§ 6 [•]

Anpassungen; Ersatz-Referenzmarkt

[(1) Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Zinssatzes als [Basiswert] [Korbbestandteil] zuständigen Massgeblichen Referenzmarkt eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.]

[(2) Veränderungen in der Berechnung (einschliesslich Bereinigungen) des Zinssatzes, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das massgebende Konzept und die Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] infolge einer Veränderung (einschliesslich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher massgebenden Konzept oder der massgebenden Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils]. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des [Basiswerts] [Korb-

[[([6] [7]) Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)]* in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[[([7] [8]) The Issuer's right of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of an interest rate as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [•]:

§ 6 [•]

Adjustments; Substitute Reference Market

[(1) If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Reference Market relevant for the calculation and determination of the price of the interest rate used as [the Underlying] [the Basket Component], the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to account for these changed market conditions.]

[(2) Any changes in the calculation (including corrections) of the interest rate, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]* determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of [the Underlying] [the Basket Component] are no longer comparable to the underlying concept or calculation of [the Underlying] [the Basket Component] applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of [the Underlying] [the Basket

bestandteils] und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.]

[Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] einen angepassten Wert je Einheit des Zinssatzes, der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Zinssatzes erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[(3) Im Fall der endgültigen Einstellung der Berechnung oder Veröffentlichung des Zinssatzes in dem Massgeblichen Referenzmarkt und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Berechnung und Veröffentlichung in einem anderen Referenzmarkt ist die Emittentin berechtigt, einen solchen anderen Referenzmarkt durch Bekanntmachung gemäss § 11 dieser Bedingungen als neuen massgeblichen Referenzmarkt (der „**Ersatz-Referenzmarkt**“) zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäss § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Massgeblichen Referenzmarkt fortan als Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzmarkt. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf [eines] [•] Monats nach der endgültigen Einstellung der Berechnung und Veröffentlichung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] in dem Massgeblichen Referenzmarkt gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[(4) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)], unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB)]. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher

Component] and/or its substitution by another underlying.]

[For the purpose of making any adjustment, the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] determine an adjusted value per unit of the interest rate as the basis of the determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component], which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the interest rate shall apply for the first time. The adjusted value per unit of [the Underlying] [the Basket Component] as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]

[(3) If the calculation or publication of the interest rate in the Relevant Reference Market is permanently discontinued while concurrently a calculation and publication is started up or maintained on another reference market, the Issuer shall be entitled to stipulate such other reference market as the new relevant reference market (the “**Substitute Reference Market**”) through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions. In case of such a substitution any reference in these Conditions to the Relevant Reference Market thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Reference Market. The adjustment described above shall be published in accordance with § 11 of these Conditions upon the expiry of [one] [•] month following the permanent discontinuation of the calculation and publication of [the Underlying] [the Basket Component] in the Relevant Reference Market at the latest.]

[(4) Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB)] in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

- [(5) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäss § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[im Fall eines Referenzsatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen:

- [(5) The Issuer's right of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of a reference rate as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [•]:

§ 6 [•]

Anpassungen; [Ersatz-Referenzmarkt] [Ersatz-Referenzstelle]

- [(1) Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen [in dem] [bei der] für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Referenzsatzes als [Basiswert] [Korbbestandteil] zuständigen [Massgeblichen Referenzmarkt] [Massgeblichen Referenzstelle] eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.]
- [(2) Veränderungen in der Berechnung (einschliesslich Bereinigungen) des Referenzsatzes, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das massgebende Konzept und die Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] infolge einer Veränderung (einschliesslich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher massgebenden Konzept oder der massgebenden Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils]. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.]
- [Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] einen angepassten Wert je Einheit des Referenzsatzes, der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Referenzsatzes erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [Korbbestand-

§ 6 [•]

Adjustments; [Substitute Reference Market] [Substitute Reference Agent]

- [(1) If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Reference Market relevant for the calculation and determination of the price of the reference rate used as [the Underlying] [the Basket Component], the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to account for these changed market conditions.]
- [(2) Any changes in the calculation (including corrections) of the reference rate, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of [the Underlying] [the Basket Component] are no longer comparable to the underlying concept or calculation of [the Underlying] [the Basket Component] applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of [the Underlying] [the Basket Component] and/or its substitution by another underlying.]
- [For the purpose of making any adjustment, the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] determine an adjusted value per unit of the reference rate as the basis of the determination of the Price of [the Underlying] [the Basket Component], which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the reference rate shall apply for the first time. The adjusted value per unit of [the Underlying] [the Basket Component]

teils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[(3) Im Fall der endgültigen Einstellung der Berechnung oder Veröffentlichung des Referenzsatzes [in dem Massgeblichen Referenzmarkt] [durch die Massgeblichen Referenzstelle] und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Berechnung und Veröffentlichung [in einem anderen Referenzmarkt] [durch eine andere Referenzstelle] ist die Emittentin berechtigt, [einen solchen anderen Referenzmarkt] [eine solche andere Referenzstelle] durch Bekanntmachung gemäss § 11 dieser Bedingungen als [neuen massgeblichen Referenzmarkt (der „Ersatz-Referenzmarkt“)] [neue massgebliche Referenzstelle (die „Ersatz-Referenzstelle“)] zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäss § 7 [•] dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf [den Massgeblichen Referenzmarkt] [die Massgebliche Referenzstelle] fortan als Bezugnahme auf [den Ersatz-Referenzmarkt] [die Ersatz-Referenzstelle]. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf [eines] [•] Monats nach der endgültigen Einstellung der Berechnung und Veröffentlichung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] [in dem Massgeblichen Referenzmarkt] [durch die Massgebliche Referenzstelle] gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[(4) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*], unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB)*]. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[(5) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäss § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]*]

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen für Anpassungen in Bezug auf die*

as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.]

[(3) If the calculation or publication of the reference rate [in the Relevant Reference Market] [by the Relevant Reference Agent] is permanently discontinued while concurrently a calculation and publication is started up or maintained [on another reference market] [by another reference agent], the Issuer shall be entitled to stipulate such other [reference market] [reference agent] as [the new relevant reference market (the “**Substitute Reference Market**”)] [the new relevant reference agent (the “**Substitute Reference Agent**”)] through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [•] of these Conditions. In case of such a substitution any reference in these Conditions to [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] thereafter shall be deemed to refer to [the Substitute Reference Market] [the Substitute Reference Agent]. The adjustment described above shall be published in accordance with § 11 of these Conditions upon the expiry of [one] [•] month following the permanent discontinuation of the calculation and publication of [the Underlying] [the Basket Component] [in the Relevant Reference Market] [by the Relevant Reference Agent] at the latest.]

[(4) Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB)*] in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[(5) The Issuer’s right of termination in accordance with § 7 [•] of these Conditions remains unaffected.]

[*if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]*]

[*if appropriate, insert alternative or additional provisions for adjustments in relation to the underlyings (in*

Basiswerte (insbesondere im Zusammenhang mit Kreditbezogenen Optionsscheinen) einfügen: [•]. *particular in relation to Credit Linked Warrants): [•].*

[im Fall einer von Euro abweichenden Auszahlungswährung gegebenenfalls zusätzlich folgenden § 6 [•]: einfügen: *[in case of a Settlement Currency other than Euro add the following § 6 [•], where applicable:*

§ 6 [•]

Anpassungen aufgrund der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion

[(1) Nimmt ein Land, unabhängig davon, ob ab 1999 oder später, an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion teil, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* folgende Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen:]

[(i) Ist die Auszahlungswährung unter diesen Bedingungen eine von Euro abweichende nationale Währungseinheit eines Landes, das an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion beteiligt ist, unabhängig davon, ob ab 1999 oder später, dann gilt die Auszahlungswährung als ein Betrag in Euro, der aus der ursprünglichen Auszahlungswährung zum rechtlich festgesetzten Wechselkurs und unter Anwendung der rechtlich festgesetzten Rundungsregeln in Euro umgetauscht wurde.

Nach der Anpassung erfolgen sämtliche Zahlungen hinsichtlich der Wertpapiere in Euro, als ob in ihnen der Euro als Auszahlungswährung genannt wäre.]

[(ii) Ist in diesen Bedingungen ein Währungsumrechnungskurs angegeben oder gibt eine Bedingung eine Währung eines Landes an, das an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion beteiligt ist, unabhängig davon, ob ab 1999 oder später, gelten der angegebene Währungsumrechnungskurs und/oder sonstige Währungsangaben in diesen Bedingungen als Angabe in Euro, oder, soweit ein Währungsumrechnungskurs angegeben ist, als Kurs für den Umtausch in oder aus Euro unter Zugrundelegung des rechtlich festgesetzten Wechselkurses.]

[(iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle können weitere Änderungen an diesen Bedingungen vornehmen, um diese ihrer Auffassung nach den dann gültigen Gepflogenheiten anzupassen, die für Instrumente mit Währungsangaben in Euro gelten.]

[(iv) Die Emittentin und die Berechnungsstelle können ferner solche Anpassungen dieser Bedingungen vornehmen, die sie nach billigem Ermessen *[im Fall von*

§ 6 [•]

Adjustments due to the European Economic and Monetary Union

[(1) Where a country participates in the third stage of the European Economic and Monetary Union, whether as from 1999 or after such date, the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, shall be entitled to effect the following adjustments to these Conditions:]

[(i) Where the Settlement Currency under these Conditions is the national currency unit other than Euro of a country which is participating in the third stage of the European Economic and Monetary Union, whether as from 1999 or after such date, such Settlement Currency shall be deemed to be an amount of Euro converted from the original Settlement Currency into Euro at the statutory applicable exchange rate and subject to such statutory applicable rounding provisions.

After the adjustment, all payments in respect of the Securities will be made solely in Euro as though references in the Securities to the Settlement Currency were to Euro.]

[(ii) Where these Conditions contain a currency conversion rate or any of these Conditions are expressed in a currency of a country which is participating in the third stage of the European Economic and Monetary Union, whether as from 1999 or after such date, such currency conversion rate and/or any other terms of these Conditions shall be deemed to be expressed in or, in the case of a currency conversion rate, converted for or, as the case may be into, Euro at the statutory applicable exchange rate.]

[(iii) The Issuer and the Calculation Agent are entitled to effect adjustments to these Conditions as they may decide to conform them to conventions then applicable to instruments expressed in Euro.]

[(iv) The Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the*

Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] für angebracht halten, um den Auswirkungen der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion gemäss dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft auf diese Bedingungen Rechnung zu tragen.]

[(2) Die Emittentin und die Wertpapierstellen (§ 9) haften weder gegenüber den Wertpapiergläubigern noch gegenüber sonstigen Personen für Provisionen, Kosten, Verluste oder Ausgaben, die aus oder in Verbindung mit der Überweisung von Euro oder einer damit zusammenhängenden Währungsumrechnung oder Rundung von Beträgen entstehen.]

[(3) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht:* (gemäss § 315 BGB)] bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht:* (gemäss § 317 BGB)], vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[gegebenenfalls folgenden § 6 einfügen:

§ 6

(Absichtlich freigelassen)

BGB)] shall be entitled to effect such adjustments to these Conditions as they may determine to be appropriate to account for the effect of the third stage of the European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty establishing the European Community on these Conditions.]

[(2) The Issuer and the Security Agents (§ 9) shall not be liable to any Securityholder or other person for any commissions, costs, losses or expenses in relation to, or resulting from the transfer of Euro or any currency conversion or rounding effected in connection therewith.]

[(3) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants:* (pursuant to § 315 of the BGB)] or, as the case may be, by the Calculation Agent [*in case of German law governed Warrants:* (pursuant to § 317 of the BGB)] and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[if applicable, insert the following § 6:

§ 6

(Intentionally left blank)

[*im Fall eines unbedingten Kündigungsrechts der Emittentin gegebenenfalls folgenden § 7 [a] einfügen:*

§ 7 [a] Kündigung

[(1) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne Wertpapiere durch eine Bekanntmachung gemäss § 11 dieser Bedingungen (i) unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der „**Kündigungstag**“), und (ii) unter Wahrung einer Kündigungsfrist von mindestens [•] vor dem jeweiligen Kündigungstag, zu kündigen und vorzeitig zu tilgen (die „**Kündigung**“).]

[(2) Im Fall der Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht:* gemäss § 317 BGB] nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung

[*in case of an unconditional termination right of the Issuer, if appropriate, insert the following § 7 [a]:*

§ 7 [a] Termination

(1) The Issuer shall be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities by giving notice in accordance with § 11 of these Conditions (i) specifying the calendar day, on which the Termination becomes effective (the “**Termination Date**”), and (ii) subject to a notice period of at least [•] prior to the relevant Termination Date (the “**Termination**”).]

[(2) In case of Termination the Issuer shall pay to each Securityholder an amount in the Settlement Currency with respect to each Security it holds, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants:* pursuant to § 317 of the BGB] and, if applicable, considering [the then prevailing

sichtigung [des dann massgeblichen Kurses des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]], als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird (der „Kündigungsbetrag“).]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[im Fall eines bedingten Kündigungsrechts der Emittentin gegebenenfalls folgenden § 7 [a] einfügen:

§ 7 [a] Kündigung

[(1) Bei Vorliegen eines der nachstehend beispielhaft beschriebenen Kündigungsereignisse ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Wertpapiere durch Bekanntmachung gemäss § 11 dieser Bedingungen unter Angabe des Kündigungsereignisses zu kündigen (die „Kündigung“):]

[im Fall von Aktien und sonstigen Wertpapieren, Rohstoffen, Edelmetallen und Indizes als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[Ein „Kündigungsereignis“ in Bezug auf [eine Aktie] [bzw.] [einen Nichtdividendenwert] [bzw.] [einen Rohstoff] [bzw.] [ein Edelmetall] [bzw.] [einen Index] als [Basiswert] [Korbbestandteil] bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:]

[(i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses [der Aktie] [bzw.] [des Nichtdividendenwerts] [bzw.] [des Rohstoffs] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Index] wird endgültig eingestellt, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.]

[(ii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich sei.]

[(iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen [an der Massgeblichen Börse] [oder] [in dem Massgeblichen Handelssystem] eingetreten ist.]

[im Fall von Aktien als Basiswert bzw.

Price of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]], as the fair market price of a Security at the occurrence of Termination (the “Termination Amount”).]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of a conditional termination right of the Issuer, if appropriate, insert the following § 7 [a]:

§ 7 [a] Termination

[(1) If any of the following Termination Events, as exemplary described below, occurs at any time, the Issuer shall be entitled, but not obliged, to terminate the Securities by way of publication pursuant to § 11 of these Conditions, specifying the Termination Event (the “Termination”):]

[in case of shares and other securities, commodities, precious metals and indices as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[A “Termination Event”, in relation to [a share] [or, as the case may be,] [a non-equity security] [or, as the case may be,] [a commodity] [or, as the case may be,] [a precious metal] [or, as the case may be,] [an Index] used as [the Underlying] [the Basket Component] means any of the following events:]

[(i) The determination and/or publication of the price of [the share] [or, as the case may be,] [the non-equity security] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the Index] is discontinued permanently, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.]

[(ii) It is, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions.]

[(iii) In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], another material change in the market conditions occurred [in relation to the Relevant Exchange] [or] [in relation to the Relevant Trading System].]

[in case of shares as the Underlying or Basket

Korbbestandteil zusätzlich folgende Absätze (iv) bis (vii) einfügen:

- [(iv) Der Emittentin wird die Absicht, die Notierung der Aktien der Gesellschaft [in dem Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Massgeblichen Börse] aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder durch Neubildung, einer Umwandlung in eine Rechtsform ohne Aktien oder aus irgendeinem sonstigen vergleichbaren Grund, insbesondere in Folge eines Delistings der Gesellschaft, endgültig einzustellen, bekannt.]
- [(v) Die Beantragung des Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens über das Vermögen der Gesellschaft nach dem für die Gesellschaft anwendbaren Recht.]
- [(vi) Die Übernahme der Aktien der Gesellschaft, wodurch die Liquidität der Aktie im Handel nach Ansicht der Emittentin massgeblich beeinträchtigt wird.]
- [(vii) Das Angebot gemäss dem Aktien- oder Umwandlungsgesetz oder gemäss einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts an die Aktionäre der Gesellschaft, die Altaktien der Gesellschaft gegen Barausgleich, andere Wertpapiere als Aktien oder andere Rechte, für die keine Notierung an einer Börse bzw. einem Handelssystem besteht, umzutauschen.]]

[[•]]*[gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung einfügen: [•].]*

[im Fall von Währungswechselkursen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[Ein „Kündigungereignis“ in Bezug auf einen Währungswechselkurs als [Basiswert] [Korbbestandteil] bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:]

- [(i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung wird endgültig eingestellt, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.]
- [(ii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich sei.]
- [(iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem*

Component, as the case may be, add the following paras. (iv) to (vii):

- [(iv) The Issuer obtains knowledge about the intention to discontinue permanently the quotation of the shares of the Company [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be,] due to a merger or a new company formation, due to a transformation of the Company into a legal form without shares, or due to any other comparable reason, in particular as a result of a delisting of the Company.]
 - [(v) An insolvency proceeding or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company is initiated with respect to the assets of the Company.]
 - [(vi) Take-over of the shares of the Company, which in the Issuer's opinion, results in a significant impact on the liquidity of such shares in the market.]
 - [(vii) Offer to the shareholders of the Company pursuant to the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), the German Law regulating the Transformation of Companies (*Umwandlungsgesetz*) or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company to convert existing shares of the Company to cash settlement, to Securities other than shares or rights, which are not quoted on a stock exchange and/or in a trading system.]]
- [[•]]*[if appropriate, insert other determination in the context of a termination: [•].]*

[in case of currency exchange rates as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[A “Termination Event”, in relation to a currency exchange rate used as [the Underlying] [the Basket Component] means any of the following events:]

- [(i) The determination and/or publication of the price of a currency used in relation to the currency exchange rate is discontinued permanently, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.]
- [(ii) It is, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions.]
- [(iii) In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to*

Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem Massgeblichen Devisenmarkt eingetreten ist.]

- [(iv) Eine im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendete Währung wird in ihrer Funktion als gesetzliches Zahlungsmittel des Landes oder der Rechtsordnung bzw. der Länder oder Rechtsordnungen, welche die Behörde, Institution oder sonstige Körperschaft unterhalten, die diese Währung ausgibt, durch eine andere Währung ersetzt oder mit einer anderen Währung zu einer gemeinsamen Währung verschmolzen, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.]
- [(v) Der Umstand, dass ein Massgebliches Land (aa) Kontrollen einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet, (bb) (i) Gesetze und Vorschriften einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet oder (ii) die Auslegung oder Anwendung von Gesetzen oder Vorschriften ändert oder eine entsprechende Absicht bekundet, und die Emittentin und/oder deren verbundene Unternehmen nach Auffassung der Berechnungsstelle dadurch voraussichtlich in ihren Möglichkeiten beeinträchtigt werden, die im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendete Währung zu erwerben, zu halten, zu übertragen, zu veräussern oder andere Transaktionen in Bezug auf diese Währung durchzuführen.]
- [(vi) Das Eintreten eines Ereignisses, das es der Emittentin, und/oder deren verbundenen Unternehmen nach Feststellung der Berechnungsstelle unmöglich machen würde, die im Folgenden genannten Handlungen vorzunehmen, bzw. deren Vornahme beeinträchtigen oder verzögern würde:]
 - [(aa) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung auf üblichen und legalen Wegen oder Transferierung einer dieser Währungen innerhalb des Massgeblichen Landes bzw. aus dem entsprechenden Land, infolge von dem Massgeblichen Land verhängter Kontrollen, die einen solchen Umtausch oder eine solche Transferierung einschränken oder verbieten;]
 - [(bb) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige

§ 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], another material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Exchange Market.]

- [(iv) The currency used in connection with the currency exchange rate is, in its function as legal tender, in the country or jurisdiction, or countries or jurisdictions, maintaining the authority, institution or other body which issues such currency, replaced by another currency, or merged with another currency to become a common currency, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.]
- [(v) A Relevant Country (aa) imposes any controls or announces its intention to impose any controls or (bb) (i) implements or announces its intention to implement or (ii) changes or announces its intention to change the interpretation or administration of any laws or regulations, in each case which the Calculation Agent determines is likely to affect the Issuer's and/or any of its affiliates' ability to acquire, hold, transfer or realise the currency used in connection with the currency exchange rate or otherwise to effect transactions in relation to such currency.]
- [(vi) The occurrence at any time of an event, which the Calculation Agent determines would have the effect of preventing, restricting or delaying the Issuer and/or any of its affiliates from:]
 - [(aa) converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Settlement Currency or into another currency through customary legal channels or transferring within or from any Relevant Country any of these currencies, due to the imposition by such Relevant Country of any controls restricting or prohibiting such conversion or transfer, as the case may be;]
 - [(bb) converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Settlement Currency or into another currency at a rate at least as

Währung zu einem Kurs, der nicht schlechter ist als der für inländische Finanzinstitute mit Sitz in dem Massgeblichen Land geltende Kurs;]

[(cc) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung von Konten innerhalb des Massgeblichen Landes auf Konten ausserhalb des Massgeblichen Landes, oder]

[(dd) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung zwischen Konten in dem Massgeblichen Land oder an eine nicht in dem Massgeblichen Land ansässige Person.]

[(•)]*[gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung einfügen: [•].]*

[im Fall von Fondsanteilen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[Ein „**Kündigungereignis**“ in Bezug auf einen Fondsanteil als [Basiswert] [Korbbestandteil] bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:]

[(i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses des Fondsanteils wird endgültig eingestellt, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.]

[(ii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen oder die Festlegung [eines Nachfolge-Basiswerts] [eines Nachfolge-Korbbestandteils], aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich sei.]

[(iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen [an der Massgeblichen Börse] [oder] [in dem Massgeblichen Handelssystem] eingetreten ist.]

[(iv) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass ein Ereignis, das einen Ersetzungsgrund (§ 6 [•] (2)) begründen würde, eintreten wird.]

[(•)]*[gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung einfügen:*

favourable as the rate for domestic institutions located in any Relevant Country;]

[(cc) delivering the currency used in connection with the currency exchange rate from accounts inside any Relevant Country to accounts outside such Relevant Country; or]

[(dd) transferring the currency used in connection with the currency exchange rate between accounts inside any Relevant Country or to a party that is a non-resident of such Relevant Country.]

[(•)]*[if appropriate, insert other determination in the context of a termination: [•].]*

[in case of Fund Units as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[A “**Termination Event**”, in relation to a Fund Unit used as [the Underlying] [the Basket Component] means any of the following events:]

[(i) The determination and/or publication of the Price of the Fund Unit is discontinued permanently, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.]

[(ii) It is, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions or to select [a Successor Underlying] [a Successor Basket Component].]

[(iii) In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, another material change in the market conditions occurred [in relation to the Relevant Exchange] [or] [in relation to the Relevant Trading System].]

[(iv) In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, an event, which qualifies as Replacement Event (§ 6 [•] (2)), will occur.]

[(•)]*[if appropriate, insert other determination in the context of a termination: [•].]*

[•.]

[im Fall eines Future Kontrakts als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[Ein „Kündigungsereignis“ in Bezug auf einen Future Kontrakt als [Basiswert] [Korbbestandteil] bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:]

- (i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses des Future Kontrakts wird endgültig eingestellt, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.]
- (ii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich sei.]
- (iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem Massgeblichen Referenzmarkt eingetreten ist.]

[[•.]]*[gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung einfügen:*
[•.]

[im Fall eines Zinssatzes bzw. Referenzsatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[Ein „Kündigungsereignis“ in Bezug auf [einen Zinssatz] [bzw.] [einen Referenzsatz] als [Basiswert] [Korbbestandteil] bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:]

- (i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses [des Zinssatzes] [bzw.] [des Referenzsatzes] wird endgültig eingestellt, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.]
- (ii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich sei.]
- (iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen [an dem Massgeblichen Referenzmarkt] [bei

[in case of a futures contract as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[A “Termination Event”, in relation to a futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component] means any of the following events:]

- (i) The determination and/or publication of the price of the futures contract is discontinued permanently, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.]
- (ii) It is, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions.]
- (iii) In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, another material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Reference Market.]

[[•.]]*[if appropriate, insert other determination in the context of a termination: [•.]*

[in case of an interest rate or reference rate as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[A “Termination Event”, in relation to [an interest rate] [or, as the case may be,] [a reference rate] used as [the Underlying] [the Basket Component] means any of the following events:]

- (i) The determination and/or publication of the Price of [the interest rate] [or, as the case may be,] [the reference rate] is discontinued permanently, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.]
- (ii) It is, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions.]
- (iii) In the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, another material change in the market conditions occurred in relation to [the Relevant Reference Market] [the Relevant

der Massgeblichen Referenzstelle] eingetreten ist.]

[[[•]]] *[gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung einfügen: [•].]*

[gegebenenfalls Bestimmungen im Zusammenhang mit Kreditbezogenen Optionsscheinen einfügen: [•].]

[(2) Die Kündigung hat innerhalb von [•] nach dem Vorliegen des Kündigungsereignisses und unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der „**Kündigungstag**“), zu erfolgen. In Zweifelsfällen über das Vorliegen des Kündigungsereignisses entscheidet die Emittentin *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 315 BGB]* nach billigem Ermessen.]

[(3) Im Fall der Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 317 BGB]* nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung [des dann massgeblichen Kurses des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]]* und der durch die Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird ([ebenfalls] der „**Kündigungsbetrag**“).]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[im Fall einer Steuer-Kündigung durch die Emittentin zusätzlich folgenden § 7 [•] einfügen:

§ 7 [•] Steuern; Steuer-Kündigung

[(1) Alle von der Emittentin nach diesen Bedingungen zahlbaren Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle von gegenwärtigen oder irgendwelchen zukünftigen Steuern, Gebühren oder Abgaben, die von oder in [Jersey] [dem Vereinigten Königreich] [oder von oder in der Bundesrepublik Deutschland] [oder von oder in [•]] oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit Steuerhoheit erhoben werden („**Quellensteuern**“) zu zahlen, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug von Quellensteuern ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall zahlt die Emittentin, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelungen, diejenigen zusätzlichen Beträge, die erforderlich sind, damit die Wertpapiergläubiger die Beträge erhalten, die sie ohne Quellensteuern erhalten hätten. Die in der Bundesrepublik Deutschland erhobene Zinsabschlagsteuer und der Solidaritätszuschlag sind keine Quellensteuern im

Reference Agent].]

[[[•]]] *[if appropriate, insert other determination in the context of a termination: [•].]*

[if appropriate, insert determination in relation to Credit Linked Warrants: [•].]

[(2) The Termination shall be effected within [•] following the occurrence of the Termination Event and shall specify the calendar day, on which the Termination becomes effective (the “**Termination Date**”). In cases of doubt, the Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: pursuant to § 315 of the BGB]* the occurrence of a Termination Event.]

[(3) In case of Termination the Issuer shall pay to each Securityholder an amount in the Settlement Currency with respect to each Security it holds, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB]* and, if applicable, considering [the then prevailing Price of the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference: [•]]* and the expenses of the Issuer caused by the Termination, as the fair market price of a Security at the occurrence of Termination ([also] the “**Termination Amount**”).]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[in case of a Termination for Tax Reasons by the Issuer add the following § 7 [•]:

§ 7 [•] Taxes; Termination for Tax Reasons

[(1) All amounts payable by the Issuer under these Conditions are payable without any withholding or deduction at source of any present or future taxes, charges or duties imposed by or in [Jersey] [the United Kingdom] [or the Federal Republic of Germany] [or [•]] or by any political subdivision or any authority thereof having power to tax (“**Withholding Taxes**”), unless such withholding or deduction of Withholding Taxes is required by law. In this latter case, the Issuer will, subject to the following provisions, pay such additional amounts as are necessary in order that the amounts received by the Securityholders equal the amounts they would have received in the absence of any Withholding Taxes. The interest deduction tax (*Zinsabschlagsteuer*) and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed in the Federal Republic of Germany are not deemed Withholding Taxes within the meaning of the above.]

oben genannten Sinn.]

- [(2) Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen:]

[- wenn ein Wertpapiergläubiger solchen Steuern, Gebühren oder Abgaben auf die Wertpapiere wegen irgendeiner anderen Verbindung zu [Jersey] [dem Vereinigten Königreich] [oder der Bundesrepublik Deutschland] [oder [•]] als allein der Tatsache unterliegt, dass er Wertpapiergläubiger ist;]

[- wenn solche Quellensteuern auf Zahlungen an einen Wertpapiergläubiger auf die Wertpapiere selbst oder jede Zahlung darauf auf der EU-Richtlinie über die Besteuerung von Kapitaleinkünften (2003/48/EG) vom 3. Juni 2003 („**EU-Zinsrichtlinie**“) beruhen. Gleiches gilt auch für jedes Gesetz oder jede andere rechtliche Massnahme, welche die EU-Zinsrichtlinie umsetzt oder mit dieser übereinstimmt oder eingeführt wurde, um der EU-Zinsrichtlinie zu entsprechen;]

[- wenn Quellensteuern von dem Wertpapiergläubiger dadurch hätten vermieden werden können, dass er die Zahlungen auf die Wertpapiere, über eine andere Zahlstelle in einem EU-Mitgliedstaat zur Zahlung abgefordert hätte;]

[- die aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital, oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemässer Bereitstellung aller fälligen Beträge gemäss § 1 dieser Bedingungen wirksam wird.]

- [(3) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sämtliche Wertpapiere, jedoch nicht nur teilweise, mit einer Frist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen durch Mitteilung gemäss § 11 dieser Bedingungen und unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der „**Steuer-Kündigungstag**“), zur Rückzahlung zu einem Geldbetrag je Wertpapier in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: gemäss § 317 BGB*] nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung [des dann massgeblichen Kurses des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]*] und der durch die Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird (der „**Steuer-Kündigungsbetrag**“), zu kündigen, falls:]

[- die Emittentin bei der nächsten Zahlung nach diesen Bedingungen verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, als Ergebnis einer Änderung oder Ergänzung in den Gesetzen oder Vorschriften in [Jersey] [dem Vereinigten Königreich] [oder der Bundesrepublik Deutschland] [oder [•]] oder irgendeiner ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit Steuerhoheit oder einer Änderung in

- [(2) However, the Issuer will be not obliged to pay any such additional amounts:]

[- if a Securityholder is subject to such taxes, charges or duties on the Securities due to any other relationship with [Jersey] [the United Kingdom] [or the Federal Republic of Germany] [or [•]] than the mere holding of the Securities;]

[- if such Withholding Taxes on payments to any Securityholder with respect to the Securities themselves or any payout thereon are based on the EU Directive on the taxation of savings income (2003/48/EC) of 3 June 2003 (“**EU Savings Directive**“). The same also applies to any law or any other legal measure which implements or is in conformity with or has been adopted to comply with the EU Savings Directive;]

[- if the Securityholders may have avoided any Withholding Taxes by claiming payments on the Securities via another paying agent in a EU member state;]

[- that are payable as a result of any change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal becomes due or is duly provided for pursuant to § 1 of these Conditions, whichever occurs later.]

- [(3) The Issuer is entitled at any time to redeem all, but not only some, of the Securities on giving no less than 30 and no more than 45 days notice pursuant to § 11 of these Conditions, specifying the calendar day, on which the Termination becomes effective (the “**Tax Termination Date**“), at an amount in the Settlement Currency with respect to each Security, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: pursuant to § 317 of the BGB*] and, if applicable, considering [the then prevailing Price of the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference: [•]*] and the expenses of the Issuer caused by the Termination, as the fair market price of a Security at the occurrence of Termination (the “**Tax Termination Amount**“) if:]

[- the Issuer, on the occasion of the next payment is or will be required under these Conditions to pay additional amounts under this § 7 [•] of these Conditions on account of any change or amendment to the laws or regulations of [Jersey] [the United Kingdom] [or the Federal Republic of Germany] [or [•]] or any political subdivision or authority thereof with power to tax or any change in application or

der Anwendung oder Auslegung solcher Gesetze oder Vorschriften, die am oder nach dem Tag der Emission dieser Wertpapiere in Kraft tritt bzw. angewendet wird, zusätzliche Beträge nach diesem § 7 [•] dieser Bedingungen zu zahlen; und]

[- die Emittentin das Erfordernis, solche zusätzlichen Beträge zahlen zu müssen, nicht durch nach eigenem Ermessen zumutbare Massnahmen (nicht aber eine Ersetzung der Emittentin gemäss § 10 dieser Bedingungen) vermeiden kann.]

[Eine solche Kündigung darf nicht früher als 90 Tage vor dem Datum erfolgen, an dem die Emittentin erstmals zusätzliche Beträge nach diesem § 7 [•] zu zahlen hätte.]]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[gegebenenfalls folgenden § 7 einfügen:

§ 7

(Absichtlich freigelassen)

§ 8

Marktstörungen

[(1) [Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens *[im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)]* der Ansicht, dass an [dem Bewertungstag] [einem der Bewertungsdurchschnittstage] [bzw. dem Beobachtungstag] [bzw. einem der Beobachtungstage] [oder] [dem Festlegungstag] *[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]* eine Marktstörung (§ 8 (3)) vorliegt, dann wird [der Bewertungstag] [der jeweilige Bewertungsdurchschnittstag] [bzw. der Beobachtungstag] [bzw. der jeweilige Beobachtungstag] [oder] [der Festlegungstag] *[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]* [für]

[den Basiswert] [den jeweils betroffenen Basiswert_(i)] [bzw.] [den jeweils betroffenen Korbbestandteil_(i)] [bzw.] [den jeweils betroffenen Einzelwert]

[sämtliche Basiswerte] [bzw.] [sämtliche Korbbestandteile] [bzw.] [sämtliche Einzelwerte]

auf den unmittelbar darauf folgenden [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [Kalendertag] *[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]*, an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäss § 11 dieser Bedingungen mitzuteilen, dass eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.]

interpretation of such laws or regulations which change becomes effective or applicable on or after the Issue Date of these Securities; and]

[- the Issuer cannot avoid the requirement to pay such additional amounts by any steps reasonably available to the Issuer at its own discretion (but not by any substitution of the Issuer pursuant to § 10 of these Conditions).]

[Any such notice of redemption must not be given any earlier than 90 days prior to the date on which the Issuer would initially be required to pay additional amounts pursuant to this § 7 [•].]]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[if applicable, insert the following § 7:

§ 7

(Intentionally left blank)

§ 8

Market Disruptions

[(1) [If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion *[in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)]*, a Market Disruption (§ 8 (3)) prevails on [the Valuation Date] [one of the Valuation Averaging Dates] [or] [on the Observation Date] [on one of the Observation Dates] [or] [on the Fixing Date] [, as the case may be,] *[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]* [the Valuation Date] [the relevant Valuation Averaging Date] [or] [the Observation Date] [the relevant Observation Date] [or] [the Fixing Date] [, as the case may be,] *[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]* [in relation to] [the Underlying] [the affected Underlying_(i)] [or, as the case may be,] [the affected Basket Component_(i)] [or, as the case may be,] [the affected Component]

[all Underlyings] [or, as the case may be,] [all Basket Components] [or, as the case may be,] [all Components]

shall be postponed to the next succeeding [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] *[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]*, on which no Market Disruption prevails. The Issuer shall endeavour to notify the parties pursuant to § 11 of these Conditions without delay of the occurrence of a Market Disruption. However, there is no notification obligation.]

[Gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•].]

- (2) [Wenn der [Bewertungstag] [jeweilige Bewertungsdurchschnittstag] [bzw. der Beobachtungstag] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] aufgrund der Bestimmungen des § 8 (1) um [•] [acht] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstage] [Kalendertage] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] verschoben worden ist und auch an diesem Tag die Marktstörung fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der massgebliche [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [bzw. Beobachtungstag] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] [für]

[den Basiswert] [den jeweils betroffenen Basiswert_(i)] [bzw.] [den jeweils betroffenen Korbbestandteil_(i)] [bzw.] [den jeweils betroffenen Einzelwert]

[sämtliche Basiswerte] [bzw.] [sämtliche Korbbestandteile] [bzw.] [sämtliche Einzelwerte].

[Eine weitere Verschiebung findet nicht statt.]

[Die Emittentin und die Berechnungsstelle werden dann nach Ausübung billigen Ermessens [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] sowie unter Berücksichtigung (i) der dann herrschenden Marktgegebenheiten und (ii) sämtlicher sonstigen Konditionen bzw. Faktoren, die die Emittentin und die Berechnungsstelle angemessenerweise für bedeutsam halten, auf Grundlage der zuletzt erhältlichen Kurse des [betroffenen] [Basiswerts] [Korbbestandteils] [bzw. des Einzelwerts] [im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: und der von dem Index Sponsor abgegebenen Schätzungen.] einen Kurs des [betroffenen] [Basiswerts] [Korbbestandteils] [bzw. des Einzelwerts] in Bezug auf den verschobenen [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [bzw. Beobachtungstag] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] schätzen. (Zur Klarstellung: Dieser Kurs kann auch Null (0) betragen.)]

[Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] der Ansicht, dass eine Schätzung des Kurses des [betroffenen] [Basiswerts] [Korbbestandteils] [bzw. des Einzelwerts] aus welchen Gründen auch immer nicht möglich ist, dann werden die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] sowie unter Berücksichtigung (i) der dann herrschenden Marktgegebenheiten, (ii) sämt-

[if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].]

- (2) [If the [Valuation Date] [relevant Valuation Averaging Date] [or the Observation Date, as the case may be,] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] has been postponed, due to the provisions of § 8 (1), by [•] [eight] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Dates] [calendar days] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]], and if the Market Disruption continues to prevail on this day, this day shall be deemed to be the relevant [Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [or Observation Date, as the case may be,] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] [in relation to] [the Underlying] [the affected Underlying_(i)] [or, as the case may be,] [the affected Basket Component_(i)] [or, as the case may be,] [the affected Component]

[all Underlyings] [or, as the case may be,] [all Basket Components] [or, as the case may be,] [all Components].

[No further postponement shall take place.]

[The Issuer and the Calculation Agent will then, at their reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] and taking into account (i) the market conditions then prevailing and (ii) such other conditions or factors as the Issuer and the Calculation Agent reasonably consider to be relevant, estimate the Price of the [affected] [Underlying] [Basket Component] [or, as the case may be, Component] in relation to the postponed [Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [or Observation Date, as the case may be,] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] (which for the avoidance of doubt could be zero (0)) on the basis of the last announced Prices of the [affected] [Underlying] [Basket Component] [or, as the case may be, Component] [in case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: and of any estimate given by the Index Sponsor].]

[If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], an estimate of the Price of the [affected] [Underlying] [Basket Component] [or, as the case may be, of the Component] is, for whatsoever reason, not possible, the Issuer and the Calculation Agent will, at their reasonable discretion [in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)] and taking into account (i) the market conditions then prevailing, (ii) such other conditions

licher sonstigen Konditionen bzw. Faktoren, die die Emittentin und die Berechnungsstelle angemessenerweise für bedeutsam halten und (iii) gegebenenfalls unter Berücksichtigung der durch die Marktstörung bei der Emittentin angefallenen Kosten, bestimmen, ob, und gegebenenfalls in welcher Höhe, die Emittentin einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung zahlen *[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. ob, und gegebenenfalls in welcher Anzahl, die Emittentin den Physischen Basiswert liefern]* wird. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Zahlungsbetrag entsprechende Anwendung.]

[Gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•].]

[(3) Eine „Marktstörung“ bedeutet]

[im Fall von Aktien und sonstigen Wertpapieren, Rohstoffen, Edelmetallen, Indizes und Fondsanteilen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[[in Bezug auf [eine Aktie] [bzw.] [einen Nichtdividendenwert] [bzw.] [einen Rohstoff] [bzw.] [ein Edelmetall] [bzw.] [einen Index] [bzw.] [einen Fondsanteils] als [Basiswert] [Korbbestandteil] [bzw. auf sämtliche seiner Einzelwerte]:]

[(a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses [des [Basiswerts] [Korbbestandteils]] [an einem für die Berechnung eines Zahlungsbetrags bzw. eines Kündigungsbetrags massgeblichen [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [Kalendertag] *[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]* oder]

[(b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich von Absatz (4), eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels]

[(i) [in dem Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Massgeblichen Börse] [oder] [an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,] allgemein [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [der Massgeblichen Börse] [oder] [der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen

or factors as the Issuer and the Calculation Agent reasonably consider to be relevant and (iii) the expenses of the Issuer, if any, caused by the Market Disruption, determine whether and in which amount, if applicable, the Issuer will make payment of an amount in the Settlement Currency *[in case of physical settlement insert the following text: or, as the case may be, whether and in which number, if any, the Issuer will deliver the Physical Underlying].* The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.]

[if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].]

[(3) A “Market Disruption” shall mean]

[in case of shares and other securities, commodities, precious metals, indices and fund units as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[[in relation to [a share] [or, as the case may be,] [a non-equity security] [or, as the case may be,] [a commodity] [or, as the case may be,] [a precious metal] [or, as the case may be,] [an Index] [or, as the case may be,] [a Fund Unit] used as [the Underlying] [the Basket Component] [or, as the case may be, in relation to each of its Components]:]

[(a) a suspension or a failure of the announcement of the Price [of the [Underlying] [Basket Component]] [on any [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] *[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]* relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be,] or]

[(b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to para. (4), a restriction imposed on trading, the latter of which the Issuer and the Calculation Agent consider significant,]

[(i) [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be,] [or] [on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded,] in general [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] [, as the case may be,] [or] [the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded,] or otherwise)], or]

- Gründen)], oder]
- [(ii) [in dem Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Massgeblichen Börse] [oder] [an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,] in [der Aktie] [bzw.] [dem Nichtdividendenwert] [bzw.] [dem Rohstoff] [bzw.] [dem Edelmetall] [bzw.] [dem Index] [bzw.] [dem Fondsanteil] [bzw.] [in den Einzelwerten [der Aktie] [bzw.] [des Nichtdividendenwerts] [bzw.] [des Rohstoffs] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Zinssatzes] [bzw.] [des Index] [bzw.] [des Fondsanteils] an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil [unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung] betroffen ist [(als wesentliche Anzahl bzw. wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als [•] [20 %] [10 %]),] [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [der Massgeblichen Börse] [oder] [der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]
- [(iii) an der Massgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf [die Aktie] [bzw.] [den Nichtdividendenwert] [bzw.] [den Rohstoff] [bzw.] [das Edelmetall] [bzw.] [den Index] [bzw.] [den Fondsanteil] [bzw. auf die Einzelwerte] gehandelt werden, oder]
- [[iv] in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung in die Auszahlungswährung gemäss § 5 (2) dieser Bedingungen festgestellt werden, oder]]
- [[iv] [v] aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder [der Massgeblichen Börse] [bzw.] [des Massgeblichen Handelssystems] [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [der Massgeblichen Börse] [bzw.] [dem Massgeblichen Handelssystem] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], bzw. aufgrund
- [(ii) [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be,] [or] [on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded,] in [the share] [or, as the case may be,] [the non-equity security] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the Index] [or, as the case may be,] [the Fund Unit] [or, as the case may be,] [in the Components of [the share] [or, as the case may be,] [the non-equity security] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the interest rate] [or, as the case may be,] [the Index] [or, as the case may be,] [the Fund Unit] on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which these values are quoted or traded, provided that a major number or a major part [in terms of market capitalisation] is concerned [(a number or part in excess of [•] [20 %] [10 %] shall be deemed to be material),] [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] [, as the case may be,] [or] [the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded,] or otherwise)], or]
- [(iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on [the share] [or, as the case may be,] [the non-equity security] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the Index] [or, as the case may be,] [the Fund Unit] [or, as the case may be, on the Components] are traded there, or]
- [[iv] on the foreign exchange market(s) in which the rates for the conversion into the Settlement Currency pursuant to § 5 (2) of these Conditions are determined, if applicable, or]]
- [[iv] [v] due to a directive of an authority or of [the Relevant Exchange] [or] [the Relevant Trading System] [, as the case may be,] [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Exchange] [or] [the Relevant Trading System] [, as the case may be,] or otherwise)] or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities

eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem [die Massgebliche Börse] [bzw.] [das Massgebliche Handelssystem] ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.]

[(c) Der massgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (*limit price*), was bedeutet, dass der für einen Tag ermittelte [•] Kurs für [den betroffenen Basiswert] [den betroffenen Korbbestandteil_(i)] [bzw. für den betroffenen Einzelwert] den [•] Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften [des Massgeblichen Handelssystems] [bzw.] [der Massgeblichen Börse] [oder] [der Börse(n) bzw. des Markts/der Märkte, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,] zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.]

[(c) [(d)] Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in [dem Basiswert] [dem jeweils betroffenen Basiswert_(i)] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil_(i)] [bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert] [sämtlichen Basiswerten] [sämtlichen Korbbestandteilen] [bzw. sämtlichen Einzelwerten] durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.]]

[[[•]]] *gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen*: [•].]

[im Fall von Zinssätzen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[[in Bezug auf einen Zinssatz als [Basiswert] [Korbbestandteil]:]

[(a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses [des [Basiswerts] [Korbbestandteils]] [an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags bzw. eines Kündigungsbetrags massgeblichen [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [Kalendertag] *gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen*: [•]]] oder]

[(b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich von Absatz (4), eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels]

[(i) an dem Massgeblichen Referenzmarkt allgemein [(sei es wegen Kurs-

in the country, in which [the Relevant Exchange] [or] [the Relevant Trading System] is located, or due to any other reasons whatsoever.]

[(c) The relevant price is a “limit price”, which means that the [•] price for [the affected Underlying] [the affected Basket Component_(i)] [or, as the case may be, the affected Component] for a day has increased or decreased from the immediately preceding day’s [•] price by the maximum amount permitted under applicable rules of [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] [, as the case may be,] [or] [the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded].]

[[[c) [(d)] The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for [the Underlying] [the affected Underlying_(i)] [the affected Basket Component_(i)] [or, as the case may be, the affected Component] [all Underlyings] [all Basket Components] [or, as the case may be, all Components].]]

[[[•]]] *if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption*: [•].]

[in case of interest rates as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[[in relation to an interest rate used as [the Underlying] [the Basket Component]:]

[(a) a suspension or a failure of the announcement of the Price [of the [Underlying] [Basket Component]] [on any [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] *if appropriate, insert different point of temporal reference*: [•]] relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be,] or]

[(b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to para. (4), a restriction imposed on trading, the latter of which the Issuer and the Calculation Agent consider significant,]

[(i) on the Relevant Reference Market in general [(whether by movements in price

- bewegungen, die die Grenzen des von dem Massgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]
- [(ii) an dem Massgeblichen Referenzmarkt mit Bezug zu dem Zinssatz, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist [(als wesentliche Anzahl bzw. wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als [•] [20 %] [10 %])], [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Massgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]
- [(iii) an einer Terminbörse, falls dort Options- und Terminkontrakte auf den Zinssatz gehandelt werden, oder]
- [[iv] in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung in die Auszahlungswährung gemäss § 5 (2) dieser Bedingungen festgestellt werden, oder]]
- [[iv] [v] aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder des Massgeblichen Referenzmarkts [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Massgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem der Massgebliche Referenzmarkt ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.]
- [(c) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisfeststellung bzw. in den Handelsbedingungen in Bezug auf den Zinssatz an dem Massgeblichen Referenzmarkt.]
- [(c) [d] Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in [dem Basiswert] [dem jeweils betroffenen Basiswert_(i)] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil_(i)] [bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert] [sämtlichen Basiswerten] [sämtlichen Korbbestandteilen] [bzw. sämtlichen Einzelwerten] durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.]]
- [[•]]*[gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung*
- exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or otherwise)], or]
- [(ii) on the Relevant Reference Market in relation to the interest rate, provided that a major number or a major part is concerned [(a number or part in excess of [•] [20 %] [10 %] shall be deemed to be material)], [(whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or otherwise)], or]
- [(iii) on a futures and options exchange, if option and futures contracts on the interest rate are traded there, or]
- [[iv] on the foreign exchange market(s) in which the rates for the conversion into the Settlement Currency pursuant to § 5 (2) of these Conditions are determined, if applicable, or]]
- [[iv] [v] due to a directive of an authority or of the Relevant Reference Market [(whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or otherwise)] or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Reference Market is located, or due to any other reasons whatsoever.]
- [(c) a significant change in the method of price determination or in the trading conditions relating to the interest rate on the Relevant Reference Market (e.g. in terms of the composition, the quantity or the dealing currency).]
- [[c] [d] The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for [the Underlying] [the affected Underlying_(i)] [the affected Basket Component_(i)] [or, as the case may be, the affected Component] [all Underlyings] [all Basket Components] [or, as the case may be, all Components].]]
- [[•]]*[if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].]*

einfügen: [•.]

[im Fall von Indizes als Basiswert bzw. Korbbestandteil, die aus Rohstoffen bzw. Edelmetallen als Einzelwerten bestehen, gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[[in Bezug auf einen Index als [Basiswert] [Korbbestandteil] bzw. auf sämtliche seiner Einzelwerte:]

[(a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses [des [Basiswerts] [Korbbestandteils]] [an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags bzw. eines Kündigungsbetrags massgeblichen [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [Kalendertag] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]] oder]

[(b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich von Absatz (4), eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels]

[(i) [in dem Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Massgeblichen Börse] oder an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, allgemein [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [der Massgeblichen Börse] oder der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]

[(ii) [in dem Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Massgeblichen Börse] oder an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, in dem Index bzw. in den Einzelwerten des Index an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil [unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung] betroffen ist [(als wesentliche Anzahl bzw. wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als [•] [20 %] [10 %])], [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [der Massgeblichen Börse] oder der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in

[in case of indices as the Underlying or Basket Component, as the case may be, comprising commodities or precious metals, as the case may be, as Components insert, if appropriate, the following text:]

[[in relation to an Index used as [the Underlying] [the Basket Component] or, as the case may be, in relation to each of its Components:]

[(a) a suspension or a failure of the announcement of the Price [of the [Underlying] [Basket Component]] [on any [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]] relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be,] or]

[(b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to para. (4), a restriction imposed on trading, the latter of which is the Issuer and the Calculation Agent consider significant,]

[(i) [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be,] or on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, in general [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] [, as the case may be,] or the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, or otherwise)], or]

[(ii) [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be,] or on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, in the Index or, as the case may be, in the Components of the Index on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, provided that a major number or a major part [in terms of market capitalisation] is concerned [(a number or part in excess of [•] [20 %] [10 %] shall be deemed to be material)], [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] [, as the case may be,] or the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, or otherwise)], or]

- der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]
- [(iii) an der Massgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf den Index bzw. auf die Einzelwerte gehandelt werden, oder]
- [[iv) in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung in die Auszahlungswährung gemäss § 5 (2) dieser Bedingungen festgestellt werden, oder]
- [[iv) [v)] aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder [der Massgeblichen Börse] [bzw.] [des Massgeblichen Handelssystems] [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [der Massgeblichen Börse] [bzw.] [dem Massgeblichen Handelssystem] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem [die Massgebliche Börse] [bzw.] [das Massgebliche Handelssystem] ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.]
- [(c) Der massgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (*limit price*), was bedeutet, dass der für einen Tag ermittelte [•] Kurs für [den betroffenen Basiswert] [den betroffenen Korbbestandteil_(i)] bzw. für den betroffenen Einzelwert den [•] Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften [des Massgeblichen Handelssystems] [bzw.] [der Massgeblichen Börse] oder der Börse(n) bzw. des Markts/der Märkte, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.]
- [[c) [d)] Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)*] die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in [dem Basiswert] [dem jeweils betroffenen Basiswert_(i)] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil_(i)] [bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert] [sämtlichen Basiswerten] [sämtlichen Korbbestandteilen] [bzw. sämtlichen Einzelwerten] durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.]]
- [[•)] [gegebenenfalls andere Bestimmung im
- [(iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the Index or, as the case may be, on the Components are traded there, or]
- [[iv) on the foreign exchange market(s) in which the rates for the conversion into the Settlement Currency pursuant to § 5 (2) of these Conditions are determined, if applicable, or]
- [[iv) [v)] due to a directive of an authority or of [the Relevant Exchange] [or] [the Relevant Trading System] [, as the case may be,] [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Exchange] [or] [the Relevant Trading System] [, as the case may be,] or otherwise)] or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which [the Relevant Exchange] [or] [the Relevant Trading System] is located, or due to any other reasons whatsoever.]
- [(c) The relevant price is a “limit price”, which means that the [•] price for [the affected Underlying] [the affected Basket Component_(i)] [or, as the case may be, the affected Component] for a day has increased or decreased from the immediately preceding day’s [•] price by the maximum amount permitted under applicable rules of [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange] [, as the case may be,] or the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded.]
- [[c) [d)] The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for [the Underlying] [the affected Underlying_(i)] [the affected Basket Component_(i)] [or, as the case may be, the affected Component] [all Underlyings] [all Basket Components] [or, as the case may be, all Components].]]
- [[•)] [if appropriate, insert other determination in

Zusammenhang mit der Marktstörung
einfügen: [•].]

[im Fall von Währungswechselkursen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[[in Bezug auf einen Währungswechselkurs als [Basiswert] [Korbbestandteil]:]

[(a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses [des [Basiswerts] [Korbbestandteils]] [an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags bzw. eines Kündigungsbetrags massgeblichen [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [Kalendertag] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]] oder]

[(b) der Umstand, dass ein Massgebliches Land (aa) Kontrollen einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet, (bb) (i) Gesetze und Vorschriften einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet oder (ii) die Auslegung oder Anwendung von Gesetzen oder Vorschriften ändert oder eine entsprechende Absicht bekundet, und die Emittentin und/oder deren verbundene Unternehmen nach Auffassung der Berechnungsstelle dadurch voraussichtlich in ihren Möglichkeiten beeinträchtigt werden, eine im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs verwendete Währung zu erwerben, zu halten, zu übertragen, zu veräußern oder andere Transaktionen in Bezug auf diese Währung durchzuführen, oder]

[(c) das Eintreten eines Ereignisses, das es der Emittentin, und/oder deren verbundenen Unternehmen nach Feststellung der Emittentin und der Berechnungsstelle unmöglich machen würde, die folgenden Handlungen vorzunehmen, bzw. deren Vornahme beeinträchtigen oder verzögern würde:]

[(i) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung auf üblichen und legalen Wegen oder Transferierung einer dieser Währungen innerhalb des Massgeblichen Landes bzw. aus dem entsprechenden Land, infolge von dem Massgeblichen Land verhängter Kontrollen, die einen solchen Umtausch oder eine solche Transferierung einschränken oder verbieten;]

[(ii) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung zu einem Kurs, der nicht schlechter ist

the context of a market disruption: [•].]

[in case of currency exchange rates as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[[in relation to a currency exchange rate used as [the Underlying] [the Basket Component]:]

[(a) a suspension or a failure of the announcement of the Price [of the [Underlying] [Basket Component]] [on any [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]] relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be,] or]

[(b) a Relevant Country (aa) imposes any controls or announces its intention to impose any controls or (bb) (i) implements or announces its intention to implement or (ii) changes or announces its intention to change the interpretation or administration of any laws or regulations, in each case which the Calculation Agent determines is likely to affect the Issuer's and/or any of its affiliates' ability to acquire, hold, transfer or realise the currency used in connection with the currency exchange rate or otherwise to effect transactions in relation to such currency, or]

[(c) the occurrence at any time of an event, which the Issuer and the Calculation Agent determine would have the effect of preventing, restricting or delaying the Issuer and/or any of its affiliates from:]

[(i) converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Settlement Currency or into another currency through customary legal channels or transferring within or from any Relevant Country any of these currencies, due to the imposition by such Relevant Country of any controls restricting or prohibiting such conversion or transfer, as the case may be;]

[(ii) converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Settlement Currency or into another currency at a rate at least as favourable as the rate for domestic

- als der für inländische Finanzinstitute mit Sitz in dem Massgeblichen Land geltende Kurs;]
- [(iii) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung von Konten innerhalb des Massgeblichen Landes auf Konten ausserhalb des Massgeblichen Landes, oder]
- [(iv) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung zwischen Konten in dem Massgeblichen Land oder an eine nicht in dem Massgeblichen Land ansässige Person.]
- [(d) die Suspendierung oder eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels]
- [(i) in einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in dem Massgeblichen Devisenmarkt allgemein, oder]
- [(ii) an der Massgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf eine im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendete Währung gehandelt werden, oder]
- [(iii) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder des Massgeblichen Devisenmarkts bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem der Massgebliche Devisenmarkt ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.]]
- [[[•]] *gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•].*]
- financial institutions located in any Relevant Country;]
- [(iii) delivering the currency used in connection with the currency exchange rate from accounts inside any Relevant Country to accounts outside such Relevant Country; or]
- [(iv) transferring the currency used in connection with the currency exchange rate used between accounts inside any Relevant Country or to a party that is a non-resident of such Relevant Country.]
- [(d) a suspension or a restriction imposed on trading, the latter of which is in the Issuer's and Calculation Agent's opinion significant,]
- [(i) in the currency used in connection with the currency exchange rate on the Relevant Exchange Market in general, or]
- [(ii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the currency used in connection with the currency exchange rate are traded there, or]
- [(iii) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange Market or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange Market is located, or due to any other reasons whatsoever.]]
- [[[•]] *[if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].*]

[im Fall von Futures Kontrakten als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

- [[in Bezug auf einen Futures Kontrakt als [Basiswert] [Korbbestandteil]:]
- [(a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses [des [Basiswerts] [Korbbestandteils]] [an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags bzw. eines Kündigungsbetrags massgeblichen [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [Kalendertag] *gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]* oder]
- [(b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich von Absatz (4), eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels]
- [(i) an dem Massgeblichen Referenzmarkt allgemein [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von

[in case of futures contracts as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

- [[in relation to a futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component]:]
- [(a) a suspension or a failure of the announcement of the Price [of the [Underlying] [Basket Component]] [on any [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] *[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]* relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be,] or]
- [(b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to para. (4), a restriction imposed on trading, the latter of which the Issuer and the Calculation Agent consider significant,]
- [(i) on the Relevant Reference Market in general [(whether by movements in price exceeding limits permitted by the

- dem Massgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]
- [(ii) an dem Massgeblichen Referenzmarkt in dem Futures Kontrakt, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist [(als wesentliche Anzahl bzw. wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als [•] [20 %] [10 %])], [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Massgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]
- [[iv] in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung in die Auszahlungswährung gemäss § 5 (2) dieser Bedingungen festgestellt werden, oder]]
- [[iv] [v] aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder des Massgeblichen Referenzmarkts [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Massgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem der Massgebliche Referenzmarkt ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.]
- [(c) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisfeststellung bzw. in den Handelsbedingungen in Bezug auf den Futures Kontrakt an dem Massgeblichen Referenzmarkt (z.B. in der Beschaffenheit, der Menge oder der Handelswährung).]
- [(c) [d] Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [*im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht*: (gemäss § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in [dem Basiswert] [dem jeweils betroffenen Basiswert_(i)] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil_(i)] [bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert] [sämtlichen Basiswerten] [sämtlichen Korbbestandteilen] [bzw. sämtlichen Einzelwerten] durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.]]
- [[•]]*[gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•].]*
- Relevant Reference Market or otherwise)], or]
- [(ii) on the Relevant Reference Market in the futures contract, provided that a major number or a major part is concerned [(a number or part in excess of [•] [20 %] [10 %] shall be deemed to be material)], [(whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or otherwise)], or]
- [[iv] on the foreign exchange market(s) in which the rates for the conversion into the Settlement Currency pursuant to § 5 (2) of these Conditions are determined, if applicable, or]]
- [[iv] [v] due to a directive of an authority or of the Relevant Reference Market [(whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or otherwise)] or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Reference Market is located, or due to any other reasons whatsoever.]
- [(c) a significant change in the method of price determination or in the trading conditions relating to the futures contract on the Relevant Reference Market (e.g. in terms of the composition, the quantity or the dealing currency).]
- [[c] [d] The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants*: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)], disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for [the Underlying] [the affected Underlying_(i)] [the affected Basket Component_(i)] [or, as the case may be, the affected Component] [all Underlyings] [all Basket Components] [or, as the case may be, all Components].]]
- [[•]]*[if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].]*

[im Fall von Referenzsätzen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text ***[in case of reference rates as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate,***

einfügen:]

[[in Bezug auf einen Referenzsatz als [Basiswert] [Korbbestandteil]:]

(a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses [des [Basiswerts] [Korbbestandteils]] [an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags bzw. eines Kündigungsbetrags massgeblichen [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [Kalendertag] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]] oder]

(b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich von Absatz (4), eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels]

(i) an [dem Massgeblichen Referenzmarkt] [der Massgeblichen Referenzstelle] allgemein [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Massgeblichen Referenzmarkt] [der Massgeblichen Referenzstelle] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]

(ii) an [dem Massgeblichen Referenzmarkt] [der Massgeblichen Referenzstelle] mit Bezug zu dem Referenzsatz, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist [(als wesentliche Anzahl bzw. wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als [•] [20 %] [10 %])], [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Massgeblichen Referenzmarkt] [der Massgeblichen Referenzstelle] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder]

(iii) an einer Terminbörse, falls dort Options- und Terminkontrakte auf den Referenzsatz gehandelt werden, oder]

[[iv] in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung in die Auszahlungswährung gemäss § 5 (2) dieser Bedingungen festgestellt werden, oder]]

[[iv] [v] aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder [des Massgeblichen Referenzmarkts] [der Massgeblichen Referenzstelle] [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Massgeblichen Referenzmarkt] [der Massgeblichen Referenzstelle] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem [der Massgebliche Referenzmarkt] [die Massgebliche Referenzstelle] ansässig ist, oder

the following text:]

[[in relation to a reference rate used as [the Underlying] [the Basket Component]:]

(a) a suspension or a failure of the announcement of the Price [of the [Underlying] [Basket Component]] [on any [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]] relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be,] or]

(b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to para. (4), a restriction imposed on trading, the latter of which the Issuer and the Calculation Agent consider significant,]

(i) on [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] in general [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] or otherwise)], or]

(ii) on [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] in relation to the reference rate, provided that a major number or a major part is concerned [(a number or part in excess of [•] [20 %] [10 %] shall be deemed to be material)], [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] or otherwise)], or]

(iii) on a futures and options exchange, if option and futures contracts on the reference rate are traded there, or]

[[iv] on the foreign exchange market(s) in which the rates for the conversion into the Settlement Currency pursuant to § 5 (2) of these Conditions are determined, if applicable, or]]

[[iv] [v] due to a directive of an authority or of [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] or otherwise)] or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent] is located, or due to any other reasons whatsoever.]

aufgrund sonstiger Umstände.]

[(c) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisfeststellung bzw. in den Handelsbedingungen in Bezug auf den Referenzsatz an [dem Massgeblichen Referenzmarkt] [der Massgeblichen Referenzstelle].]

[(c) [d)] Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)] die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in [dem Basiswert] [dem jeweils betroffenen Basiswert_(i)] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil_(i)] [bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert] [sämtlichen Basiswerten] [sämtlichen Korbbestandteilen] [bzw. sämtlichen Einzelwerten] durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.]]

[(•)] [gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•].]

[gegebenenfalls Bestimmungen im Zusammenhang mit Kreditbezogenen Optionsscheinen einfügen: [•].]

[(4) Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten [des Massgeblichen Handelssystems] [bzw.] [der Massgeblichen Börse] [bzw.] [des Massgeblichen Referenzmarkts] [bzw.] [der Massgeblichen Referenzstelle] [oder] [des Massgeblichen Devisenmarkts] beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten [in dem Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Massgeblichen Börse] [bzw.] [an dem Massgeblichen Referenzmarkt] [bzw.] [bei der Massgeblichen Referenzstelle] [oder] [an dem Massgeblichen Devisenmarkt] oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag [in dem Massgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Massgeblichen Börse] [bzw.] [an dem Massgeblichen Referenzmarkt] [bzw.] [bei der Massgeblichen Referenzstelle] [oder] [an dem Massgeblichen Devisenmarkt], je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.]

[(5) Das Bestehen einer Marktstörung vor [dem

[(c) a significant change in the method of price determination or in the trading conditions relating to the reference rate on [the Relevant Reference Market] [the Relevant Reference Agent].]

[(c) [d)] The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Warrants: (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)*], disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for [the Underlying] [the affected Underlying_(i)] [the affected Basket Component_(i)] [or, as the case may be, the affected Component] [all Underlyings] [all Basket Components] [or, as the case may be, all Components].]]

[(•)] [if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].]

[if appropriate, insert determination in relation to Credit Linked Warrants: [•].]

[(4) Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [or] [on the Relevant Reference Market] [or] [at the Relevant Reference Agent] [or] [on the Relevant Exchange Market] [, as the case may be,] announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [or] [on the Relevant Reference Market] [or] [at the Relevant Reference Agent] [or] [in the Relevant Exchange Market] [, as the case may be,] or (ii) the submission deadline for orders entered [into the Relevant Trading System] [or] [into the Relevant Exchange] [or] [into the Relevant Reference Market] [or] [at the Relevant Reference Agent] [or] [into the Relevant Exchange Market] [, as the case may be,] for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.]

[(5) The existence of a Market Disruption prior to [the

Bewertungstag] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [bzw. vor] [,] [dem Beobachtungstag] [einem Beobachtungstag] [bzw. vor] [dem Festlegungstag] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] bleibt für die Feststellung des Erreichens, Überschreitens oder Unterschreitens einer nach diesen Bedingungen massgeblichen Schwelle oder Grenze unberücksichtigt.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[gegebenenfalls folgenden § 8 einfügen:

§ 8

(Absichtlich freigelassen)

|

§ 9

Berechnungsstelle; [Optionsstelle;] Zahlstelle

- [(1) Die Berechnungsstelle [, die Optionsstelle] und die Zahlstelle (die „**Wertpapierstellen**“) übernehmen diese Funktion jeweils in Übereinstimmung mit diesen Bedingungen. Jede der Wertpapierstellen haftet dafür, dass sie im Zusammenhang mit den Wertpapieren Handlungen bzw. Berechnungen vornimmt, nicht vornimmt oder nicht richtig vornimmt oder sonstige Massnahmen trifft oder unterlässt nur, wenn und soweit sie jeweils die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt hat.]
- [(2) Jede der Wertpapierstellen handelt ausschliesslich als Erfüllungsgehilfin der Emittentin und hat keinerlei Pflichten gegenüber dem Wertpapiergläubiger. [im Fall von Optionsscheinen nach deutschem Recht: Die Wertpapierstellen sind jeweils von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.]]
- [(3) Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit jede oder alle der Wertpapierstellen durch eine andere Gesellschaft zu ersetzen, eine oder mehrere zusätzliche Wertpapierstellen zu bestellen und deren Bestellung zu widerrufen. Ersetzung, Bestellung und Widerruf werden gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]
- [(4) Jede der Wertpapierstellen ist berechtigt, durch schriftliche Anzeige gegenüber der Emittentin jederzeit ihr Amt niederzulegen. Die Niederlegung wird nur wirksam mit der Bestellung einer anderen Gesellschaft als Berechnungsstelle [, Optionsstelle] bzw. als Zahlstelle durch die Emittentin. Niederlegung und Bestellung werden gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

Valuation Date] [a Valuation Averaging Date] [or] [,] [the Observation Date] [an Observation Date] [or] [the Fixing Date] [, as the case may be.] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] shall be disregarded when determining reaching, exceeding or falling short of any threshold or limit, relevant under these Conditions.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[if applicable, insert the following § 8:

§ 8

(Intentionally left blank)

|

§ 9

Calculation Agent; [Warrant Agent;] Paying Agent

- [(1) The Calculation Agent [, the Warrant Agent] and the Paying Agent (the “**Security Agents**”) shall assume such role in accordance with these Conditions. Each of the Security Agents shall be liable for making, failing to make or incorrectly making any measure or calculations, as the case may be, or for taking or failing to take any other measures only if and insofar as they fail to exercise the due diligence of a prudent businessman.]
- [(2) Each of the Security Agents acts exclusively as vicarious agent of the Issuer and has no obligations to the Securityholder. [in case of German law governed Warrants: Each of the Security Agents is exempt from the restrictions under § 181 of the BGB.]]
- [(3) The Issuer is entitled at any time to replace any or all of the Security Agents by another company, to appoint one or several additional Security Agents, and to revoke their appointments. Such replacement, appointment and revocation shall be notified in accordance with § 11 of these Conditions.]
- [(4) Each of the Security Agents is entitled to resign at any time from its function upon prior written notice to the Issuer. Such resignation shall only become effective if another company is appointed by the Issuer as Calculation Agent [, Warrant Agent] or as Paying Agent, as the case may be. Resignation and appointment are notified in accordance with § 11 of these Conditions.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

§ 10
Ersetzung der Emittentin

- [(1) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger eine andere Gesellschaft der UBS Gruppe als Emittentin (die „**Neue Emittentin**“) hinsichtlich aller Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern]
- [(i) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren übernimmt,]
- [(ii) die Neue Emittentin alle etwa notwendigen Genehmigungen von den zuständigen Behörden erhalten hat, wonach die Neue Emittentin alle sich aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren ergebenden Verpflichtungen erfüllen kann und Zahlungen ohne Einbehalt oder Abzug von irgendwelchen Steuern, Abgaben oder Gebühren an die Zahlstelle transferieren darf, [und]
- [(iii) die Emittentin unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Neuen Emittentin garantiert [und] [.]]
- [(iv) [•].]
- [(2) Im Falle einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Emittentin fortan als auf die Neue Emittentin bezogen.]
- [(3) Die Ersetzung der Emittentin ist für die Wertpapiergläubiger endgültig und bindend und wird den Wertpapiergläubigern unverzüglich gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]
- [gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]*

§ 11
Bekanntmachungen

- [(1) Bekanntmachungen, die die Wertpapiere betreffen, werden [im elektronischen Bundesanzeiger] [und] [, soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt] [in einer der jeweils maßgeblichen Rechtsordnung entsprechenden Form [bzw. in Übereinstimmung mit den Bestimmungen [der] [den] Wertpapier-Börse[n], an [der] [denen] die Wertpapiere notiert sind,]] [auf den Internetseiten der Emittentin unter www.ubs.com/keyinvest oder einer Nachfolgesite] [bzw. für Wertpapiergläubiger im Vereinigten Königreich unter www.ubs.com/quotes oder einer Nachfolgesite] [•] veröffentlicht.]
- Jede Mitteilung wird am Tag ihrer Veröffentlichung wirksam (oder im Fall von

§ 10
Substitution of the Issuer

- [(1) The Issuer is entitled at any time, without the consent of the Securityholders, to substitute another company within the UBS Group as issuer (the “**New Issuer**”) with respect to all obligations under or in connection with the Securities, if]
- [(i) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer under or in connection with the Securities,]
- [(ii) the New Issuer has obtained all necessary authorisations, if any, by the competent authorities, under which the New Issuer may perform all obligations arising under or in connection with the Securities and transfer payments to the Paying Agent without withholding or deduction of any taxes, charges or expenses, [and]
- [(iii) the Issuer unconditionally and irrevocably guarantees the obligations of the New Issuer [, and] [.]]
- [(iv) [•].]
- [(2) In case of such a substitution of the Issuer, any reference in these Conditions to the Issuer shall forthwith be deemed to refer to the New Issuer.]
- [(3) The substitution of the Issuer shall be final, binding and conclusive on the Securityholders and will be published to the Securityholders without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.]
- [if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]*

§ 11
Publications

- [(1) Publications concerning the Securities will be published [in the electronic Federal Gazette (elektronischer Bundesanzeiger)] [and] [, to the extent legally required, in one newspaper authorised by the stock exchanges in the Federal Republic of Germany (Börsenpflichtblatt)] [in the manner required by the relevant jurisdiction] [or, as the case may be, in accordance with the applicable rules and regulations of the Security Exchange[s], on which the Securities [is] [are] listed,]] [on the internet pages of the Issuer the UBS website, at www.ubs.com/keyinvest or a successor address] [or, as the case may be, for Securityholders in the United Kingdom, at www.ubs.com/quotes or a successor address] [•].]
- [Any such notice shall be effective as of the publishing date (or, in the case of several

mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung).]

- (2) Soweit rechtlich zulässig ist die Emittentin berechtigt, Bekanntmachungen ausschließlich durch Mitteilung an die Clearingstelle zur Weiterleitung an die Wertpapiergläubiger (wie in den anwendbaren Vorschriften der Regelwerke der maßgeblichen Clearingstelle vorgesehen) zu bewirken, vorausgesetzt, dass in den Fällen, in denen die Wertpapiere an einer Wertpapier-Börse notiert sind, die anwendbaren Regeln dieser Wertpapier-Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Bekanntmachungen durch Mitteilung an die Clearingstelle gelten am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an die Clearingstelle als bewirkt.]

[im Falle einer möglichen Kotierung der Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange einfügen:

- (2) Im Fall der Kotierung der Wertpapiere an der SIX werden alle Mitteilungen hinsichtlich der Wertpapiere, für welche die Emittentin gemäß den anwendbaren Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX Mitteilungspflichten gegenüber der SIX unterliegt, der SIX zur weiteren Veröffentlichung gemäß den Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX zugestellt. Die Emittentin kann Informationen, deren Publikation gemäß den maßgeblichen Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX in Zusammenhang mit den Meldepflichten im Rahmen der Aufrechterhaltung der Kotierung an der SIX in Printmedien oder mittels Internet Based Listing („IBL“) zwingend vorgesehen ist, mittels IBL auf den Internetseiten der SIX veröffentlichen.]]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

§ 12

Begebung weiterer Wertpapiere; Ankauf; Einziehung; Entwertung

- (1) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger, jederzeit weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Wertpapieren eine einheitliche Serie bilden, wobei in diesem Fall der Begriff „Wertpapier“ entsprechend auszulegen ist.
- (2) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger, jederzeit Wertpapiere zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Wertpapiere können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, erneut begeben, weiterverkauft oder entwertet werden.
- (3) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger, jederzeit ausstehende Wertpapiere einzuziehen und damit ihre Anzahl zu

publications as of the date of the first such publication).]

- (2) The Issuer shall, to the extent legally possible, be entitled to effect publications by way of notification to the Clearing Agent for the purpose of notifying the Securityholders (as set forth in the applicable rules and regulations of the Clearing Agent), provided that in cases, in which the Securities are listed on a Security Exchange, the regulations of such Security Exchange permit this type of notice. Any such notice shall be deemed as having been effect as of the seventh day after the date of the notification to the Clearing Agent.]

[In case of a possible listing of the Securities at the SIX Swiss Exchange, insert the following para.:

- (2) In case of a listing of the Securities at SIX, all notices concerning the Securities which are subject to reporting obligations of the Issuer towards SIX pursuant to the applicable rules, directives and regulations of SIX shall be submitted to SIX for their further distribution by SIX in accordance with its applicable rules, directives and regulations. The Issuer may publish information which shall be published either in print medias or through Internet Based Listing (“IBL”) pursuant to the relevant rules, directives and circulars of SIX in connection with reporting obligations regarding the maintenance of a listing at SIX through IBL on SIX’s websites.]]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

§ 12

Issue of further Securities; Purchase; Call; Cancellation

- (1) The Issuer is entitled at any time to issue, without the consent of the Securityholders, further securities having the same terms and conditions as the Securities so that the same shall be consolidated and form a single series with such Securities, and references to “Security” shall be construed accordingly.
- (2) The Issuer is entitled at any time to purchase, without the consent of the Securityholders, Securities at any price. Such Securities may be held, reissued, resold or cancelled, all at the option of the Issuer.
- (3) The Issuer is entitled at any time to call, without the consent of the Securityholders, outstanding Securities and to reduce their number.

- reduzieren.
- (4) Aufstockung bzw. Reduzierung der Wertpapiere werden unverzüglich gemäss § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.
- (5) Sämtliche vollständig zurückgezahlten Wertpapiere sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.
- (4) Increase or reduction of Securities shall be notified without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.
- (5) All Securities redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 13 Sprache

[[Diese Bedingungen 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.] [Diese Bedingungen sind in englische Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und massgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]]

§ 13 Language

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

§ 14 Anwendbares Recht; [Anwendbares Recht in Bezug auf die Clearingstelle;] Erfüllungsort; Gerichtsstand; [Zustellungsbevollmächtigte;] Korrekturen; Teilunwirksamkeit

- (1) Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Bedingungen geregelten Angelegenheiten bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht [der Bundesrepublik Deutschland] [der Schweizerischen Eidgenossenschaft]. [•]
- (2) Die Rechtswirkungen, die aus der Registrierung der Wertpapiere bei der Clearingstelle folgen, unterliegen [•] Recht gemäß § 4 (1), erster Absatz, und § 4 (2) dieser Bedingungen.]
- (2)[3]) Erfüllungsort und Gerichtsstand für alle Klagen oder sonstigen Verfahren aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren ist, soweit rechtlich zulässig, [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [Zürich (1), Schweiz].

[falls die Wertpapiere deutschem Recht unterliegen und Gerichtsstand Frankfurt am Main ist, einfügen:]

- [(3)[4]) Die UBS AG [, handelnd durch ihre Niederlassung [London] [Jersey],] in ihrer Funktion als Emittentin ernannt hiermit die UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, als deutsche Bevollmächtigte, an die innerhalb der Bundesrepublik Deutschland im Rahmen jedes Verfahrens aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren die Zustellung bewirkt werden kann (die „Zustellungsbevollmächtigte“).

§ 14 Governing Law; [Governing Law with respect to the Clearing Agent;] Place of Performance; Place of Jurisdiction; [Agent of Process;] Corrections; Severability

- (1) The form and content of the Securities as well as all rights and duties arising from the matters provided for in these Conditions shall in every respect be governed by the laws of [the Federal Republic of Germany] [the Swiss Confederation]. [•]
- (2) The legal effects of registration of the Securities with the Clearing Agent will be governed by [•] law pursuant to § 4 (1), first subparagraph, and § 4 (2) of these Conditions.]
- (2)[3]) The place of performance and place of jurisdiction for all actions or other procedures under or in connection with the Securities shall, to the extent legally possible, be [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [Zurich (1), Switzerland].

[in case of Securities governed by German law and jurisdiction Frankfurt am Main, insert the following para.:

- [(3)[4]) UBS AG [, acting through its [London] [Jersey] Branch], in its role as Issuer hereby appoints UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, as its agent in the Federal Republic of Germany to receive service of process in any proceedings under or in connection with the Securities in the Federal Republic of Germany (the “Agent of Process”). If, for any reason, such Agent of Process ceases to act as such or no longer has an

Falls, aus welchem Grund auch immer, die Zustellungsbevollmächtigte diese Funktion nicht mehr ausübt oder keine Anschrift innerhalb der Bundesrepublik Deutschland mehr hat, verpflichten sich die UBS AG [, handelnd durch ihre Niederlassung [London] [Jersey]], eine Ersatz-Zustellungsbevollmächtigte in der Bundesrepublik Deutschland zu ernennen. Hiervon unberührt bleibt die Möglichkeit, die Zustellung in jeder anderen gesetzlich zulässigen Weise zu bewirken.]

- ([•]) Die Emittentin ist berechtigt, in diesen Bedingungen (i) offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger zu ändern bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Änderungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Wertpapiergläubiger zumutbar sind, das heisst die die finanzielle Situation der Wertpapiergläubiger nicht wesentlich verschlechtern. Änderungen bzw. Ergänzungen dieser Bedingungen werden gemäss § 11 bekannt gemacht.
- ([•]) Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich entspricht. Entsprechendes gilt für etwaige Lücken in den Bedingungen.

[im Fall einer Kotierung der Wertpapiere an der SWX gegebenenfalls zusätzlich folgenden § 15 einfügen:

§ 15

Verantwortung für die Wertpapierbedingungen; Rechtsgrundlage; Verweis auf das Registrierungsdokument; "keine wesentlichen Veränderungen" –(no material change)-Klausel

- (1) UBS AG mit Sitz in Zürich und Basel und Domizil an der Bahnhofstrasse 45 in 8001 Zürich, Schweiz sowie Aeschenvorstadt 1 in 4051 Basel, Schweiz, übernimmt als Emittentin der Wertpapiere die Verantwortung für den Inhalt dieser Wertpapierbedingungen und erklärt, dass die in diesen Wertpapierbedingungen enthaltenen Informationen, nach bestem Wissen und Gewissen geurteilt, genau und fehlerfrei sind und sie keine wesentlichen Informationen ausgelassen hat.]
- (2) Die Emittentin betont, dass nach dem Publikationsdatum dieser Wertpapierbedingungen Ereignisse und Änderungen vorkommen können, welche Informationen, die in den

address in the Federal Republic of Germany, UBS AG [, acting through its [London] [Jersey] Branch] agrees to appoint a substitute agent of process in the Federal Republic of Germany. Nothing herein shall affect the right to serve the process in any other manner permitted by law.]

- ([•]) The Issuer is entitled to change or amend, as the case may be, in these Conditions (i) any manifest writing or calculation errors or other manifest incorrectness as well as (ii) any conflicting or incomplete provisions without the consent of the Securityholders, provided that in the cases referred to under (ii) only such changes or amendments shall be permissible which are acceptable to the Securityholders taking into account the interests of the Issuer, *i.e.* which do not materially impair the financial situation of the Securityholders. Any changes or amendments of these Conditions shall be notified in accordance with § 11.
- ([•]) If any of the provisions of these Conditions is or becomes invalid in whole or in part, the remaining provisions shall remain valid. The invalid provision shall be replaced by a valid provision, which, to the extent legally possible, serves the economic purposes of the invalid provision. The same applies to gaps, if any, in these Conditions.

[in case of a listing of the Securities at SWX add, if applicable the following § 15:

§ 15

Responsibility for the Terms and Conditions; legal basis; Reference to the Registration Document; "no material change"-clause

- (1) UBS AG, having its registered offices at Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland as Issuer accepts responsibility for the content of these Terms and Conditions of the Securities and declares that the information contained in these Terms and Conditions of the Securities is, to the best of its knowledge, accurate and that no material facts have been omitted.]
- (2) The Issuer accents that following the date of publication of this Prospectus, events and changes may occur, which render the information contained in this Prospectus incorrect or incomplete.]

Wertpapierbedingungen enthalten sind, falsch oder unvollständig werden lassen.]

- [(3) Seit dem [Datum des letzten Jahres- bzw. Zwischenabschlusses] sind [, mit Ausnahme von wesentlichen Veränderungen, die [am [Datum angeben]] [in den Zeitraum [Zeitraum (von-bis) angeben]] eingetreten und am [Datum] [(falls weitere Mitteilungen) und am [Datum]] der Öffentlichkeit mitgeteilt worden sind,] keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder in der Handelsstellung der UBS eingetreten.]
- [(4) Der Emittentin fasste am 15. Mai 2008 schriftlich den Beschluss, dieses Programm zu errichten und darunter Optionsscheine auszugeben.]
- [(5) Die vorstehenden Wertpapierbedingungen sind in Zusammenhang mit dem Registrierungsdocument der UBS AG vom 6. April 2009, wie es am [•] von der deutschen Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gebilligt worden ist, (gegebenenfalls einschliesslich etwaiger Nachträge) zu lesen, welches von der SWX Swiss Exchange mit Datum vom [•] genehmigt worden war.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

[gegebenenfalls zusätzlich folgenden § 16 einfügen:

§ 16

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 Bankenkommision. Deshalb besteht für den Investor in dieses Produkt kein Anlegerschutz nach dem KAG.]

[gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen: [•].]

- [(3) Other than material changes which occurred [on [indicate date]] [in the period [indicate period]], as announced on [indicate date] [(if further announcements) and on [indicate date]]] [t] [T] here has been no material change in UBS's financial or trading position since [insert date of last annual accounts.]

- [(4) The establishment of the Programme and the issuance of Warrants thereunder have been duly authorised by a written resolution of the Issuer in its resolution dated 15 May 2008.]

- [(5) These Terms and Conditions of the Securities as set forth herein above have to be read in conjunction with the Registration Document of UBS AG dated 6 April 2009, as approved by the German Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) on [•], (including any supplements thereto, if any), which has been approved by SWX Swiss Exchange on [•].]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

[if appropriate, insert the following § 16:

§ 16

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 Federal Banking Commission (*Eidgenössische Bankenkommision*). Therefore, investors in this product are not eligible for the specific investor protection under the CISA.]

[if appropriate, insert alternative or additional provisions: [•].]

INFORMATION ABOUT [THE UNDERLYING] [THE UNDERLYINGS]

The following information about [the *Underlying*] [the *Underlyings*] comprises extracts or summaries [of information publicly available under [indication of source(s) of information: [•]]] [of information, received by the Issuer from [indication of source(s) of information: [•]]]. The Issuer confirms that such information has been carefully prepared and accurately reproduced. As far as the Issuer is aware and is able to ascertain from [this publicly available information] [this information, received from a third party], no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

[The Index Sponsor declares that it has taken all reasonable care to guarantee that the information contained in this section is, to the best of its knowledge, accurate, and that no information has been omitted that could materially alter its implications.]

[The following information describes [the *Underlying*] [the *Reference Entity*] [the *Reference Obligations*] [the *Underlyings*]: [•]]

[If applicable, indication of source(s) of information given in this section: [•]]

[Indication where information about the past and the further performance of [the *Underlying*] [the *Underlyings*] and [its] [their] volatility can be obtained: [•]]

[if applicable, insert a description of the share [with ISIN and name of the relevant company]: [•]]

[In case of a listing of the Warrants at the SIX Swiss Exchange, insert at least following information:

- a. name, domicile, and place of headquarters (if the latter is not identical with the domicile) of the issuer of the underlying securities; if the underlying securities are secured debt securities, such information must also be provided on the guarantor of issuer of the surety;
- b. indication of the primary exchange on which the underlying securities are listed;
- c. description of the underlying securities, including par value or denomination;
- d. security number and ISIN of the underlying securities;
- e. indication of whether the underlying securities are in bearer or registered form;
- f. details on the price development of the underlying securities during the preceding three years;

[insert in case both cash settlement and physical delivery may apply:

- g. the transferability of the underlying securities and any limitations to their tradability;]

[insert in case both cash settlement and physical delivery may apply:

- h. indication of where the current financial reports related to the issuer of the underlying securities can be obtained cost-free during the entire term of the derivative securities.]

[insert in case cash settlement applies only:

- g. manner and frequency in which the value of the respective underlying securities are published]].

[if applicable, insert a description of the Index [with ISIN, if available, and name of the relevant index sponsor]: [•]]

[Insert at least the following information:

- a. a summary description of the indices, including the name of the organisation that calculates and disseminates the respective index, as well as information on the manner of calculation;
- b. manner and frequency in which the value of the respective index is published;
- c. details on the price development of the indices during the preceding three years.]

[if applicable, insert a description of the currency exchange rate [with ISIN, if available]: [•]]

[if applicable, insert a description of the precious metal [with ISIN, if available]: [•]]

[In case of Warrants which are related to currencies, precious metals or commodities, insert the following information:

- a. description of the underlying instruments;*
- b. the names and a description of the markets on which the underlying instruments are traded, including details on the date of establishment, average daily trading volume and status of the respective markets in their country of domicile, as well as the name of the responsible supervisory authority;*
- c. manner and frequency in which the value of the respective underlying instruments are published;*
- d. details on the price development of the underlying instruments during the preceding three years.]]*

[if applicable, insert a description of the commodity [with ISIN, if available]: [•]]

[Insert at least the following information: see description of information required with respect to precious metals]

[if applicable, insert a description of the interest rate [with ISIN, if available]: [•]]

[if applicable, insert a description of the non-equity security [with ISIN, if available, and name of the relevant issuer]: [•]]

[Insert at least the following information: see description of a share herein above]

[if applicable, insert a description of the fund unit [with ISIN, if available, and name of the relevant fund company]: [•]]

[In case of Warrants which are related to investment fund units, insert the following information:

- a. a description of the investment fund, including the name of the company that issues and manages the fund, and information on the composition of the investment fund;*
- b. name of the primary exchange on which the investment fund units are listed;*
- c. manner and frequency in which the value of the investment fund units is published;*
- d. confirmation that the fund has been approved by the Federal Banking Commission.]]*

[if applicable, insert a description of the futures contract [(if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months)]: [•]]

[if applicable, insert a description of the reference rate [with ISIN, if available.]: [•]]

[if applicable, insert a description of the Basket comprising the aforementioned assets [with ISIN, if available, and the weighting of the Basket components]: [•]]

[In case of Warrants on baskets consisting of at least five equity securities or debt securities, insert at least the following information:

- a. names of the respective companies;*
- b. security numbers, ISIN, ticker symbols;*
- c. name of the primary exchange on which the equity securities or debt securities issues are listed;*
- d. their respective weighting within the basket.]*

[In case of Warrants on baskets consisting of at least five investment funds, insert the following information:

- a. names of the respective funds;*
- b. security numbers, ISIN, ticker symbols of said funds;*
- c. name of the primary exchange on which said funds are listed;*
- d. their respective weighting in the basket;*
- e. indication that said funds have been approved by the Federal Banking Commission.]]*

[if applicable, insert a description of the Portfolio comprising the aforementioned assets [with ISIN, if available, and the weighting of the Portfolio components]: [•]]

ISSUE, SALE AND OFFERING

I. Issue and Sale

[Agency Agreement

The Warrants are issued pursuant to an agency agreement relating to the Programme of UBS AG, UBS AG, Jersey Branch and UBS AG, London Branch (as amended or supplemented from time to time, the “**Agency Agreement**”) between UBS AG [acting through UBS AG, Jersey Branch] [acting through UBS AG, London Branch] as issuer and the *Fiscal Agent* (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”). Copies of the Agency Agreement are available for inspection during normal business hours by the holders of the Warrants at the office of the *Fiscal Agent*.]

[Master Subscription Agreement

Pursuant to a master subscription agreement relating to the Programme (the “**Master Subscription Agreement**”), the Manager (being, at the date of this 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) has agreed with the Issuer the basis on which it may from time to time agree to purchase Warrants. The Master Subscription Agreement makes provisions for the appointment of, and agreement to purchase Warrants with, additional or other managers (each a “**Manager**”). In the Master Subscription Agreement, the Issuer has agreed to reimburse the relevant Manager for certain of its expenses in connection with the establishment of the Programme and the issue of Warrants under the Programme. The Warrants will be offered on a continuous basis by the Issuer to the relevant Manager(s) and may be resold by the relevant Manager(s).]

[It has been agreed that, on or after the respective *Issue Date* of the Securities (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Securities”) the Manager ([as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”]) [being, at the date of this 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 Warrants by means of an underwriting agreement and shall place them for sale. The Warrants will be offered on a continuous basis by the Issuer to the relevant Manager(s) and may be resold by the relevant Manager(s).]

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 Warrants 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 Warrants 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 therefor. Neither the Issuer nor the Manager has represented that Warrants may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or has assumed any responsibility for facilitating such sale. The relevant Manager will be required to comply with such other additional restrictions as the relevant Issuer and the relevant Manager shall agree and as shall be set out in the applicable Final Terms.

United States of America

[The Warrants (or any rights thereunder) have not been registered and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, (the “**Securities Act**”); trading in these Warrants has not and will not be approved by the United States Commodity Futures Trading Commission pursuant to the United States Commodity Exchange Act, as amended. The Warrants (or any rights thereunder) will be offered only outside of the United States and only to persons that are not U.S. persons as defined in Regulation S of the Securities Act.]

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 Programme 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 Warrants which are the subject of the offering contemplated by this 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 Warrants to the public in that Relevant Member State:

- a) if the final terms in relation to the Warrants specify that an offer of those Warrants 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 Warrants 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;
- b) at any time to legal entities which are authorised or regulated to operate in the financial markets or, if not so authorised or regulated, whose corporate purpose is solely to invest in securities;
- c) at any time to any legal entity which has two or more of (1) an average of at least 250 employees during the last financial year; (2) a total balance sheet of more than €43,000,000; and (3) an annual net turnover of more than €50,000,000, as shown in its last annual or consolidated accounts;
- d) at any time to fewer than 100 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
- e) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Warrants referred to in (b) to (e) 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 an offer of Warrants to the public in relation to any Warrants 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 Warrants to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Warrants, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression Prospectus Directive means Directive 2003/71/EC and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State.

[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 Warrants 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 Warrants other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as 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 Warrants would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the 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 Warrants in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Warrants in, from or otherwise involving the United Kingdom.]

[Japan

The Warrants have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Law of Japan, as amended (the “**FIEL**”) and, accordingly, each Manager has undertaken that it will not offer or sell any Warrants, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to a resident of Japan except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEL and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan. For purposes of this paragraph, “**resident of Japan**” shall have the meaning as defined under the FIEL.]

[Republic of Italy

This Base Prospectus has not been submitted for approval by Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (“**CONSOB**”, the Italian Securities Regulator) pursuant to the Italian securities legislation.

Accordingly, each Manager has represented and agreed, and each further Manager appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or delivered, and will not offer, sell or deliver, and has not distributed and will not distribute and has not made and will not make available in the Republic of Italy any Warrants or this Base Prospectus or any other offering material relating to Warrants other than:

- a) to qualified investors (qualifying as *clienti professionali* and *investitori qualificati*), pursuant to Annex 3 to CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007 (the “**Intermediaries Regulation**”) and pursuant to Article 100, paragraph 1, letter a) and Article 30, paragraph 2 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the “**Italian Financial Laws Consolidation Act**”) and Article 2.1 of the Prospectus Directive; or
- b) in any other circumstances where an express exemption from compliance with the restrictions to the offer to the public applies, as provided under the Italian Financial Laws Consolidation Act and CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended

provided that, in any case, the offer or sale of the Warrants in Italy shall be effected in accordance with all relevant Italian securities, tax and exchange control and other applicable laws and regulations.

Moreover and subject to the foregoing, each Manager has represented and agreed and each further Manager appointed under the Programme will be required to represent and agree, that any such offer, sale or delivery of any Warrants or distribution of this Base Prospectus or any other document relating to any Warrants must be made by (i) a bank, investment firm or financial company enrolled in the special register provided for under Article 107 of the Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended (the “**Italian Banking Act**”), to the extent duly authorised to engage in the placement and/or underwriting of financial instruments in Italy in accordance with the Italian Banking Act, the Italian Financial Laws Consolidation Act and the Intermediaries Regulation; (ii) to the extent applicable, in compliance with Article 129 of the Banking Act and the relevant regulations of the Bank of Italy, as amended from time to time, pursuant to which the Bank of Italy may request post-offering information on the issue or the offer of securities in the Republic of Italy, save where an express exemption to the notification duties applies; and (iii) in compliance with any requirement or limitation which may be imposed from time to time, *inter alia*, by CONSOB or the Bank of Italy.

See also "Transfer Restrictions in Italy" below.

Transfer Restrictions in Italy

Article 100-bis, paragraph 2, of the Italian Financial Laws Consolidation Act affects the transferability of the Warrants in Italy to the extent that any placing of Warrants is made solely with qualified investors and such Warrants are then systematically resold to non-qualified investors on the secondary market at any time in the 12 months following such placing. Where this occurs, purchasers of Warrants who are acting outside of the course of their business or profession may in certain circumstances be entitled to declare such purchase void and to claim damages from any authorised person at whose premises the Warrants were purchased, unless an exemption provided for under the Italian Financial Laws Consolidation Act applies.]

[If appropriate, insert alternative or further selling restrictions: [•]]

II. Offering for Sale and Issue Price

It has been agreed [in the Master Subscription Agreement] that, on or after the respective *Issue Date* of the Securities (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”), the *Manager(s)* (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”) may purchase Warrants and shall place the Warrants for sale [at the *Issue Price* (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”)] under terms subject to change. [The *Issue Price* [will be] [was] fixed [at the *Start of public offer of the Securities*] [on the *Fixing Date*], [based on the prevailing market situation and the price of [the *Underlying*] [if appropriate, insert different point of reference to an *Underlying* comprised in this *Base Prospectus*: [●]]], and [will then be made] [is] available at the *Relevant Manager(s)*.] [After closing of the *Subscription Period*] [As of the *Start of public offer of the Securities*] [As of the *Fixing Date*] [Thereafter,] the selling price [will then be] [was] adjusted on a continual basis to reflect the prevailing market situation.

The [*Relevant Manager(s)*] (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”)] [*Manager(s)*] shall be responsible for coordinating the entire Securities offering.

[The total commission due for the respective underwriting and/or placement service relating to the underwriting of the Securities is: *Underwriting and/or placing fee* (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”).]

III. [Subscription] [Purchase] and Delivery of the Warrants

[in case of a *Subscription Period* insert the following text: The Securities may be subscribed from the *Manager(s)* [and at [●]] [if appropriate, insert further sale agencies: [●]] during normal banking hours within the *Subscription Period* (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”). [The Securities may only be subscribed in the *Minimum Investment Amount* (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”).] The *Issue Price* per Security is payable on the *Initial Payment Date* (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”).

The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the *Subscription Period* if market conditions so require.

After the *Initial Payment Date*, the appropriate number of Securities shall be credited to the investor’s account in accordance with the rules of the corresponding *Clearing Agent* (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”). If the *Subscription Period* is shortened or extended, the *Initial Payment Date* may also be brought forward or postponed.]

[in case that no *Subscription Period* is intended insert the following text: As of the *Start of public offer of the Securities* (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”), the Securities may be purchased from the *Manager(s)* [and at [●]] [if appropriate, insert further sale agencies: [●]] during normal banking hours. Such offer of the Securities is made on a continuous basis. [The Securities may only be purchased in the *Minimum Investment Amount* (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”).] There will be no subscription period. The *Issue Price* per Security is payable on the *Initial Payment Date* (both as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”).

After the *Initial Payment Date*, the appropriate number of Securities shall be credited to the investor’s account in accordance with the rules of the corresponding *Clearing Agent* (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”).]

TAXATION

General information

The following outline of the tax implications of investing in the Securities is based on the legislation prevailing at the time the Base Prospectus was prepared. Potential investors and sellers of the Securities should be aware that the tax implications may change due to any future amendments to the legislation. Although this outline reflects the Issuer's opinion of the tax implications, it must not be understood as a guarantee in an area that is not conclusively clarified.

Moreover, it must not provide the sole basis for assessing the tax implications of investing in the Securities, since the individual situation of the particular investor must also be taken into account. The outline is thus restricted to a general summary of the possible tax implications.

1. 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 Warrants issued under the Programme. 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, prospective 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 Warrants issued under the Programme 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 Duty. The Warrants issued under the Programme will be taxed in accordance with this Circular Letter No. 15 and its appendices. Depending on the qualification of the relevant Warrant by the competent Swiss tax authorities the taxation of each Warrant may be different.

For private investors resident in Switzerland holding the Warrants (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 Warrants are in principle Swiss individual income tax exempt. For individual or corporate investors holding the Warrants as business assets, capital gains realized upon a sale, re-evaluation or redemption of such Warrants are in principle subject to either Swiss individual income tax with respect to an individual investor resident in Switzerland holding the Warrants as business assets or subject to Swiss corporate income tax with respect to a corporate investor resident in Switzerland. Profits derived from the transactions in the Warrants are not subject to Swiss federal withholding tax. Furthermore, as such Warrants do not qualify as taxable securities they are not subject to Swiss stamp duty (i.e. neither subject to Swiss Issuance Tax nor Swiss Securities Transfer Tax).

If the Warrants are combined with other financial instruments ("**Structured Products**"; e.g. combination of a Warrant with a bond for a capital protected Warrant) 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.

Income Tax

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

The Swiss federal 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 federal 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.

Stamp Duty

Swiss stamp duty is, amongst other, either levied as Swiss issuance tax or Swiss securities transfer tax. Swiss issuance tax is levied on the issuance of certain Swiss securities, similar participating rights as well as bonds and money market securities. Swiss securities transfer tax is levied on the transfer of ownership against consideration of certain taxable securities (including, but not limited to, bonds) if a Swiss securities dealer is involved in the transaction. For Swiss federal stamp duty purposes, an individual or corporation qualifies as a Swiss tax resident (“*Inländer*”) being subject to Swiss stamp duty taxation 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 Structured Products are not issued by an issuer qualifying as a Swiss tax resident for the purposes of Swiss stamp duty and are not qualified as taxable securities for the purposes of the Swiss stamp duty, they are in principle not subject to Swiss stamp duty.

EU System of Tax Retention

Switzerland has introduced a tax retention (withholding tax) 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 (the “Agreement”) on interest payments or similar income paid by a Swiss paying agent to an individual resident of 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, of 15 per cent. during the first three years from the date of application of the Agreement, 20 per cent. for the subsequent three years, and 35 per cent. thereafter. The beneficial owner may avoid the retention by expressly authorizing the paying agent in Switzerland to report the interest payments to the competent authority of that state. The competent authority of Switzerland then communicates the information to the competent authority of the EU Member State of residence of the beneficial owner.

2. Federal Republic of Germany

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

Prospective purchasers of Warrants are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership and disposition of the Warrants 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 is subject to German tax, i.e. if (i) the Warrants are held as business assets (*Betriebsvermögen*) of a German permanent establishment (including a permanent representative) which is maintained by the relevant *Securityholder* or (ii) the income from the Warrants qualifies for other reasons as taxable German source income, German withholding tax is applied like in the case of a German tax resident *Securityholder*.

German withholding tax will be levied at a flat withholding tax rate of 26.375 % (including solidarity surcharge) plus, if applicable, church tax on proceeds from the redemption, sale or assignment of the Warrants if the Warrants are held in a custodial account which the relevant *Securityholder* maintains with a German branch of a German or non-German credit or financial services institution or with a German securities trading business or German securities trading bank (a "German Disbursing Agent"). The tax base is, in principle, the difference between the acquisition costs and the proceeds from the redemption, sale or assignment of the Warrants reduced by expenses directly and factually related to the redemption, sale or assignment. However, should the Warrants qualify as time bargain (*Termingeschäft*) in terms of section 20 para 2 sentence 1 no 3 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), which depends on the applicable Final Terms, the tax base might be computed differently. If the acquisition costs of the Warrants are not proven to the German Disbursing Agent, withholding tax is applied to 30% of the proceeds from the redemption, sale or assignment of the Warrants. When computing the tax base for withholding tax purposes, the German Disbursing Agent may deduct any negative income from capital investments in the same calendar year or unused negative income from capital investments in previous calendar years.

With regard to individuals holding the Warrants as private assets, any withholding tax levied shall, in principle, become definitive and replace the income taxation of the relevant *Securityholder*; if no withholding tax has been levied other than by virtue of a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) and in certain other cases, the relevant *Securityholder* is nevertheless obliged to file a tax return, and the income from capital investments will then be taxed within the tax assessment procedure. With regard to other *Securityholders*, German withholding tax is a prepayment of (corporate) income tax and will be credited or refunded within the tax assessment procedure.

No German withholding tax will be levied if an individual holding the Warrants as private assets has filed a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the German Disbursing Agent, but only to the extent the income from capital investments does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding tax exemption certificate. Currently, the maximum exemption amount is EUR 801 (EUR 1,602 in the case of jointly assessed husband and wife). Similarly, no withholding tax will be levied if the relevant *Securityholder* has submitted to the German Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the relevant local tax office. Further, with regard to *Securityholders* holding the Warrants as business assets, no withholding tax will be levied on capital gains from the redemption, sale or assignment of the Warrants if (a) the Warrants 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 Warrants qualify as income of a domestic business and the *Securityholder* has notified this to the German Disbursing Agent by use of the officially required form.

EU directive on the taxation of savings income in the form of interest payments

Under EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income (the "EU Savings Directive"), 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 will, subject to certain exceptions, apply a withholding system in relation to such payments, deducting tax at rates rising over time to 35% (unless during that transitional period they elect to provide information in accordance with the EU Savings Directive). 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.

A number of non-EU countries including Switzerland, Andorra, Liechtenstein, Monaco and San Marino, and certain dependent or associated territories of certain Member States including Jersey, Guernsey, Isle of Man, Montserrat, British Virgin Islands, Netherlands Antilles, Aruba, Anguilla, Cayman Islands, Turks and Caicos Islands, Bermuda, and Gibraltar, have adopted similar measures (either provision of information or transitional withholding) in relation to payments made by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in a Member State. In addition, the Member States have entered into provision of information or transitional withholding arrangements with certain of those dependent or associated territories in relation to payments made by a person in a Member State to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in one of those territories.

On 13 November 2008, the European Commission published a proposal for amendments to the EU Savings Directive, which included a number of suggested changes which, if implemented, would broaden the scope of the requirements described above. Investors who are in any doubt as to their position should consult their professional advisers.

3. Italy

This is not intended to be a complete analysis of all tax consequences of the purchase, holding, sale and exercise of the Warrants. The information stated below is based on the tax legislation in force on the date of the Base Prospectus. The legislation remains subject to possible changes which could have retrospective effects. Investors are advised to seek professional advice with regard to the tax regime for the purchase, holding, sale and exercise of the Securities.

Under one interpretation of Italian tax law, the exercise and redemption of the Warrants by Italian resident individuals (not engaged in entrepreneurial activities to which the Warrants are connected) are capable of generating capital gains.

Capital gains realised by Italian resident individuals (not engaged in entrepreneurial activities to which the Warrants are connected) on any sale or transfer for consideration of the Warrants or exercise or redemption thereof are subject to a 12.5 % capital gain tax. Special rules apply if the Warrants are part of a portfolio managed in a regime of asset management option by an Italian authorised intermediary and has opted for the application of the special 12.5 % tax on the result of the asset management activity (the “**Asset Management Tax**”). In such case, the capital gains realised upon sale, transfer or exercise or redemption of the Warrants will not be subject to 12.5 % imposta sostitutiva on capital gains but will contribute to determine the taxable base of the Asset Management Tax.

In case the Warrants entitling the holder to purchase shares, the capital gains realised on the redemption or the transfer or sale of the Warrant are not subject to imposta sostitutiva but a portion equal to 49.72 % of the capital gains must be included in the relevant Securityholder’s income tax return (and subjected to the ordinary income tax) if the underlying of such Warrants transferred or redeemed within any 12-month period represent a participation representing more than 2% of the voting rights or 5 % of the capital of the issuing company (in the case of unlisted companies, the above thresholds are 20 % and 25 % respectively).

Investors should be aware that according to one interpretation of the present law, the Securities, in case representing debt instruments implying a “use of capital”, could be qualified as “atypical instruments”, and accordingly subject to a 27 % final withholding tax.

4. **Luxembourg**

The following is a general description of certain Luxembourg tax considerations relating to the Warrants. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Warrants, whether in Luxembourg or elsewhere. Prospective purchasers of the Warrants should consult their own tax advisers as to which countries tax laws could be relevant to acquiring, holding and disposing of the Warrants and receiving payments under the Warrants 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 this Base Prospectus. The information contained within this section is limited to withholding tax issues, and prospective investors should not apply any information set out below to other areas, including (but not limited to) the legality of transactions involving the Warrants.

Withholding Tax

All payments by the Issuer in the context of the holding, disposal, redemption or repurchase of the Warrants 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:

- (i) the application of the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Directive (Council Directive 2003/48/EC) and several agreements concluded with certain dependent or associated territories and providing for the possible application of a withholding tax (20 % from 1 July 2008 to 30 June 2011 and 35 % from 1 July 2011) on interest within the meaning of the EU Savings Directive paid to certain non Luxembourg resident investors (individuals and certain types of entities called “residual entities”) 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;
- (ii) the application as regards Luxembourg resident individuals of the Luxembourg law of 23 December 2005 which has introduced a 10% withholding tax (which is final when Luxembourg resident individuals are acting in the context of the management of their private wealth) on savings income (i.e. with certain exemptions, savings income within the meaning of the Luxembourg law of 21 June 2005 implementing the EU Savings Directive). This law should apply to savings income accrued as from 1 July 2005 and paid as from 1 January 2006.

Responsibility for the withholding of tax in application of the above-mentioned Luxembourg laws of 21 June 2005 and 23 December 2005 is assumed by the Luxembourg paying agent within the meaning of these laws and not by the Issuer.

EU Savings Directive

On 3 June 2003, the EU Council of Economic and Finance Ministers adopted a new directive regarding the taxation of savings income (the “**EU Savings Directive**”). The EU Savings Directive is, in principle, applied by Member States as from 1 July 2005 and has been implemented in Luxembourg by the laws of 21 June 2005. Under the directive, each Member State is required to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest or other similar income within the meaning of the EU Savings Directive paid by a paying agent within the meaning of the EU Savings Directive, to an individual resident or certain types of entities called “residual entities”, within the meaning of the EU Savings Directive (the “**Residual Entities**”), established in that other Member State (or certain dependent or associated territories). For a transitional period, however, Austria, Belgium and Luxembourg are permitted to apply an optional information reporting system whereby if a beneficial owner, within the meaning of the EU Savings Directive, does not comply with one of two procedures for information reporting, the relevant Member State will levy a withholding tax on payments to such beneficial owner. The withholding tax system applies for a transitional period during which the rate of the withholding is 20% from 1 July 2008 to 30 June 2011 and 35% as from 1 July 2011. The transitional period is to terminate at the end of first full fiscal year following agreement by certain non-EU countries to the exchange of information relating to such payments. See “European Union Directive on the Taxation of Savings Income in the Form of Interest Payments” (Council Directive 2003/48/EC).

Also with effect from 1 July 2005, a number of non-EU countries (Switzerland, Andorra, Liechtenstein, Monaco and San Marino) and certain dependent or associated territories (Jersey, Guernsey, Isle of Man, Montserrat, British Virgin Islands, Netherlands Antilles and Aruba) have agreed to adopt similar measures (either provision of information or transitional withholding) in relation to payments made by a paying agent (within the meaning of the EU Savings Directive) established within such countries or territories to, or collected by such a paying agent for, an individual resident or a Residual Entity established in a Member State. In addition, Member States have entered into reciprocal provision of information or transitional withholding arrangements with those dependent or associated territories in relation to payments made by a paying agent (within the meaning of the EU Savings Directive) established in a Member State to, or collected by such a paying agent for, an individual resident or a Residual Entity established in one of those territories.

The European Commission has announced on 13 November 2008 proposals to amend the EU Savings Directive. If implemented, the proposed amendments would, inter alia, (i) extend the scope of the EU Savings Directive to payments made through certain intermediate structures (whether or not established in a EU Member State) for the ultimate benefit of EU resident individuals, and (ii) provide for a wider definition of interest subject to the EU Savings Directive.

5. Austria

This section on withholding taxes contains a brief summary regarding Austria. It is based on the currently valid Austrian 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 also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described above. It is recommended that potential purchasers of the Warrants consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale. Tax risks resulting from the Warrants shall be borne by the purchaser. In general, it has to be noted that the Austrian tax authorities have a critical attitude towards structured products which may also give rise to tax benefits.

Under Austrian tax law currently in force, if interest on bonds (*Forderungswertpapiere*) in the sense of sec. 93(3) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*) is paid out by an Austrian paying agent (*inländische kuponanzahlende Stelle*), then such payments are subject to a withholding tax of 25 per cent (*Kapitalertragsteuer*). No withholding tax is levied in the following situations: In case of corporations subject to unlimited corporate tax liability (*unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*) in Austria, under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act no withholding tax is levied. In case of private foundations (*Privatstiftungen*) pursuant to the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*), under the conditions set forth in sec. 94(11) of the Austrian Income Tax Act no withholding tax is levied. Pursuant to the current practice of the Austrian tax authorities, non-residents of Austria having no other relation to Austria than the mere holding of the Warrants can in general avoid the withholding tax from falling due by furnishing proof of non-residency to the Austrian paying agent.

Pursuant to the current views of the Austrian tax authorities, warrants do not constitute bonds in the sense of sec. 93(3) of the Austrian Income Tax Act. Thus, warrants are not subject to the deduction of withholding tax within the meaning of sec. 93 of the Austrian Income Tax Act (cf. sec. 7757c of the Austrian Income Tax Act Regulations (*Einkommensteuerrichtlinien*)).

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 Member State is subject to a withholding tax, if no exception from such withholding applies. Currently, the withholding tax rate amounts to 20.0 per cent. As of 1 July 2011, the withholding tax rate will be increased to 35.0 per cent. Pursuant to the current views of the Austrian tax authorities, income from warrants is not subject to this withholding tax (cf. sec. 55 of the Austrian EU Withholding Tax Act Regulations (*Richtlinien zur Durchführung der EU-Quellensteuer*)).

6. Sweden

The following description of certain withholding tax issues that may arise as a result of holding the Securities is based on current Swedish tax legislation and is intended only as general information for Securityholders who are resident in Sweden for tax purposes as of the date of the Prospectus. This description does not deal comprehensively with all tax consequences that may occur for Securityholders, nor does it cover the specific rules regarding certain investors, including partnerships, investment companies, mutual funds and Securityholders with limited tax liability in Sweden. Investors are advised to consult their own tax advisors with regard to their personal tax implications resulting from an investment in the Securities.

Individuals resident in Sweden for tax purposes

Preliminary tax at flat rate of 30 % is withheld by Euroclear Sweden AB, or a nominee in accordance with the Swedish Financial Instruments Act (1998:1479), on dividends paid to individuals (or an estate of a deceased individual) resident in Sweden for tax purposes.

Taxation of Swedish limited liability companies

For a limited liability company, all income, including taxable capital gains and dividends, is taxed as business income at a flat rate of 26.3 %.

Limited tax liability in Sweden

On dividends paid to Securityholders with limited tax liability in Sweden, Swedish withholding tax is payable at a flat rate of 30%. The tax rate, however, is generally reduced by bilateral double tax treaties that Sweden has entered into. The deduction for withholding tax is normally carried out by Euroclear Sweden AB or, as the case may be, by the nominee. Most of the double tax treaties stipulate a reduction of the Swedish tax to the tax rate stipulated in the treaty. In case of a reduction, a refund may be claimed from the Swedish Tax Agency prior to the expiry of the fifth calendar year following the dividend distribution.

7. Norway

The following summary outlines Norwegian tax consequences to holders of Securities. The comments are of general nature, and purchasers are urged to consult their professional advisers as to the tax consequences of holding or transferring the Securities.

Holders of Securities who are not residents of Norway for tax purposes

Payments of principal and interest on Securities to persons who have no connection with Norway other than the holding of such Securities are, under present Norwegian law, not subject to Norwegian tax, and may hence be made without any withholding tax or deduction for any Norwegian taxes, duties, assessments or governmental charges.

Capital gains or profits realized on the sale, disposal or redemption of Securities by persons who have no connection with Norway other than the holding of such Securities are not, under present Norwegian law, subject to Norwegian taxes or duties.

No Norwegian issue tax or stamp duty is payable in connection with the issue of Securities.

Securities will not be subject to any Norwegian estate duties provided that, at the time of death of the holder, such holder has no connection with Norway other than the holding of such Securities and provided that the Securities have not been used in, or in connection with, any business activity operated through a permanent establishment situated in Norway.

Holders of Securities who are residents of Norway for tax purposes and holders who hold Securities in connection with a business which is managed or carried out in Norway

Holders who are tax resident in Norway and holders who hold Securities in connection with a business which is managed or carried out in Norway can be taxable to Norway with regard to the Securities. However, such tax is not withheld at source.

8. Finland

The following summary outlines Finnish tax consequences to holders of Securities. The comments are of general nature, and purchasers are urged to consult their professional advisers as to the tax consequences of holding or transferring the Securities.

Generally, payments received from foreign securities may be made without withholding on account of Finnish income tax. However, according to Finnish domestic tax legislation, Finnish institutional payers, such as an account operator paying the interest, may be obliged to withholding tax of 28 per cent on interest payments made to individuals with unlimited tax liability in Finland.

[9. [●]]

[insert further or additional information on taxes on the income from the Securities in respect of the country(ies) where the offer of Securites is made or application for admission to trading is made: [●]]

Investors are also advised to consult their own tax advisor with regard to their personal tax implications resulting from such an investment.

DESCRIPTION OF THE ISSUER

The following description contains general information on UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland.

Overview

UBS AG ("**UBS AG**" or "**UBS**" or the "**Issuer**" or the "**Company**") with its subsidiaries, is, according to its own opinion, one of the world's leading financial firms, serving a discerning international client base. UBS is, according to its own opinion, a leading global wealth manager, one of the world's premier investment banking and securities firms with a strong institutional and corporate client franchise, one of the leading global asset managers and the market leader in Swiss commercial and retail banking. On 30 June 2009, UBS employed 71,806 people⁶. With headquarters in Zurich and Basel, Switzerland, UBS operates in over 50 countries and from all major international centers.

UBS is, according to its own opinion, one of the best-capitalized financial institutions in the world. On 30 June 2009 the BIS Tier1⁷ ratio was 13.2%, invested assets stood at CHF 2,250 billion, equity attributable to UBS shareholders was CHF 33,545 million and market capitalization was CHF 42,872 million.

The rating agencies Standard & Poor's Inc. ("**Standard & Poor's**"), Fitch Ratings ("**Fitch**") and Moody's Investors Service Inc. ("**Moody's**") have assessed the creditworthiness of UBS, i.e. the ability of UBS to fulfill payment obligations, such as principal or interest payments on long-term loans, also known as debt servicing, in a timely manner. The ratings from Fitch and Standard & Poor's may be attributed a plus or minus sign, and those from Moody's a number. These supplementary attributes indicate the relative position within the respective rating class. UBS currently has long-term senior debt ratings of A+ from Standard & Poor's, Aa2 from Moody's⁸ and A+ from Fitch.

I. Corporate Information

The legal and commercial name of the Company is UBS AG. The Company was incorporated under the name SBC AG on 28 February 1978 for an unlimited duration and entered in the Commercial Register of Canton Basel-City on that day. On 8 December 1997, the Company changed its name to UBS AG. The Company in its present form was created on 29 June 1998 by the merger of Union Bank of Switzerland (founded 1862) and Swiss Bank Corporation (founded 1872). UBS AG is entered in the Commercial Registers of Canton Zurich and Canton Basel-City. The registration number is CH-270.3.004.646-4.

UBS AG is incorporated and domiciled in Switzerland and operates under Swiss Code of Obligations and Swiss Federal Banking Law as an Aktiengesellschaft, a corporation that has issued shares of common stock to investors.

The addresses and telephone numbers of UBS's two registered offices and principal places of business are: Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich, Switzerland, telephone +41-44-234 11 11; and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland, telephone +41-61-288 20 20.

UBS shares are listed on the SIX Swiss Exchange, the New York Stock Exchange and the Tokyo Stock Exchange.

According to Article 2 of the Articles of Association of UBS AG ("**Articles of Association**") the purpose of UBS is the operation of a bank. Its scope of operations extends to all types of banking, financial, advisory, service and trading activities in Switzerland and abroad.

⁶ Full-time equivalents.

⁷ Tier 1 capital comprises share capital, share premium, retained earnings including current year profit, foreign currency translation and minority interests less accrued dividends, net long positions in own shares and goodwill.

⁸ On 15 June 2009, Moody's placed UBS's long-term senior debt rating on review for possible downgrade.

II. Business Overview

Organizationally, UBS has operated throughout 2008 as a Group with three business divisions (Global Wealth Management & Business Banking, Global Asset Management and the Investment Bank) and a Corporate Center. As announced on 10 February 2009, Global Wealth Management & Business Banking has been divided into two business divisions: Wealth Management & Swiss Bank and Wealth Management Americas. Each of the business divisions and the Corporate Center is described below. A full description of their strategies, organization, products, services and markets (under the 2008 structure) can be found in the restated Annual Report 2008 published on 20 May 2009 of UBS AG (the “**Annual Report 2008**”), in the English version, on pages B74–B115 (inclusive).

Wealth Management & Swiss Bank

Wealth Management & Swiss Bank caters to high net worth and ultra high net worth individuals around the world (except those served by Wealth Management Americas) whether they are investing internationally or in their home country. UBS offers these clients a complete range of tailored advice and investment services. Its Swiss Bank business provides a complete set of banking services for Swiss individual and corporate clients.

Wealth Management Americas

Wealth Management Americas provides advice-based relationships through its financial advisors who deliver a fully integrated set of products and services specifically designed to address the needs of high net worth and ultra high net worth individuals and families. It includes the former Wealth Management US business area, as well as the domestic Canadian and Brazilian (UBS Pactual) businesses and international business booked in the United States.

Global Asset Management

Global Asset Management is one of the world's leading asset managers, providing investment solutions to private clients, financial intermediaries and institutional investors worldwide. It offers diverse investment capabilities and investment styles across all major traditional and alternative asset classes. Specialist equity, fixed income, currency, hedge fund, real estate, infrastructure and private equity investment capabilities can also be combined in multi-asset strategies.

Investment Bank

The Investment Bank provides securities and other financial products and research in equities, fixed income, rates, foreign exchange and precious metals. It also provides advisory services as well as access to the world's capital markets for corporate, institutional, intermediary and alternative asset management clients.

Corporate Center

The Corporate Center ensures that all business divisions operate as a coherent and effective whole by providing and managing support and control functions for the business divisions and the Group in such areas as risk management and control, finance, legal and compliance, marketing and communications, funding, capital and balance sheet management, management of foreign currency earnings, human resources, information technology infrastructure and service centers.

Competition

UBS faces stiff competition in all business areas. Both in Switzerland and abroad, the Bank competes with asset management companies, commercial, investment and private banks, brokerages and other financial services providers. Competitors include not only local banks, but also global financial institutions, which are similar to UBS in terms of both size and services offered.

In addition, the consolidation trend in the global financial services sector is introducing new competition, which may have a greater impact on prices, as a result of an expanded range of products and services and increased access to capital and growing efficiency.

Recent Developments

On 4 August 2009 UBS reported a second quarter 2009 net loss attributable to UBS shareholders of CHF 1,402 million compared with a net loss of CHF 1,975 million in first quarter. This result was mainly driven by lower losses on risk positions from businesses now exited or in the process of being exited by the Investment Bank. Results were significantly affected by an own credit charge of CHF 1,213 million, restructuring charges of CHF 582 million and a goodwill impairment charge of CHF 492 million related to the announced sale of UBS Pactual. Net new money outflows totaled CHF 16.5 billion for Wealth Management & Swiss Bank, CHF 5.8 billion for Wealth Management Americas and CHF 17.1 billion for Global Asset Management. UBS further reduced risk exposures and its balance sheet during second quarter 2009. As of 30 June 2009 UBS had a BIS tier 1 ratio of 13.2 % and BIS total capital ratio of 17.7 %, including the effect of the capital increase completed on 30 June 2009.

Agreement to resolve the John Doe summons matter: On 12 August 2009, the US government informed the US District Court of the Southern District of Florida that all parties have reached an agreement to resolve the John Doe summons matter and that they have initialed the final documentation. The hearing scheduled for 17 August has been removed from the court's calendar, and immediately after the formal signing has occurred, the parties have filed the agreed upon stipulation of dismissal with the court.

On 19 August, UBS AG announced the formal signing of a settlement agreement with the US Internal Revenue Service (IRS) regarding the John Doe summons issued on 21 July 2008. The summons has been the subject of a civil action in the United States District Court of the Southern District of Florida. The principal terms of this settlement agreement and the related agreement entered into at the same time by the governments of Switzerland and the United States are described below:

The agreement does not call for any payment by UBS. Moreover, it resolves all issues relating to the alleged breaches of UBS's Qualified Intermediary Agreement with the IRS as set forth in the Notice of Default dated 15 May 2008.

As part of the settlement, the parties will promptly file a stipulation with the court to dismiss the enforcement action relating to the John Doe summons.

In accordance with the separate agreement between the United States and Switzerland, the IRS will submit a request for administrative assistance pursuant to the existing US-Switzerland Double Taxation Treaty to the Swiss Federal Tax Administration (SFTA). This request will seek information relating to certain accounts of US persons maintained at UBS in Switzerland. It is expected that approximately 4,450 accounts will be provided to the SFTA in response to this treaty request. The SFTA will decide which of those accounts should be disclosed to the IRS, and such decisions will be subject to judicial review.

UBS is required to provide information on the accounts covered by the treaty request to the SFTA and to send notices to affected US persons encouraging them to take advantage of the IRS's voluntary disclosure practice and to instruct UBS to send their account information and documentation to the IRS. The US government will withdraw the John Doe summons with prejudice as to all accounts not covered by the treaty request no later than 31 December 2009, provided that UBS has complied with those obligations that are required to be performed by that date.

The US government will withdraw the John Doe summons with prejudice as to the remaining accounts – those subject to the treaty request - no later than 24 August 2010 upon the actual or anticipated delivery to the IRS of information relating to accounts covered by the treaty request that does not differ significantly from the expected results. In addition, the summons will be withdrawn with prejudice as to those remaining accounts if at any time on or after 1 January 2010 the IRS has received information relating to at least 10,000 accounts of US persons maintained at UBS in Switzerland. The sources of such information include, in addition to the treaty request itself, the IRS's voluntary disclosure practice, client instructions to UBS to send account information to the IRS and the Deferred Prosecution Agreement.

If neither of these events were to occur by 24 August 2010, the two governments would confer and consult in order to consider alternative mechanisms for achieving the expected levels of account information exchange expected to occur through the treaty request. Possible measures will not impose any financial or new, non-financial obligations on UBS. If these efforts were not successful, the John Doe summons could remain in place beyond 24 August 2010 as to the portion of the accounts covered by the treaty request that have not otherwise been disclosed to the IRS.

On 19 August, the Swiss Confederation (the “**Confederation**”) has announced its intention to exercise its right to convert all CHF 6 billion of its holding of UBS Mandatory Convertible Notes due 2011 (“**MCNs**”) and to place with institutional investors the newly issued UBS shares received upon conversion.

Upon conversion of the MCNs, as described above, UBS will issue 332,225,913 new shares with a nominal value of CHF 0.10 each from existing conditional capital. As a result, the share capital of UBS will increase from currently CHF 322,583,859.90 to CHF 355,806,451.20. Conversion and the capital increase are expected to take place on 25 August 2009.

Further, in connection with the conversion of the MCNs, the Confederation will waive its right to receive future coupons on the converted MCNs for a cash amount of approximately CHF 1.8 billion, (the "**Coupon Consideration**"), representing the present value of the future coupon payments. The Coupon Consideration has been paid on 25 August 2009.

Upon conversion, the liability relating to the principal value of the MCNs and the negative replacement value relating to the embedded options of the MCNs will be transferred to equity, increasing the book value of UBS's capital by a corresponding amount. Conversion will have no impact on UBS's regulatory capital. The Coupon Consideration does not differ materially in amount from the book value of the relevant liability held in UBS's balance sheet as at 30 June 2009. The Coupon Consideration will, therefore, have no material impact on UBS's profit and loss account for the third quarter of 2009. However, the Coupon Consideration will reduce UBS's Tier 1 ratio by approximately 60 basis points based on risk-weighted assets as at 30 June 2009. As at 30 June 2009, UBS had accrued charges of approximately CHF 400 million to its regulatory capital account in respect of the coupon liability. The balance of unaccrued liability of approximately CHF 1.4 billion will therefore be charged to regulatory capital.

III. Organisational Structure of the Issuer

The objective of UBS's group structure is to support the business activities of the Company within an efficient legal, tax, regulatory and funding framework. None of the individual business divisions of UBS or the Corporate Center are legally independent entities; instead, they primarily perform their activities through the domestic and foreign offices of the parent bank, UBS AG.

Settlement of transactions through the parent bank allows UBS to fully exploit the advantages generated for all business divisions through the use of a single legal entity. In cases where it is impossible or inefficient to process transactions via the parent, due to local legal, tax or regulatory provisions or newly acquired companies, these tasks are performed on location by legally independent Group companies. UBS's significant subsidiaries are listed in the Annual Report 2008, as restated on 20 May 2009, in English, on pages E347-E350 (inclusive).

IV. Trend Information

Market conditions improved steadily during the second quarter, with asset prices rising as investor confidence began to return in many credit and equity markets. In spite of these positive economic signs, the overall economic environment in most of the regions in which we operate remains recessionary. Sustainable recovery is not yet visible. We have seen increased activity levels among our wealth management clients, whose investment behavior appears progressively less risk averse. This should improve the fee earning potential of our wealth and asset management businesses. For our investment banking businesses, the current positive momentum in the equity markets provides a good backdrop for improvement in our equities and investment banking franchises. Credit markets are also buoyant, but our restrictive allocation of balance sheet and other resources to many of our fixed income businesses reflects our conservative view on risk taking as those businesses rebuild. Overall, our outlook remains cautious, consistent with our view that economic recovery will be constrained by low credit creation and the structural weaknesses in consumers' and governments' balance sheets.

V. Administrative, Management and Supervisory Bodies of the Issuer

UBS operates under a strict dual board structure, as mandated by Swiss banking law. This structure establishes checks and balances and creates an institutional independence of the Board of Directors ("**BoD**") from the day-to-day management of the firm, for which responsibility is delegated to the Group Executive Board ("**GEB**"). No member of one Board may be a member of the other.

The supervision and control of the executive management remains with the BoD. The Articles of Association and the Organization Regulations of UBS AG with their annexes govern all details as to authorities and responsibilities of the two bodies.

Board of Directors

The BoD is the most senior body of UBS. The BoD consists of at least six and a maximum of 12 members. All the members of the BoD are elected individually by the annual general meeting for a term of office of one year⁹. The BoD itself then appoints its Chairman, one or more vice chairmen, the deputy, the senior independent director and the chairpeople and members of the various BoD committees (audit committee; corporate responsibility committee; governance and nominating committee; human resources and compensation committee; risk committee and strategy committee).

The BoD has ultimate responsibility for the success of UBS and delivering sustainable shareholder value within a framework of prudent and effective controls which enables risk to be assessed and managed. The BoD sets UBS's strategic aims, ensures that the necessary financial and human resources are in place for UBS to meet its objectives and reviews management performance. The BoD sets UBS's values and standards and ensures that its obligations to its shareholders and others are met. The BoD's proposal for election of members of the BoD must be such that three quarters of the members will, following election, be independent. While the Chairman does not need to be independent, at least one of the vice-chairmen must be. The BoD meets as often as business requires, and at least six times a year.

The business address of the members of the BoD is UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich, Switzerland.

Board of Directors of UBS AG

The Board of Directors consists of twelve members:

	Title	Term of office	Position outside UBS AG
Kaspar Villiger	Chairman	2010	None
Sergio Marchionne	Independent vice chairman / Senior independent director	2010	CEO and member of the supervisory board of Fiat S.p.A., Turin; CEO of Fiat Group Automobiles; CEO of Chrysler Group LLC; Chairman of SGS, Geneva; member of the BoD of Philip Morris International Inc., New York; member of Acea (European Automobile Manufacturers Association); Chairman of CNH Case New Holland Global N.V., Amsterdam.
Sally Bott	Member	2010	Group HR Director and member of the Group Executive Committee of BP Plc; member of the board of the Royal College of Music in London; member of the board of the Carter Burden Center for the Aged in NYC.
Michel Demaré	Member	2010	CFO and member of the Group Executive Committee of ABB; president of Global Markets at ABB; member of the foundation board of IMD, Lausanne.
Rainer-Marc Frey	Member	2010	Founder and Chairman of Horizon21; member of the BoD of DKSH Group, Zurich; member of the advisory board of Invision Private Equity AG, Zug; member of the BoD of the Frey Charitable

⁹ At the annual general meeting on 23 April 2008 the shareholders reduced the term of office for the members of the BoD from three years to one year. As a result, the new members were elected for one year. For existing members the one-year term starts from the point at which they are re-elected.

			Foundation, Freienbach.
Bruno Gehrig	Member	2010	Vice chairman of the BoD of Roche Holding AG, Basel; Chairman of the Swiss Air Transport Foundation, Zug.
Ann F. Godbehere	Member	2010	Non executive director of Prudential Plc; member of the board of the Lloyd's managing agency Atrium Underwriters Group Ltd.; member of the board of Ariel Holdings.
Axel P. Lehmann	Member	2010	Group Chief Risk Officer and member of the Group Executive Committee of Zurich Financial Services (Zurich); responsible for Group IT at Zurich; Chairman of the board of the Institute of Insurance Economics at the University of St. Gallen.
Helmut Panke	Member	2010	Member of the BoD of Microsoft Corporation, Redmond, WA (USA); member of the supervisory board of Bayer AG (Germany); member of the BoD of the American Chamber of Commerce in Germany.
William G. Parrett	Member	2010	Independent director of Eastman Kodak Co., Blackstone Group LP and Thermo Fisher Scientific Inc., USA; Chairman of the BoD of the United States Council for International Business and of United Way of America; member of the board of trustees of Carnegie Hall; member of the Executive Committee of the International Chamber of Commerce.
David Sidwell	Member	2010	Director of the Federal National Mortgage Association Fannie Mae; trustee of the International Accounting Standards Committee Foundation, London; Chairman of the BoD of Village Care of New York; director of the National Council on Aging.
Peter R. Voser	Member	2010	CEO and executive BoD member of Royal Dutch Shell plc, London; member of the BoD of the Swiss Federal Auditor Oversight Authority.

Group Executive Board

Under the leadership of the Group Chief Executive Officer (the "**Group CEO**"), the GEB has executive management responsibility for UBS Group and its business. It assumes overall responsibility for the development and implementation of the strategies for the Group and the business divisions. All GEB members (with the exception of the Group CEO) are proposed by the Group CEO and the BoD approves the appointments of the Group CEO, the Group Chief Operating Officer, the Group Chief Financial Officer, the Group Chief Risk Officer and the Group General Counsel; the human resources and compensation committee approves all other GEB members.

The business address of the members of the GEB is UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich, Switzerland

Group Executive Board of UBS AG

The Group Executive Board consists of thirteen members:

Oswald J. Gruebel	Group Chief Executive Officer
John Cryan	Group Chief Financial Officer
Markus U. Diethelm	Group General Counsel
John A. Fraser	Chairman and Chief Executive Officer Global Asset Management
Marten Hoekstra	Chief Executive Officer Wealth Management Americas
Carsten Kengeter	co-CEO Investment Bank
Ulrich Koerner	Group Chief Operating Officer and Chief Executive Officer Corporate Center
Philip J. Lofts	Group Chief Risk Officer
Francesco Morra	Chief Executive Officer Switzerland, Wealth Management & Swiss Bank
Alexander Wilmot-Sitwell	co-CEO Investment Bank
Robert Wolf	Chairman and Chief Executive Officer, UBS Group Americas / President Investment Bank
Chi-Won Yoon	Chairman and Chief Executive Officer, Asia Pacific
Jürg Zeltner	Chief Executive Officer Wealth Management Global, Wealth Management & Swiss Bank

No member of the GEB has any significant business interests outside of UBS.

Potential conflicts of interest

Members of the BoD and GEB may act as directors or executive officers of other companies (for current positions outside UBS AG (if any), please see above under “Board of Directors of UBS AG”) and may have economic or other private interests that differ from those of UBS. Potential conflicts of interest may arise from these positions or interests. UBS is confident that its internal corporate governance practices and its compliance with relevant legal and regulatory provisions reasonably ensure that any conflicts of interest of the type described above are appropriately managed, including disclosure when appropriate.

VI. Auditors

On 15 April 2009, the UBS Annual General Meeting reelected Ernst & Young Ltd., Aeschengraben 9, 4002 Basel, Switzerland, as auditors for the financial statements of UBS AG and the consolidated financial statements of the UBS Group for a further one-year term, in accordance with company law and banking law provisions. Ernst & Young Ltd., Basel, is a member of the Swiss Institute of Certified Accountants and Tax Consultants based in Zurich, Switzerland.

VII. Major Shareholders of the Issuer

The ownership of UBS shares is broadly dispersed. As at 30 June 2009, Chase Nominees Ltd., London, was registered with a 7.80% holding (31 December 2008: 7.19%, 31 December 2007: 7.99%) of total share capital held in trust for other investors. As at 30 June 2009, the US securities clearing organization DTC (Cede & Co.) New York, "The Depository Trust Company", held 8.75% (31 December 2008: 9.89%, 31 December 2007: 14.15%) of total share capital in trust for other beneficiaries. Pursuant to UBS's provisions on registration of shares, the voting rights of nominees are limited to 5%. This regulation does not apply to securities clearing and settlement organizations. On 30 June 2009, no other shareholder had reported holding 3% or more of all voting rights. Only shareholders registered in the share register as shareholders with voting rights are entitled to exercise voting rights. As of 30 June 2009, UBS held a stake of UBS registered shares, which corresponds to less than 3.00% of the total share capital of UBS AG.

As of 19 June 2009 UBS had disposal positions relating to 976,366,123 shares of UBS AG, corresponding to 33.29% of the total share capital of UBS AG. These positions included the number of shares of UBS AG to be issued upon the future conversion of (i) the Mandatory Convertible Notes issued in March 2008 to the Government of Singapore Investment Corporation Pte. Ltd, Singapore, and an investor from the Middle East, and (ii) the Mandatory Convertible Notes issued in December 2008 to the Swiss Confederation. Correspondingly, as of 15 July 2008, the Government of Singapore Investment Corporation Pte. Ltd reported in a filing with the US Securities and Exchange Commission that it held 240,223,963 UBS shares, including 228,832,951 shares to be received upon conversion of the MCN, and as of 26 November 2008, the Swiss Confederation held acquisition positions relating to 329,447,681 shares of UBS AG.

Further details on the distribution of UBS shares, the number of registered and non-registered securities, voting rights as well as distribution by shareholder categories and geographical regions can be found in the Annual Report 2008, in English, on pages D195 - D198 (inclusive).

VIII. Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses

A description of the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses is available, for financial year 2007, in the Annual Report 2007 of UBS AG, 4 Financial Statements, in English, which were restated on 14 April 2008 (see (iv) below) and, for financial year 2008, in the Annual Report 2008, as restated on 20 May 2009, Financial Information, in English. The Issuer's financial year is the calendar year.

In the case of financial year 2007 reference is made to

- (i) the Financial Statements of UBS AG (Group), in particular to the Income Statement of UBS AG (Group) on page D18, the Balance Sheet of UBS AG (Group) on page D19, the Statement of Cash Flows of UBS AG (Group) on pages D23 - D24 (inclusive) and the Notes to the Financial Statements on pages D25 - D120 (inclusive), and
- (ii) the Financial Statements of UBS AG (Parent Bank), in particular to the Income Statement of UBS AG (Parent Bank) on page D125, the Balance Sheet of UBS AG (Parent Bank) on page D126, the Statement of Appropriation of Retained Earnings of UBS AG (Parent Bank) on page D127, the Notes to the Financial Statements on page D128 and the Parent Bank Review on page D124, and
- (iii) the section entitled "Accounting Standards and Policies" on pages D3 - D8 (inclusive) in the Annual Report 2007 of UBS AG, 4 Financial Statements.
- (iv) In January 2008, the International Accounting Standards Board ("IASB") issued an amendment to IFRS 2 Share-based Payment. The amended standard, entitled IFRS 2 Sharebased Payment: Vesting Conditions and Cancellations, is effective 1 January 2009 (early adoption permitted). The new standard clarifies the definition of vesting conditions and the accounting treatment of cancellations. UBS has early adopted this amended standard as of 1 January 2008. Under the amended standard, UBS is required to distinguish between vesting conditions (such as service and performance conditions) and non-vesting conditions. The amended standard no longer considers vesting conditions to include certain non-compete provisions. The impact of this change is that UBS compensation awards are expensed over the period that the employee is required to provide active services in order to earn the award. Post-vesting sales and hedge restrictions and non-vesting conditions are considered when determining grant date fair value. Following adoption of this amendment, UBS fully restated the two comparative prior years (2006 and 2007). The effect of the restatement on the opening balance sheet at 1 January 2006 was as follows: reduction of retained earnings by approximately CHF 2.3 billion, increase of share premium by approximately CHF 2.3 billion, increase of liabilities (including deferred tax liabilities) by approximately CHF 0.5 billion, and increase of deferred tax assets by approximately CHF 0.5 billion. Net profits attributable to UBS shareholders declined by CHF 863 million in 2007 and by CHF 730 million in 2006. Additional compensation expense of CHF 797 million and CHF 516 million was recognized in 2007 and 2006, respectively. This additional compensation expense includes awards granted in 2008 for the performance year 2007. The impact of the restatement on total equity as of 31 December 2007 was a decrease of CHF 366 million. Retained earnings at 31 December 2007 decreased by approximately CHF 3.9 billion, share premium increased by approximately CHF 3.5 billion, liabilities (including deferred tax liabilities) increased by approximately CHF 0.6 billion and deferred tax assets increased by approximately CHF 0.2 billion. The restatement decreased basic and diluted earnings per share for the year ended 31 December 2007 by CHF 0.40 each and for the year ended 31 December 2006 by CHF 0.33 and CHF 0.31, respectively. In order to provide comparative information, these amounts also reflect the retrospective adjustments to shares outstanding in 2007 due to the capital increase and the share dividend paid in 2008. The additional compensation expense is attributable to the acceleration of expense related to share-based awards as well as for certain alternative investment vehicle awards and deferred cash compensation awards which contain non-compete

provisions and sale and hedge restrictions that no longer qualify as vesting conditions under the amended standard.

Reference is also made to the Consolidated Financial Statements (restated) of UBS AG for the financial year 2007, in particular the Income Statement of UBS AG (Group) on page F-31, the Balance Sheet of UBS AG (Group) on page F-32, the Statement of Cash Flows of UBS AG (Group) on pages F-37 - F-38 (inclusive) and the Notes to the Financial Statements on pages F-39 - F-139 (inclusive). Moreover, reference is made to the Annual Report 2008 of UBS AG, Financial Information.

In the case of financial year 2008 reference is made to

- (i) the Financial Statements of UBS AG (Group), in particular to the Income Statement of UBS AG (Group) on page E256, the Balance Sheet of UBS AG (Group) on page E257, the Statement of Cash Flows of UBS AG (Group) on pages E261 - E262 (inclusive) and the Notes to the Financial Statements on pages E263 - E370 (inclusive), and
- (ii) the Financial Statements of UBS AG (Parent Bank), in particular to the Income Statement of UBS AG (Parent Bank) on page E372, the Balance Sheet of UBS AG (Parent Bank) on page E373, the Statement of Appropriation of Retained Earnings of UBS AG (Parent Bank) on page E373, the Notes to the Financial Statements on pages E374 – E389 (inclusive) and to the Parent Bank Review on page E371, and
- (iii) the sections entitled “Accounting Principles” on page E245 and “Critical Accounting Policies” on pages E246-E250 (inclusive) in the Annual Report 2008 of UBS AG, as restated on 20 May 2009, Financial information, in English.

The annual financial reports form an essential part of UBS’s reporting. They include the audited Consolidated Financial Statements of UBS Group, prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”) and the audited financial statements of UBS AG (Parent Bank), prepared according to Swiss banking law provisions. The financial statements also include certain additional disclosures required under Swiss and US regulations. The annual reports also include discussions and analysis of the financial and business results of UBS, its business divisions and the Corporate Center.

The financial statements for UBS AG (Group) and its subsidiaries as well as for UBS AG (Parent Bank) were audited by Ernst & Young Ltd., Basel, for financial years 2007 and 2008. The report of the auditors of UBS AG (Parent Bank) can be found on page D140 of the Annual Report 2007 of UBS AG, 4 Financial Statements, in English and on pages E390-E391 (inclusive) of the Annual Report 2008 of UBS AG, Financial information, in English. The report of the auditors of UBS AG (Group) can be found on pages D16-D17 (inclusive) of the Annual Report 2007 of UBS AG, 4 Financial Statements, in English, and on pages F-29 – F-30 (inclusive) of the Consolidated Financial Statements (restated) of UBS AG for the financial year 2007, in English and on pages E254 – E255 (inclusive) of the Annual Report 2008 of UBS AG, as restated on 20 May 2009, Financial information, in English.

Reference is also made to UBS's first and second quarter 2009 report, which contains information on the financial condition and the results of operation of UBS Group as of 31 March 2009 and 30 June 2009, respectively. The interim financial statements are not audited.

All relevant financial information contained in the 2007 and 2008 annual reports as well as in UBS’ first and second quarter 2009 reports (including the relevant notes thereto), as well as the “Risk Factors” section of the Annual Report 2008, as restated on 20 May 2009, in English, on pages 23-27, form an integral component of this document, and are therefore fully incorporated in this Prospectus.

1. LEGAL AND ARBITRATION PROCEEDINGS

UBS Group operates in a legal and regulatory environment that exposes it to potentially significant litigation risks. As a result, UBS is involved in various disputes and legal proceedings, including litigation, arbitration and regulatory and criminal investigations, including numerous disputes and legal proceedings arising directly or indirectly out of the credit crisis. Such cases are subject to many uncertainties, and their outcome is often difficult to predict, including the impact on operations or on the financial statements, particularly in the earlier stages of a case. In certain circumstances, to avoid the expense and distraction of legal proceedings, UBS may, based on a cost-benefit analysis,

enter into a settlement even though UBS denies any wrongdoing. The Group makes provisions for cases brought against it only when, after seeking legal advice, in the opinion of management it is probable that a liability exists and the amount can be reasonably estimated.

Certain potentially significant legal proceedings within the last 12 months until the date of this document are described below:

- a) **Tax shelter investigation:** In connection with a criminal investigation of tax shelters, the United States Attorney's Office for the Southern District of New York (US Attorney's Office) continues to examine certain tax-oriented transactions in which UBS and others engaged between 1996 and 2000. UBS is continuing to cooperate in this investigation and with the IRS in the related civil litigation.
- b) **Municipal Bonds:** In November 2006, UBS and others received subpoenas from the US Department of Justice, Antitrust Division, and the US Securities and Exchange Commission ("**SEC**") seeking information relating to the investment of proceeds of municipal bond issuances and associated derivative transactions. Both investigations are ongoing, and UBS is cooperating. In addition, various state Attorneys General have issued subpoenas seeking similar information. In the SEC investigation, on 4 February 2008, UBS received a "Wells notice" advising that the SEC staff is considering recommending that the SEC bring a civil action against UBS AG in connection with the bidding of various financial instruments associated with municipal securities.
- c) **HealthSouth:** UBS is defending itself in two putative securities class actions brought in the US District Court for the Northern District of Alabama by holders of stocks and bonds in HealthSouth Corp. A class has been certified in the stockholder action. UBS is seeking leave to appeal that ruling. In October 2008, UBS agreed to settle derivative litigation brought on behalf of HealthSouth in Alabama State Court. Due to existing insurance coverage this settlement had no impact on UBS' result in 2008.
- d) **Parmalat:** UBS has been facing multiple proceedings arising out of the Parmalat insolvency. In June 2008, UBS settled all civil claims brought by Parmalat and its administrator for EUR 185 million. Certain other civil claims by third parties have automatically terminated as a result of termination of criminal proceedings in Milan and Parma (with the exception of some costs issues which are the subject of appeals to Court of Cassation). A joint offer by UBS (and two other banks) has also been made to all retail bondholder and shareholder third party claimants. A very large proportion of this category of claimants has now accepted the offer. If 100 % of this class accepts the offer, UBS would have to make a further payment of approximately EUR 18.5 million.
- e) **Auction Rate Securities:** UBS was sued by four state regulatory authorities and was the subject of investigations by the SEC and other regulators, relating to the marketing and sale of auction rate securities ("**ARSs**") to clients and to UBS' role and participation in ARS auctions and underwriting of ARSs. UBS was also named in several putative class actions and individual civil suits and a large number of individual arbitrations. The regulatory actions and investigations and the civil proceedings followed the disruption in the markets for these securities and related auction failures since mid-February 2008. Plaintiffs and the regulators generally sought rescission, *i. e.*, for UBS to purchase the ARSs that UBS sold to them at par value, as well as compensatory damages, disgorgement of profits and in some cases penalties. On 8 August 2008, UBS entered into settlements in principle with the SEC, the New York Attorney General ("**NYAG**") and other state agencies represented by the North American Securities Administrators Association ("**NASAA**"), whereby UBS agreed to offer to buy back ARSs from eligible customers within certain time periods, the last of which begins on 30 June 2010, and to pay penalties of USD 150 million (USD 75 million to the NYAG, USD 75 million to the other states). UBS subsequently finalized its settlement with the State of Massachusetts, the SEC and the NYAG, and is continuing to finalize agreements with the other state regulators. UBS' settlement is largely in line with similar industry regulatory settlements. The NYAG and SEC continue to investigate individuals affiliated with UBS who traded in ARSs or who had responsibility for disclosures.
- f) **US Cross-Border:** UBS AG has been responding to a number of governmental inquiries and investigations relating to its cross-border private banking services to US private clients during the years 2000-2007. On 18 February 2009, UBS announced that it had entered into a Deferred Prosecution Agreement ("**DPA**") with the US Department of Justice Tax Division ("**DOJ**") and the United States Attorney's Office for the Southern District of Florida, and a Consent Order with the SEC relating to these investigations. As part of these settlement agreements, among other things: (i) UBS will pay a total of USD 780 million to the United States,

USD 380 million representing disgorgement of profits from maintaining the US cross-border business and USD 400 million representing US federal backup withholding tax required to be withheld by UBS, together with interest and penalties, and restitution for unpaid taxes associated with certain account relationships involving fraudulent sham and nominee offshore structures and otherwise as covered by the DPA; (ii) UBS will complete the exit of the US cross-border business out of non-SEC registered entities, as announced in July 2008, which these settlements permit UBS to do in a lawful, orderly and expeditious manner; (iii) UBS will implement and maintain an effective program of internal controls with respect to compliance with its obligations under its Qualified Intermediary (“**QI**”) Agreement with the Internal Revenue Service (“**IRS**”), as well as a revised legal and compliance governance structure in order to strengthen independent legal and compliance controls; and (iv) pursuant to an order issued by the Swiss Financial Market Supervisory Authority (“**FINMA**”), information was transferred to the DOJ regarding accounts of certain US clients as set forth in the DPA who, based on evidence available to UBS, appear to have committed tax fraud or the like within the meaning of the Swiss-US Double Taxation Treaty. Pursuant to the DPA, the DOJ has agreed that any further prosecution of UBS will be deferred for a period of at least 18 months, subject to extension under certain circumstances such as UBS needing more time to complete the implementation of the exit of its US cross-border business. If UBS satisfies all of its obligations under the DPA, the DOJ will refrain permanently from pursuing charges against UBS relating to the investigation of its US crossborder business. As part of the SEC resolution, the SEC filed a Complaint against UBS in US Federal District Court in Washington, D.C., charging UBS with acting as an unregistered broker-dealer and investment advisor in connection with maintaining its US cross-border business. Pursuant to the Consent Order, UBS did not admit or deny the allegations in that Complaint, and consented to the entry of a final judgment that provides, among other things, that: (i) UBS will pay USD 200 million to the SEC, representing disgorgement of profits from the US crossborder business (this amount is included in, and not in addition to, the USD 780 million UBS is paying to the United States as described above); and (ii) UBS will complete its exit of the US cross-border business and will be permanently enjoined from violating the SEC registration requirements by providing broker-dealer or investment advisory services to US persons through UBS entities not registered with the SEC. The District Court entered the final judgment on 19 March 2009. The DOJ and SEC agreements did not resolve the “John Doe” summons which the IRS served on UBS in July 2008. In this regard, on 19 February 2009, the Civil Tax Division of the DOJ filed a civil petition for enforcement of this summons in US Federal District Court in Miami, through which it seeks an order directing UBS to produce information located in Switzerland regarding US clients who have maintained accounts with UBS in Switzerland without providing a Form W-9. The DPA preserves UBS’ ability to fully defend its rights in connection with the IRS’s enforcement effort. UBS believes that it has substantial defenses, including that complying with the summons would constitute a violation of Swiss financial privacy laws, and intends to vigorously contest the enforcement of the summons. The litigation could result in the imposition of substantial fines, penalties and / or other remedies (due to a possible finding of contempt of court). In addition, pursuant to the DPA, should UBS fail to comply with a final US court order directing it to comply with the summons after fully exhausting all rights to appeal, the DOJ may, after certain conditions have been satisfied, choose to pursue various remedies available for breach of the DPA. This may include charging UBS with conspiracy to commit tax fraud. On 13 July 2009, the District Court entered an order, on joint motion by UBS and the US government, which motion was also supported by the Swiss government as *amicus curiae*, staying the litigation of the matter and granting a continuance of the evidentiary hearing that was set to begin on that day. The Court set the evidentiary hearing for 3 and 4 August. On 31 July, the U.S. Government informed the Court that the parties have reached an agreement in principle on the major issues and expect to resolve the remaining issues in the coming week. The hearing scheduled for 3 and 4 August has been postponed twice and has been scheduled for 17 August, and the Court has scheduled a status conference for 12 August. Also on 18 February 2009, FINMA published the results of the now concluded investigation conducted by the Swiss Federal Banking Commission (“**SFBC**”). The SFBC concluded, among other things, that UBS violated the requirements for proper business conduct under Swiss banking law and issued an order barring UBS from providing services to US resident private clients out of non-SEC registered entities. Further, the SFBC ordered UBS to enhance its control framework around its cross-border businesses, and announced that the effectiveness of such framework will be audited. Following the disclosure of the US cross-border matter and the settlements with the DOJ and the SEC, tax and regulatory authorities in a number of jurisdictions have expressed an interest in understanding the cross-border wealth management services provided by UBS and other financial institutions. It is premature to speculate on the outcome of any such inquiries.

- g) Matters Related to the Credit Crisis: UBS is responding to a number of governmental inquiries and investigations, and is involved in a number of litigations, arbitrations and disputes, related to the credit crisis,

and in particular US mortgage-related securities and related structured transactions and derivatives. These matters concern, among other things, UBS' valuations, disclosures, writedowns, underwriting, and contractual obligations. In particular, UBS has been in regular communication with, and responding to inquiries by FINMA, its home country consolidated regulator, as well as the SEC, the Financial Industry Regulatory Authority ("FINRA") and the United States Attorney's Office for the Eastern District of New York ("USAO"), regarding some of these issues and others, including the role of internal control units, governance and processes around risk control and valuation of mortgage-related instruments, compliance with public disclosure rules, and the business rationales for the launching and the reintegration of Dillon Read Capital Management ("DRCM"). FINMA concluded its investigation in October 2008, but the investigations by the SEC, FINRA and the USAO are ongoing.

- h) Claims Related to UBS Disclosure: A putative consolidated class action was filed against UBS and a number of current and former directors and senior officers in the Southern District of New York alleging securities fraud in connection with the firm's disclosures relating to its losses in the subprime mortgage markets, its losses and positions in auction rate securities, and its US cross-border business. Defendants have moved to dismiss the complaint for lack of jurisdiction and for failure to state a claim. In February and March 2009, two additional securities fraud class actions were filed in the Southern District of New York against UBS and various senior executives and directors alleging that defendants made materially misleading disclosures concerning UBS' US cross-border wealth management business. By order dated 7 April 2009, these two actions were consolidated with the pending shareholder class action. UBS and a number of senior officers and directors have also been sued in a consolidated class action brought on behalf of holders of UBS ERISA retirement plans in which there were purchases of UBS stock. UBS has moved to dismiss the ERISA complaint for failure to state a claim.
- i) Madoff: In relation to the Madoff investment fraud, UBS, UBS (Luxembourg) SA and certain other UBS subsidiaries are responding to inquiries by a number of regulators, including FINMA and the Luxembourg Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"). The CSSF has made inquiries concerning two third-party funds established under Luxembourg law the assets of which were managed by Bernard L. Madoff Investment Securities LLC ("BMIS") (as well as certain funds established under offshore jurisdictions with either direct or indirect exposure to BMIS), and which now face severe losses. The last reported net asset value of the two Luxembourg funds before revelation of the Madoff scheme was approximately USD 1.7 billion in the aggregate. The documentation establishing both funds identifies UBS entities in various roles including custodian, administrator, manager, distributor and promoter, and indicates that UBS employees serve as board members. On 25 February 2009, the CSSF issued a communiqué with respect to the larger of the two funds, stating that UBS (Luxembourg) SA had failed to comply with its due diligence responsibilities as custodian bank. The CSSF ordered UBS (Luxembourg) SA to review its infrastructure and procedures relating to its supervisory obligations as custodian bank, but did not order it to compensate investors. On 25 May 2009, UBS (Luxembourg) SA submitted a comprehensive final report to the CSSF, which resulted in the CSSF publishing a new communiqué saying that UBS (Luxembourg) SA has provided evidence demonstrating that it has the infrastructure and internal organization in place in accordance with professional standards applicable to custodian banks in Luxembourg. A large number of alleged beneficiaries have filed claims against UBS entities for purported losses relating to the Madoff scheme. Further, certain clients of UBS Sauerborn (the KeyClient segment of UBS Deutschland AG) are exposed to Madoff-managed positions through third-party funds and funds administered by UBS Sauerborn.

Besides the proceedings specified above under (a) through (i) no governmental, legal or arbitration proceedings, which may significantly affect the Issuer's financial position are or have been pending, nor is the Issuer aware that any such governmental, legal or arbitration proceedings are threatened.

2. SIGNIFICANT CHANGES IN THE FINANCIAL SITUATION OF THE ISSUER

On 4 August 2009, UBS reported a second quarter 2009 net loss attributable to UBS shareholders of CHF 1,402 million compared with a net loss of CHF 1,975 million in first quarter. This result was mainly driven by lower losses on risk positions from businesses now exited or in the process of being exited by the Investment Bank. Results were significantly affected by an own credit charge of CHF 1,213 million, restructuring charges of CHF 582 million and a goodwill impairment charge of CHF 492 million related to the announced sale of UBS Pactual. Net new money outflows totaled CHF 16.5 billion for Wealth Management & Swiss Bank, CHF 5.8 billion for Wealth Management Americas and CHF 17.1 billion for Global Asset Management. UBS further reduced risk exposures and its balance

sheet during second quarter 2009. As of 30 June 2009 UBS had a BIS tier 1 ratio of 13.2 % and BIS total capital ratio of 17.7 %, including the effect of the capital increase completed on 30 June 2009.

Agreement to resolve the John Doe summons matter: On 12 August 2009, the US government informed the US District Court of the Southern District of Florida that all parties have reached an agreement to resolve the John Doe summons matter and that they have initialed the final documentation. The hearing scheduled for 17 August will be removed from the court's calendar, and immediately after the formal signing has occurred, the parties will file the agreed upon stipulation of dismissal with the court.

On August 19, UBS AG announced the formal signing of a settlement agreement with the US Internal Revenue Service (IRS) regarding the John Doe summons issued on 21 July 2008. The summons has been the subject of a civil action in the United States District Court of the Southern District of Florida. The principal terms of this settlement agreement and the related agreement entered into at the same time by the governments of Switzerland and the United States are described below:

The agreement does not call for any payment by UBS. Moreover, it resolves all issues relating to the alleged breaches of UBS's Qualified Intermediary Agreement with the IRS as set forth in the Notice of Default dated 15 May 2008.

As part of the settlement, the parties will promptly file a stipulation with the court to dismiss the enforcement action relating to the John Doe summons.

In accordance with the separate agreement between the United States and Switzerland, the IRS will submit a request for administrative assistance pursuant to the existing US-Switzerland Double Taxation Treaty to the Swiss Federal Tax Administration (SFTA). This request will seek information relating to certain accounts of US persons maintained at UBS in Switzerland. It is expected that approximately 4,450 accounts will be provided to the SFTA in response to this treaty request. The SFTA will decide which of those accounts should be disclosed to the IRS, and such decisions will be subject to judicial review.

UBS is required to provide information on the accounts covered by the treaty request to the SFTA and to send notices to affected US persons encouraging them to take advantage of the IRS's voluntary disclosure practice and to instruct UBS to send their account information and documentation to the IRS. The US government will withdraw the John Doe summons with prejudice as to all accounts not covered by the treaty request no later than 31 December 2009, provided that UBS has complied with those obligations that are required to be performed by that date.

The US government will withdraw the John Doe summons with prejudice as to the remaining accounts – those subject to the treaty request - no later than 24 August 2010 upon the actual or anticipated delivery to the IRS of information relating to accounts covered by the treaty request that does not differ significantly from the expected results. In addition, the summons will be withdrawn with prejudice as to those remaining accounts if at any time on or after 1 January 2010 the IRS has received information relating to at least 10,000 accounts of US persons maintained at UBS in Switzerland. The sources of such information include, in addition to the treaty request itself, the IRS's voluntary disclosure practice, client instructions to UBS to send account information to the IRS and the Deferred Prosecution Agreement.

If neither of these events were to occur by 24 August 2010, the two governments would confer and consult in order to consider alternative mechanisms for achieving the expected levels of account information exchange expected to occur through the treaty request. Possible measures will not impose any financial or new, non-financial obligations on UBS. If these efforts were not successful, the John Doe summons could remain in place beyond 24 August 2010 as to the portion of the accounts covered by the treaty request that have not otherwise been disclosed to the IRS.

On 19 August, the Swiss Confederation (the “**Confederation**”) has announced its intention to exercise its right to convert all CHF 6 billion of its holding of UBS Mandatory Convertible Notes due 2011 (“**MCNs**”) and to place with institutional investors the newly issued UBS shares received upon conversion.

Upon conversion of the MCNs, as described above, UBS issued 332,225,913 new shares with a nominal value of CHF 0.10 each from existing conditional capital. As a result, the share capital of UBS increased from currently CHF 322,583,859.90 to CHF 355,806,451.20. Conversion and the capital increase took place on 25 August 2009.

Further, in connection with the conversion of the MCNs, the Confederation waived its right to receive future coupons on the converted MCNs for a cash amount of approximately CHF 1.8 billion, (the “**Coupon Consideration**”),

representing the present value of the future coupon payments. The Coupon Consideration was paid on 25 August 2009.

Upon conversion, the liability relating to the principal value of the MCNs and the negative replacement value relating to the embedded options of the MCNs has been transferred to equity, increasing the book value of UBS' capital by a corresponding amount. Conversion had no impact on UBS' regulatory capital. The Coupon Consideration does not differ materially in amount from the book value of the relevant liability held in UBS' balance sheet as at 30 June 2009. The Coupon Consideration will, therefore, have no material impact on UBS' profit and loss account for the third quarter of 2009. However, the Coupon Consideration has reduced UBS' Tier 1 ratio by approximately 60 basis points based on risk-weighted assets as at 30 June 2009. As at 30 June 2009, UBS had accrued charges of approximately CHF 400 million to its regulatory capital account in respect of the coupon liability. The balance of unaccrued liability of approximately CHF 1.4 billion will therefore be charged to regulatory capital.

Apart from the above-mentioned, there has been no material change in the financial position of the Issuer since the publication of UBS' second quarter report (not audited) for the period ending 30 June 2009.

IX. Material Contracts

No material agreements have been concluded outside of the normal course of business which could lead to UBS being subjected to an obligation or obtaining a right, which would be of key significance to the Issuer's ability to meet its obligations to the investors in relation to the issued securities.

X. Documents on Display

- The Annual Report of UBS AG as at 31 December 2007, comprising (i) the Review 2007, (ii) 1 Strategy, Performance and Responsibility, (iii) 2 Risk, Treasury and Capital Management, (iv) 3 Corporate Governance and Compensation Report, (v) 4 Financial Statements (including the "Report of the Group Auditors – Independent Registered Public Accounting Firm, Consolidated Financial Statements " and the "Report of the Statutory Auditors");
- The Consolidated Financial Statements (restated) of UBS AG for the financial year 2007 (including the "Report of the Group Auditors"), published in the securities prospectus dated 23 May 2008 for the Offering of 760,295,181 Registered Shares of UBS AG;
- The Annual Report of UBS AG as of 31 December 2008, as restated on 20 May 2009, comprising (i) the Review 2008, (ii) Strategy, performance and responsibility, (iii) UBS business divisions and Corporate Center (iv) Risk and treasury management, (v) Corporate governance and compensation, (vi) Financial information (including the "Report of the Statutory Auditor and the Independent Registered Public Accounting Firm on the Consolidated Financial Statements" and the "Report of the Statutory Auditor on the Financial Statements"), (vii) Compensation Report;
- The quarterly report of UBS AG as at 31 March 2009 and 30 June 2009; and
- The Articles of Association of UBS AG Zurich/Basel, as the Issuer,

shall be maintained in printed format, for free distribution, at the registered offices of the Issuer for a period of twelve months after the publication of this document and shall be available on UBS's website at www.ubs.com/annualreporting. In general, the annual and quarterly reports of UBS AG are published on the UBS website, at www.ubs.com/investors or a successor address.

GENERAL INFORMATION

I. General Note on the Prospectus

This Base Prospectus should be read and construed with any amendment or supplement hereto and with any other documents incorporated by reference and with the relevant Final Terms.

The Manager(s) (excluding 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 Prospectus or any other information provided by the Issuer in connection with the Programme.

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 Programme 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.

II. Form and Status

[in case of Warrants governed by German law and represented in a permanent global note, insert the following text: The Warrants issued by the Issuer are securities within the meaning of § 793 German Civil Code and are represented by one or more permanent global bearer certificate(s) (the “**Permanent Global Note**”). The Permanent Global Note is kept in custody [by the *Depository Agent* on behalf of the *Clearing Agent*] [by the *Clearing Agent*] (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”). No definitive securities will be issued.]

[in case of Warrants issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent insert the following text: The Warrants are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the *Clearing Agent* (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the Warrants”) for clearance and settlement. No physical notes, such as global temporary or permanent notes or definitive notes will be issued in respect of the Warrants.]

[in case of Warrants governed by Swiss law, insert the following text: The Warrants governed by Swiss law may be issued either in bearer form (then represented by one or more permanent global bearer certificate(s), also the “**Permanent Global Note**”) or in the form of book-entry securities (*nicht-verurkundete Wertrechte*; “**Book-entry Securities**”) pursuant to article 2 paragraph a. Federal Act on Stock Exchanges and Securities Trading (*Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel*; “SESTA”) or, upon entry into force of the Federal Act on Securities held with an Intermediary (*Bucheffektengesetz*; “**Intermediated Securities Act**”), formed as securities held with an intermediary (*Bucheffekten*; “**Intermediated Securities**”) pursuant to the Intermediated Securities Act.

Book-entry Securities do not take the form of actual securities but have the same function as actual securities, i.e. standardised warrants which are suitable for mass trading (article 2 paragraph a. SESTA). Book-entry Securities are created in accordance with a standard framework agreement which has been concluded between the Issuer and SIS. They will be booked in the clearing system of SIS during their entire life. SIS lists the total volume of Book-entry Securities of a certain series of Warrants in a master register which is available to the public. The *Securityholder’s* entitlement to specific Book-entry Securities is based on his/her relevant custody account statement. The named standard framework agreement also regulates recording, file maintenance, transfer and extinction of Book-entry Securities by SIS. In this standard framework agreement, the Issuer particularly instructs and authorises SIS to take any necessary action on behalf of the Issuer which is required for the transfer of Book-entry Securities. Irrespective of whether Warrants are issued in bearer form or in the form of Book-entry Securities, *Securityholders* will not be entitled to request to receive definitive Warrants. Definitive Warrants will not be printed. Book-entry Securities may not be assigned or transferred except through transactions settled through SIS in accordance with its relevant rules and procedures.

Intermediated Securities are fungible monetary or membership rights of an investor against an issuer which are credited to an investor’s securities account with an Intermediary and which are at the investor’s disposal pursuant to the Intermediated Securities Act (article 3 paragraph 1 Intermediated Securities Act). Intermediated Securities are created upon immobilization of actual securities or New Book-entry Securities (i.e. deposit of securities issued in bearer form at, or registration of New Book-entry Securities with, an Intermediary) and a respective credit to a *Securityholder’s* securities account with an Intermediary (article 4 and 6 Intermediated Securities Act). For each series of Warrants one single Intermediary keeps the master register which is available to the public. *Securityholders* may

obtain information about their entitlement to Intermediated Securities of a certain series of Warrants from their Intermediary. Intermediated Securities are transferred upon a *Securityholder's* instruction of his/her Intermediary and are then credited to the purchaser's securities account in accordance with articles 24 et seq. Intermediated Securities Act and the terms and conditions of the agreements between a *Securityholder* and his/her Intermediary. *Securityholders* may assert their rights linked to Intermediated Securities (*Rechte an Bucheffekten*) only through their Intermediaries.

Irrespective of whether Warrants are issued in bearer form or formed as Intermediated Securities, *Securityholders* are not entitled to request to receive New Book-entry Securities or actual securities (including Swiss Global Notes). Definitive notes will not be printed. For the creation of Intermediated Securities, the Issuer may use Swiss Global Notes as well as New Book-entry Securities.]

[If appropriate, inset further information on the form and status of the Securities: [●]]

The Warrants constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.

III. Admission to Trading

[In case that the Issuer or a Manager, as the case may be, intends to apply for a listing of the Warrants (at any stock exchange except for SIX/Scoach/Eurex via SIX), insert the following text: [The Issuer] [A Manager] intends to apply for inclusion of the Warrants to trading on [a stock exchange] [several stock exchanges]. [Provided that the Warrants have not been terminated by the Issuer [and provided that the Warrants have not expired early] prior to the Expiration Date, trading of the Warrants shall cease [[two] [●] trading day[s] prior to] [on] the Expiration Date. [As of this point until the Expiration Date trading may only take place off exchange with [the Manager] [●].]]]

[The Warrants already issued are admitted to trading on the Securities Exchange[s].]

[In case that the Issuer intends to apply for a listing of the Warrants at SIX Swiss Exchange, insert the following text: [The Issuer] [A Relevant Manager (in its capacity as listing agent of the Issuer)] intends to apply for the listing of the Warrants at SIX Swiss Exchange ("SIX") and for admittance to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd.]

[In case that neither the Issuer nor a Manager intends to apply for a listing of the Warrants, insert the following text: It is not intended to apply for inclusion of the Warrants to trading on a securities exchange.]

IV. Authorisation

The establishment of the Programme and the issuance of Warrants thereunder have been duly authorised by a written resolution of the Issuer in its resolution dated 15 May 2008.

V. EEA-Passport

For certain EEA States, the Issuer reserves the right to apply to the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") for a certificate of the approval of this Prospectus pursuant to Section 18 WpPG, in order to be able to publicly offer the Warrants also in those countries and/or have them admitted to trading at an organised market (within the meaning of Directive 93/22/EEC) (the "**EEA Passport**"). A special permit allowing for the Warrants to be offered or the prospectus to be distributed in a jurisdiction outside of those countries for which an EEA Passport is possible and a permit required has not been obtained.

VI. Use of Proceeds

The net proceeds from the sale of the Securities will be used for funding purposes of the UBS Group. The Issuer shall not employ the net proceeds within Switzerland. The net proceeds from the issue shall be employed by the Issuer for general business purposes. A separate ("special purpose") fund will not be established.

If, in the normal course of business, the Issuer trades in [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]]* [, or in the underlying components,] or in related options and futures contracts, or hedges the financial risks associated with the Securities by means of hedging

transactions in [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]] [or underlying components] or in related options or futures contracts, the Securityholders have no rights to or interests in [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [●]] [, in the underlying components] or in related options or futures contracts.

VII. Availability of the Prospectus and Other Documents

So long as any of the Warrants 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] [the Issuer]:

- (a) the Agency Agreement (as amended and supplemented from time to time);
- (b) the Master Subscription Agreement;
- (c) the Articles of Association of UBS AG;
- (●) a copy of the Base Prospectus (together with any supplement including any Final Terms thereto);
- (●) a copy of the Annual Report of UBS AG as at 31 December 2007,
- (●) a copy of the Consolidated Financial Statements (restated) of UBS AG for the financial year 2007;
- (●) a copy of the restated Annual Report of UBS AG as at 31 December 2008;
- (●) a copy of the first Quarter Report of UBS AG as at 31 March 2009; and
- (●) a copy of the second Quarter Report of UBS AG as at 30 June 2009.

Copies of the documents referred to under (a) through (●) above and information which refers to sources such as Bloomberg shall also be maintained in printed format, for free distribution, at the registered offices of the Issuer [as well as UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] for a period of twelve months after the publication of the Base Prospectus. 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.

VIII. Documents incorporated by Reference

The following documents shall be incorporated in, and form part of, this Base Prospectus and may be obtained free of charge at the registered offices of the Issuer [as well as UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] for a period of twelve months after the publication of this Base Prospectus:

Incorporated document	Referred to in	Information
- UBS Annual Report 2008 (restated), UBS business divisions and Corporate Center, in English; pages B74 -B115 (inclusive)	- Business Overview	- Description of the Issuer's business groups
- UBS Annual Report 2008 (restated), Financial information, in English; pages E347 – E350 (inclusive)	- Organisational Structure of the Issuer	- Illustration of the key subsidiaries
- UBS Annual Report 2008 (restated), Corporate governance and compensation, in English; pages D195 – D196 (inclusive)	- Major Shareholders of the Issuer	- Further details on UBS shares
- UBS Annual Report 2007, 4 Financial Statements, in English:	- Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses (page 207 of the Prospectus)	- Financial Statements of UBS AG (Group) for the financial year 2007:
(i) page D18,		(i) Income Statement,
(ii) page D19,		(ii) Balance Sheet,
(iii) pages D23 - D24 (inclusive),		(iii) Statement of Cash Flows,
(iv) pages D25 - D120 (inclusive),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) pages D3 - D8 (inclusive),		(v) Accounting Standards and Policies,
(vi) pages D16 – D17 (inclusive).		(vi) Report of the Group Auditors.
		- Financial Statements of UBS AG (Parent Bank) for the financial year 2007:
(i) page D125,		(i) Income Statement,
(ii) page D126,		(ii) Balance Sheet,

(iii) page D127,		(iii) Statement of Appropriation of Retained Earnings,
(iv) pages D128,		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) page D124,		(v) Parent Bank Review,
(vi) pages D3 - D8 (inclusive),		(vi) Accounting Standards and Policies,
(vii) page D140.		(vii) Report of the Statutory Auditors.
- Consolidated Financial Statements (restated) of UBS AG for the financial year 2007, in English:	- Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses (page 207 of the Prospectus)	- Consolidated Financial Statements (restated) of UBS AG for the financial year 2007, in English:
(i) page F-31,		(i) Income Statement,
(ii) page F-32,		(ii) Balance Sheet,
(iii) pages F-37 - F-38 (inclusive),		(iii) Statement of Cash Flows,
(iv) pages F-39 - F-139 (inclusive),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) pages F-29 - F-30.		(v) Report of the Group Auditors.
- UBS Annual Report 2008, Financial information, in English:	- Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses	- Financial Statements of UBS AG (Group) for the financial year 2008:
(i) page E256,		(i) Income Statement,
(ii) page E257,		(ii) Balance Sheet,
(iii) pages E261 - E262 (inclusive),		(iii) Statement of Cash Flows,
(iv) pages E263 - E370 (inclusive),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) pages E245 - E250 (inclusive),		(v) Accounting Standards and Policies,
(vi) pages E252 - E255 (inclusive).		(vi) Report of the Group Auditors
		- Financial Statements of UBS AG (Parent Bank) for the financial year 2008:
(i) page E372,		(i) Income Statement,
(ii) page E373,		(ii) Balance Sheet,
(iii) page E373,		(iii) Statement of Appropriation of Retained Earnings,
(iv) pages E374 - E389 (inclusive),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) page E371,		(v) Parent Bank Review,
(vi) pages E245 - E250 (inclusive),		(vi) Accounting Standards and Policies,
(vii) pages E390 - E391 (inclusive).		(vii) Report of the Statutory Auditors.
- Consolidated Financial Statements (restated) of UBS AG for the financial year 2008, in English:	- Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses	- Consolidated Financial Statements (restated) of UBS AG for the financial year 2008, in English:
(i) page 256,		(i) Income Statement,
(ii) page 257,		(ii) Balance Sheet,
(iii) pages 261 - 262 (including),		(iii) Statement of Cash Flow,
(iv) pages 263 - 370 (including),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) pages 390 - 391 (including).		(v) Report of the Statutory Auditors.
- UBS AG quarterly report as of 31 March 2009	- Description of the Issuer - Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses	- UBS AG quarterly report as of 31 March 2009
- UBS AG quarterly report as of 30 June 2009	- Description of the Issuer - Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses	- UBS AG quarterly report as of 30 June 2009

- (a) The Annual Report 2007 of the UBS AG is incorporated by reference into this Base Prospectus and has been deposited with the BaFin in connection with the approval of the Registration Document of UBS AG dated 4 April 2008; and
- (b) the Consolidated Financial Statements (restated) of UBS AG for the financial year 2007 are incorporated by reference into this Base Prospectus and have been deposited with the BaFin in connection with the approval of the securities prospectus dated 23 May 2008 for the Offering of 760,295,181 Registered Shares of UBS AG
- (c) the UBS AG Annual Report 2008 has been filed with the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – “**BaFin**“) as appendix to the Registration Document of UBS AG dated 6 April 2009;
- (d) the Restated UBS AG Annual Report 2008 has been filed with the BaFin as appendix to the Base Prospectus dated 15 June 2009;
- (e) the Quarterly Report of UBS AG as of 31 March 2009 has been filed with the BaFin as appendix to the Base Prospectus dated 15 June 2009;
- (f) the Quarterly Report of UBS AG as of 30 June 2009 has been filed with the BaFin as appendix to the Supplement dated 31 August 2009.

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

UBS AG
Bahnhofstrasse 45
8001 Zurich
Switzerland

UBS AG
Aeschenvorstadt 1
4051 Basle
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 Basle
Switzerland

UBS Limited

1 Finsbury Avenue
London EC2M 2PP
United Kingdom

[•]

FISCAL AGENT

[UBS AG
Bahnhofstrasse 45
8001 Zurich
Switzerland/
Aeschenvorstadt 1
4051 Basle
Switzerland]

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

INDEPENDENT AUDITOR TO THE ISSUER

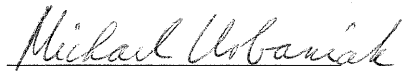
Ernst & Young Ltd.
Aeschengraben 9
4002 Basle
Switzerland

SIGNATORIES


Signed on behalf of the Issuer,
21 October 2009:

UBS AG

By:


(signed by Michael Urbaniak)

By:


(signed by Peter Holik)