UBS AG **[**, [London] [Jersey] Branch**]**

Securities Prospectus

dated 25 November 2008

Base Prospectus pursuant to section 6 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*)

by

UBS AG **[**, [London] [Jersey] Branch**]**

for the issue of

UBS [Capital Protected] [Discount [PLUS]] [Sprint [PLUS]] [Multibloc] [[Easy] [Outperformance [Express] [Kick-In] [PLUS] [XL] [Bonus]] [Callable Yield] [Reverse] [Champion] [Express] [(Capped)] Certificates*

based on the *[description of [the share] [the index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit] [the futures contract] [the reference rate] [the basket comprising the aforementioned assets] [the portfolio comprising the aforementioned assets] as Underlying[s]:* [•]]

[ISIN [•]]

offered by

UBS Limited

* The notation of the Securities is indicative and will be substantiated and determined in the Final Terms.

TABLE OF CONTENTS

Page:

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE 5

SUMMARY 7

RISK FACTORS 36
I. Issuer-specific risks 36
II. Security-specific risks 37
[III. Underlying-specific risks ..... 47**]**

RESPONSIBILITY STATEMENT 48

IMPORTANT NOTICES 49
I. General Note 49
II. Availability of the Prospectus and other Documents 49

DESCRIPTION OF THE ISSUER 50
I. Corporate Information 50
II. Business Overview 51
III. Organisational Structure of the Issuer 51
IV. Trend Information 52
V. Administrative, Management and Supervisory Bodies of the Issuer 53
VI. Auditors 56
VII. Major Shareholders of the Issuer 56
VIII. Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities; Financial Position and Profits and Losses 56
IX. Material Contracts 62
X. Documents on Display 62

GENERAL INFORMATION ABOUT THE OFFER AND THE SECURITIES 63
I. Object of the Prospectus 63
II. Approval of this Prospectus 63
III. EEA Passport 63
IV. Form and Status 64
V. Admission to Trading [; Publications] 64
VI. Authorisation/Resolution for the Issue of the Securities 64
VII. Underwriting and Issue Price 64
VIII. Offering for Sale and Delivery of the Securities 65
IX. Use of Proceeds 65

TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES 66
Terms and Conditions Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities 67

*in case of a structure as UBS **[**Capital Protected**]** **[**Discount**]** **[**(Capped)**]** Certificates insert, if applicable, the following text:*
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities 106

*in case of a structure as UBS **[**Capital Protected**]** **[**Discount**]** **[**PLUS**]** **[**(Capped)**]** Certificates insert, if applicable, the following text:*
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities 108

*in case of a structure as UBS **[**Capital Protected**]** **[**Reverse**]** **[**Express**]** **[**(Capped)**]** Certificates insert, if applicable, the following text:*
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities 111

in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Sprint] [(Capped)] Certificates insert, if applicable, the following text:
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities 117

in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Sprint] [PLUS] [(Capped)] Certificates insert, if applicable, the following text:
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities 120

in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Multibloc] [(Capped)] Certificates insert, if applicable, the following text:
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities 124

in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Express] [(Capped)] Certificates insert, if applicable, the following text:
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities 126

in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Express] [Kick-In] [(Capped)] Certificates insert, if applicable, the following text:
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities 129

in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Express] [PLUS] [(Capped)] Certificates insert, if applicable, the following text:
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities 132

in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Easy] [Express] [(Capped)] Certificates insert, if applicable, the following text:
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities 135

in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Express] [XL] [(Capped)] Certificates insert, if applicable, the following text:
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities 137

in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Express] [Bonus] [(Capped)] Certificates insert, if applicable, the following text:
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities 140

in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Outperformance] [Express] [(Capped)] Certificates insert, if applicable, the following text:
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities 143

in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Callable Yield] [(Capped)] Certificates insert, if applicable, the following text:
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities 146

in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Champion] [Express] [(Capped)] Certificates insert, if applicable, the following text:
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities 149

in case of a structure as UBS [Capital Protected] [Champion] Express [Bonus] [(Capped)] Certificates insert, if applicable, the following text:
Terms and Conditions Part 2: Special Conditions of the Securities 153

Terms and Conditions Part 3: General Conditions of the Securities 158

INFORMATION ABOUT [THE UNDERLYING] [THE UNDERLYINGS] 216

TAX CONSIDERATIONS 217

SELLING RESTRICTIONS 218

FINANCIAL REPORTING: Quarterly Report as of 30 September 2008.....220

SIGNATORY PAGE U1

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents relating to UBS AG are incorporated by reference in this Memorandum and represent an integral part of this Memorandum and shall be maintained in printed format, for free distribution, at the offices of the Issuer as well as at UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany. In addition, they are published on the UBS website, at www.ubs.com/investors or a successor address.

Incorporated document	Referred to in	Information
- UBS Annual Report 2007, 1 Strategy, Performance and Responsibility, in English; pages A85 – A152 (inclusive)	- Business Overview (page 51 of this Memorandum)	- Description of the Issuer's business groups
- UBS Annual Report 2007, 4 Financial Statements, in English; pages D96 – D99 (inclusive)	- Organisational Structure of the Issuer (page 53 of this Memorandum)	- Illustration of the key subsidiaries
- UBS Annual Report 2007, 3 Corporate Governance and Compensation Report, in English; pages C5 – C6 (inclusive)	- Major Shareholders of the Issuer (page 56 of this Memorandum)	- Further details on UBS shares
- UBS Financial Report 2006, in English:	- Financial Information concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses (page 56 of this Memorandum)	- Financial Statements of UBS AG (Group) for the financial year 2006:
(i) page A82,		(i) Income Statement,
(ii) page A83,		(ii) Balance Sheet,
(iii) pages A86 - A87 (inclusive),		(iii) Statement of Cash Flows,
(iv) pages A88 – A214 (inclusive),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) pages A67 – A72 (inclusive),		(v) Accounting Standards and Policies,
(vi) pages A80 – A81 (inclusive).		(vi) Report of the Group Auditors.
		- Financial Statements of UBS AG (Parent Bank) for the financial year 2006:
(i) page A218,		(i) Income Statement,
(ii) page A219,		(ii) Balance Sheet,
(iii) page A220,		(iii) Statement of Appropriation of Retained Earnings,
(iv) pages A221 – A225 (inclusive),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) page A217,		(v) Parent Bank Review,
(vi) pages A67 - A72 (inclusive),		(vi) Accounting Standards and Policies,
(vii) page A226 (inclusive).		(vii) Report of the Statutory Auditors.
- 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 56 of this Memorandum)	- 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) page 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 56 of this Memorandum)	- 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 (including),		(iii) Statement of Cash Flow,
(iv) pages F-39 - F-139 (including),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) pages F-29 - F-30 (including).		(v) Report of the Statutory Auditors.

(a) The UBS AG Annual Report 2007 has been filed with the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") as appendix to the Registration Document of UBS AG dated 4 April 2008;

(b) the UBS AG Financial Report 2006 has been filed with the BaFin as appendix to the Registration Document of UBS AG dated 5 April 2007;

(c) the Consolidated Financial Statements (restated) of UBS AG for the financial year 2007 have been filed with BaFin in connection with the securities prospectus dated 23 May 2008 for the Offering of 760,295,181 Registered Shares of UBS AG.

SUMMARY

This Summary contains information from this Prospectus, to give potential investors the opportunity to acquire information about UBS AG **[**, acting through its [London] [Jersey] Branch,**]** (hereinafter referred to as the "**Issuer**"), the **[***specify designation of the Securities**:* [•]**]** (hereinafter referred to as a "**Certificate**" or the "**Certificates**", as well as a "**Security**" or the "**Securities**"), which form the object of this Prospectus, and about the risk associated with an investment in the Securities.

The Summary, however, should be understood as an introduction to the Prospectus. **When making decisions relating to an investment in the Securities, therefore, potential investors should carefully consider the information contained in the Prospectus as a whole.** To ensure full comprehension of the Securities it is recommended that potential investors carefully read the Terms and Conditions of the Securities, as well as the sections on tax implications and other important factors related to the decision on investing in the Securities. If necessary, **advice should be sought from legal, tax, financial or other advisors**.

The Issuer also expressly emphasises, that where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might have to bear the cost of translating this Prospectus before the legal proceedings are initiated under applicable national law of the respective member state of the European Economic Area.

Potential investors should note that the Issuer and UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom, as the offeror (the "**Offeror**") are 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.

Who is the Issuer?

UBS AG (with its subsidiaries, "**UBS AG**" or "**UBS**") 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, a leading investment banking and securities firm with a strong institutional and corporate client franchise, one of the largest global asset managers and the market leader in Swiss commercial and retail banking. On 30 September 2008, UBS employed more than 79,565 people. 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-capitalised financial institutions in the world. On 30 September 2008, the BIS Tier 1[1] ratio was 10.8 %, invested assets stood at CHF 2,640 billion, equity attributable to UBS shareholders was CHF 46,412 million and market capitalisation was CHF 54,135 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 fulfil 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. Standard & Poor's currently rates UBS' creditworthiness with AA-[2], Fitch with A+[3] and Moody's with Aa2.

* The notation of the Securities is indicative and will be substantiated and determined in the Final Terms.

1 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.

2 On 17 October 2008, Standard & Poor's placed its counterparty credit ratings on UBS on CreditWatch with negative implications.

3 On 24 October 2008, Fitch has downgraded UBS' long-term issuer default rating from AA- to A+.

Who are the members of the Issuer's management and supervisory bodies?

The board of directors comprises a minimum of six or a maximum of twelve members. Their term of office lasts one year.

Board of Directors of UBS AG

The Board of Directors consists of twelve members:

	Title	**Term of office**	**Position outside UBS AG**
Peter Kurer	Chairman	2009	
Sergio Marchionne	Indepdendent Vice Chairman	2010	CEO of Fiat S.p.A, Turin; CFO of Fiat Group Automobiles; Chairman of the board of the Société Générale de Surveillance (SGS) Group, Geneva and Chairman of the board of CNH Global N.V., Amsterdam; member of the Board of Directors of Philip Morris International Inc., New York
Ernesto Bertarelli	Member	2009	Chairman of Kedge Capital Partners Ltd., Jersey; Chairman of Team Alinghi SA, Ecublens (Switzerland); Chairman of Alinghi Holdings Ltd. Jersey; various board mandates in professional organizations of the biotech and pharmaceutical industries
Sally Bott	Member	2009	Group Human Resources Director of BP Plc; Member of the Board of Royal College of Music in London; Member of the Board of the Carter Burden Center for the Aged in New York City
Rainer-Marc Frey	Member	2009	Founder & Chairman of Horizon21; Member of the Board of Directors of Diethelm Keller Groups (DKSH); Member of the Advisory Board of Invision Private Equity AG, Zug (Switzerland)
Bruno Gehrig	Member	2009	Chairman of Swiss Life Holding; Vice Chairman of Roche Holding; Chairman of Swiss Air Transport Foundation
Gabrielle Kaufmann-Kohler	Member	2009	Partner at the Lévy, Kaufmann-Kohler law firm and Professor of international private law at the University of Geneva; member of the American Arbitration Association
Helmut Panke	Member	2010	Member of the Board of Directors of Microsoft Corporation, Redmond, WA (USA); member of the BoD of the American Chamber of Commerce in Germany; member of the International Advisory Board for Dubai International Capital's "Global Strategic Equities Fund"
William G. Parrett	Member	2009	Independent Director, Blackstone Group LP; Independent Director, Eastman Kodak Co.
David Sidwell	Member	2009	Member of the BoD of MSCI Barra Inc.; trustee of the International Accounting Standards Committee Foundation; member of the Advisory Committee of the US Securities and Exchange Commission (SEC)
Peter R. Voser	Member	2009	Chief Financial Officer of Royal Dutch Shell plc, London; member of the BoD of the

			Federal Auditor Oversight Authority
Joerg Wolle	Member	2009	President and CEO of DKSH (Diethelm Keller Siber Hegner) Holding Ltd., Zurich

Group Executive Board of UBS AG

The Group Executive Board consists of twelve members:

Marcel Rohner	Group Chief Executive Officer
John Cryan	Group Chief Financial Officer
Markus U. Diethelm	Group General Counsel
John A. Fraser	Chairman and CEO Global Asset Management
Marten Hoekstra	Deputy CEO, Global Wealth Management & Business Banking and Head of Wealth Management Americas
Jerker Johansson	Chairman & CEO Investment Bank
Philp Lofts	Group Chief Risk Officer
Walter Stuerzinger	Chief Operating Officer, Corporate Center
Rory Tapner	Chairman and CEO Asia Pacific
Raoul Weil[4]	Chairman and CEO Global Wealth Management & Business Banking
Raoul Weil	Chairman and CEO Global Wealth Management & Business Banking
Alexander Wilmot-Sitwell	Joint Global Head Investment Banking Department, Investment Bank, and Chairman and CEO, Group Europe, Middle East & Africa
Robert Wolf	Chairman and CEO, Group Americas and President and Chief Operating Officer, Investment Bank

No member of the GEB has any significant business interests outside of UBS.

What is the Issuer's financial situation?

The following table has been produced from the quarterly unaudited results of UBS as of 30 September 2008 and shows the key facts and UBS' first class ratings:

UBS financial highlights

	As of or for the quarter ended			% change from		Year-to-date	
CHF million, except where indicated	**30.9.08**	30.6.08	30.9.07	2Q08	3Q07	30.9.08	30.9.07
Performance indicators from continuing operations							
Diluted earnings per share (CHF)[1]	**0.09**	(0.17)	(0.45)			(4.46)	3.28
Return on equity attributable to UBS shareholders (%)[2]						(44.4)	19.0
Cost / income ratio (%)[3]	**102.1**	200.7	113.9			348.5	74.0
Net new money (CHF billion)[4]	**(83.6)**	(43.8)	38.3			(140.2)	125.1
Group results							
Operating income	**5,556**	4,021	6,353	38	(13)	5,625	35,853
Operating expenses	**6,036**	8,110	7,256	(26)	(17)	21,993	26,545
Operating profit before tax (from continuing and discontinued operations)	**(480)**	(4,030)	(805)	88	40	(16,189)	9,419

4 On an interim basis, Mr. Weil has relinquished his duties.

Net profit attributable to UBS shareholders	**296**	(358)	(858)			(11,597)	7,720
Personnel (full-time equivalents)[5]	**79,565**	81,452	83,814	(2)	(5)		
Invested assets (CHF billion)	**2,640**	2,763	3,265	(4)	(19)		
		As of		% change from			
CHF million, except where indicated	**30.9.08**	30.6.08	31.12.07	30.6.08	31.12.07		
UBS balance sheet and capital management							
Balance sheet key figures							
Total assets	**1,996,719**	2,079,758	2,274,891	(4)	(12)		
Equity attributable to UBS shareholders	**46,412**	45,939	36,875	1	26		
Market capitalization[6]	**54,135**	62,874	108,654	(14)	(50)		
BIS capital ratios[7]							
Tier 1 (%)	**10.8[8]**	12.0	9.1[9]				
Total BIS (%)	**14.9[8]**	16.1	12.2[9]				
Risk-weighted assets	**332,451**	325,300	374,421[9]	2	(11)		
Long-term ratings							
Fitch, London	**AA– [10]**	AA–	AA				
Moody's, New York	**Aa2**	Aa1	Aaa				
Standard & Poor's, New York	**AA–**	AA–	AA				

1 Details of the earnings per share calculation can be found in Note 8 to the financial statements of UBS's third quarter 2008 report. **2** Net profit attributable to UBS shareholders from continuing operations year-to-date (annualized as applicable) / average equity attributable to UBS shareholders less distributions (estimated as applicable). **3** Operating expenses / operating income before credit loss expense or recovery. **4** Excludes interest and dividend income. **5** Excludes personnel from private equity (part of Corporate Center). **6** For further details please refer to the share information on page 92 of UBS's third quarter 2008 report. **7** For further details please refer to the capital management section of UBS's third quarter 2008 report. **8** Reflects the capital ratios according to Basel II data only. Taking into account the effects from the transitional provisions of the capital floor, which require that during the year 2008 Basel II capital requirements have to amount to at least 90% of Basel I capital requirements, the tier 1 capital ratio would amount to 10.2% and the total capital ratio to 14.0%. **9** The calculation prior to 2008 is based on the Basel I approach. **10** Fitch's long-term rating was changed to A+ on 24 October 2008.

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?

Potential investors in the Securities should be aware that, as with any company, there are general risks associated with the Issuer:

Each investor thus bears the general risk that the financial situation of the Issuer could deteriorate. Furthermore, 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 outstanding Securities of the Issuer or affiliated companies by rating agencies such as Moody's, Fitch and Standard & Poor's. The Issuer and affiliated companies may also participate in transactions that are related to the Securities, for their own account or for account of a client. Such transactions can have a negative effect on the price of the Securities.

When making decisions relating to investments in the Securities, **potential investors should consider all information contained in the Memorandum and, if necessary, consult their legal, tax or financial advisor**.

What are the Securities?

Under this Prospectus, UBS AG **[**acting through its [London] [Jersey] Branch**]** shall issue **[***specify designation of the Securities*****:* [•]**]** with the *International Security Identification Number* [•] (the "**ISIN**") as Issuer in accordance with **[**German law**]** **[**Swiss law**]**. The Securities rank *pari passu* with all other direct, unsubordinated, unconditional and unsecured obligations of the Issuer.

[*in case of Securities represented in a permanent global note, insert the following text:* The Securities issued by the Issuer are represented by one or more permanent global bearer certificate(s) and are deposited for clearing and *settlement at the Depositary Agent*. No definitive Securities will be issued.**]**

[*in case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent insert the following text:* All of the Securities 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 notes will be issued in respect of the Securities.**]**

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 other security] [the fund unit] [the futures contract] [the reference rate] [the basket comprising the aforementioned assets]:* [•] (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 $_{(i=n)}$)**]**.

How are the Securities offered?

[The Issuer intends to employ this Prospectus – following any necessary notification of the relevant member state of the European Economic Area by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**"), as the competent authority in the (selected) home Member State of UBS within the meaning of the Directive 2003/71/EC of 4 November 2003 (the "**Prospectus Directive**") and the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) – for the public offer of the Securities in different member states of the European Economic Area.**]**

Besides the filing of the Base Prospectus **[**and the Final Terms**]** with the BaFin [,] [and] the necessary publication **[**as well as the necessary notification of the Base Prospectus, where required**]**, neither the Issuer nor the Offeror has taken action, nor will they take action to render the public offer of the Securities or their possession, or the distribution of offer documents relating to the Securities, admissible in any other jurisdiction requiring special measures to be taken for the purpose of public offer.

Neither the Issuer nor the Offeror represents that the Securities may be lawfully offered, in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to an exemption available thereunder, or assumes any responsibility for facilitating any distribution or offering.

[*in case of a Subscription Period insert the following text:* It has been agreed that, on or after the respective *Issue Date*, UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom, shall underwrite the Securities by means of an underwriting agreement and shall place them for sale [at the *Issue Price*] 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 Offeror].] After closing of the *Subscription Period* the selling price will then be adjusted on a continual basis to reflect the prevailing market situation.

The Offeror shall be responsible for coordinating the entire Securities offering and the Securities may be subscribed from the Offeror **[**and at [•]**]** **[***if appropriate, insert further sale agencies:* [•]**]** during normal banking hours within the *Subscription Period*. [The Securities may only be subscribed in the *Minimum Investment Amount*.]**]**

* The notation of the Securities is indicative and will be substantiated and determined in the Final Terms.

[*in case that no Subscription Period is intended insert the following text*: It has been agreed that, on or after the respective *Issue Date*, UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom, shall underwrite the Securities by means of an underwriting agreement and shall place them for sale [at the *Issue Price*] under terms subject to change. [The Securities may only be purchased in the *Minimum Investment Amount*.]**]** [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 Offeror].] [As of the *Start of public offer of the Securities*] [As of the *Fixing Date*] [Thereafter,] the selling price [will then] [was] be adjusted on a continual basis to reflect the prevailing market situation.

The Offeror shall be responsible for coordinating the entire Securities offering and the Securities may be purchased as of the *Start of public offer of the Securities* from the Offeror **[**and at [•]**] [***if appropriate, insert further sale agencies:* [•]**]** during normal banking hours within the *Subscription Period*.**]**

Will the Securities be admitted to trading?

[*In case that the Offeror intends to apply for a listing of the Securities, insert, if applicable, the following text:* The Offeror intends to apply for inclusion of the Securities to trading on [a stock exchange] [several stock exchanges]. [Provided that the Securities have not been terminated by the *Issuer* [and provided that the Securities have not expired early] prior to the *Expiration Date*, trading of the Securities shall cease **[**[two] [•] trading day[s] prior to**] [**on**]** the *Expiration Date*. **[**As of this point until the *Expiration Date* trading may only take place off exchange with the Offeror.**]**] **]**

[*In case that the Issuer intends to apply for a listing of the Warrants at SIX Swiss Exchange, insert, if applicable, the following text*: The Offeror intends to apply for the listing of the Warrants at SIX Swiss Exchange ("**SIX**") and, where applicable, for admittance to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd. **[***if applicable, insert further information on the Issuer and the Securities as required pursuant to the applicable rules, regulations and circulars of SIX*: [•].**]]**

[The Securities already issued are admitted to trading on the *Securities Exchange(s)*.**]**

[*In case that the Offeror does not intend to apply for a listing of the Securities, insert, if applicable, the following text:* The Offeror does not intend to apply for inclusion of the Securities to trading on a securities exchange.**]**

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. The Securities will, at no time, neither directly nor indirectly, be offered, sold, traded or delivered within the United States of America or to a U.S. person (as defined in the Regulation S under the United States Securities Act of 1933).

[*If appropriate, insert further selling restrictions:* [•] **]**

What does the Securityholder acquire from the Securities?

With the purchase of a (1) Security, the investor acquires the right, under certain conditions and as provided for in the Terms and Conditions of the Securities, 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 *Ratio***]** depending on the performance of **[**the *Underlying***] [***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** 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 *Ratio*] (the "**Certificate Right**"). **[***If appropriate, insert further description of the Certificate 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 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*.]

[In addition, the holder of each (1) Security is entitled to receive, under certain conditions and as provided for in the Terms and Conditions of the Securities, payment of a [pre-defined] *Bonus* [, which is determined on the basis of the performance of [the *Underlying*] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]]]. Potential investors in the Securities should be aware that, unless the pre-conditions provided for in the Terms and Conditions of the Securities are met, no payment of the *Bonus* occurs.]

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

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 Security is determined not only by changes in the [*Price*] [*Prices*] of [the *Underlying*] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]], but also depends upon a number of other factors. Accordingly, the value of the Certificates may decline even if the [*Price*] [*Prices*] of [the *Underlying*] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]] remain[s] constant. The Securities constitute investment instruments involving a particularly high degree of risk. As compared to other investments, Securities involve a substantial level of loss exposure, **including the total loss of the amounts invested, and transaction costs incurred**.

Prospective investors should note that changes in the [*Price*] [*Prices*] of [the *Underlying*] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]] on which the Certificate is based (or even the non-occurrence of anticipated price changes) can lower the value of a Certificate [to the point that it no longer possesses any value]. In light of typically limited maturity of the Securities, there is no certainty that the value of the Security will recover before the Securities reach maturity. This risk is independent of the financial situation of the Issuer.

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.] [The investor also 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.

In addition to the *Term of the Securities*, the frequency and intensity of price fluctuations (volatility) in [the *Underlying*] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]], the prevailing interest rates and the level of dividends paid or, as the case may be, to 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:

[*in case of special features of the Certificate structure insert, if appropriate, the following text*:

- **<u>Features of the Certificate structure</u>**

  Prior to investing in the Securities, prospective investors should note that the following special features of the Securities 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 Terms and Conditions [*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 *Ratio*]] and that the Securities accordingly have special risk profiles[.][:]]

[*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] [*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 Certificate Right results in the Certificates being in economic terms similar to a direct investment **[**in the *Underlying*] **[***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 *Participation Rate*] [the *Leverage Factor*] [only]**]** **[**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*] **[***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*] **[***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 Ratio the following paragraph applies:*

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

The application of the *Ratio* within the determination of the Certificate Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment **[**in the *Underlying*] **[***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 *Ratio* only.**]**

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

Effect of the reverse structure

Prospective investors should **[**furthermore**]** consider that the Securities 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 Securities may according to the Terms and Conditions 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 Securities 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 Securities **[***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***]** **[***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 Securities, 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 might be 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 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 *Ratio*]**]**, if any, under the Securities 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*: [•]**]** **[**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 Terms and Conditions.

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 Terms and Conditions **[***if appropriate, insert different precondition(s):* [•]**]**, the holder of a Securities receives as the S*ettlement Amount* [at least] **[***insert amount:* [•]**]** as prescribed in the Terms and Conditions. Otherwise the *Securityholder* participates in the performance of **[**the *Underlying***]** **[***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 *Ratio*]**]**, if any, under the Securities is limited to the *Cap Amount* as determined in the Terms and Conditions. In contrast to a direct investment in **[**the *Underlying***]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus*: [•]**]** the potential profit of the Securities 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* **[**or, as the case may be, of the *Bonus***]** **[***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 *Ratio***]**, solely refers to the performance of the *Relevant Underlying* and, thereby, to the *Underlying* **[**, showing the [**worst**][**lowest**] 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 Securities 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 *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 Securities 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 *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 *Ratio*]**]**.

[As all **[**the *Basket Components*]**]** **[**the *Underlyings*]**]** derive from **[**the same economy sector]**]** **[**the same country]**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus*: [•]]**]** 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 to an Underlying comprised in this Base Prospectus*: [•]]**]**. That implies that in case of an unfavourable development of **[**a single economy sector]**]** **[**a single country]**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus*: [•]]**]**, 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 Terms and Conditions of the Securities provide for settlement through physical delivery, prospective investors in the Securities 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 Terms and Conditions of the Securities in the relevant number [as expressed by the *Ratio*] will occur. Potential investors should, hence, consider that, in case of a redemption of the Certificates by physical delivery of the *Physical Underlying* in the relevant number [as expressed by the *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 Securities are exposed to the issuer- and security-specific risks related to the *Physical Underlying*, potential investors in the Securities should make themselves familiar with the *Physical Underlying*, to be delivered, if any, before purchasing the Securities. 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 Certificates. 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 Securities (including the transaction costs).

Potential investors in the Securities 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:*

Existence of a currency exchange rate risk

[The *Securityholder's* right vested in the Securities 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***]** **[***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***]** **[***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 Certificates during their term or, as the case may be, the level of the *Redemption Amount* **[**or, as the case may be, of the *Bonus***]** **[***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 *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 a Security linked to currency exchange rates, the following paragraph applies:*

<u>Special Features of Certificates on currency exchange rates</u>

In cases of currency exchange rates 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 or, as the case may be, threshold described in the Terms and Conditions of the Securities, 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 Offeror.**]**

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

<u>The capital protection only applies at the end of the term of the Securities</u>

The Securities are as at the end of their term capital protected **[**to the extent of the [relevant] *Minimum Repayment Amount***]** **[**to the extent of the *Nominal 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***]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus*: [•]**]** in any case **[**the [relevant] *Minimum Repayment Amount***]** **[**the *Nominal 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 *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.**]**

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

- **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 Terms and Conditions, entitled to terminated and redeem the Securities in total prior to the *Expiration Date*. In case the Issuer terminates and redeems the Securities prior to the *Expiration Date*, the *Securityholder* is entitled to demand the payment of an amount in relation to the early redemption. However, the *Securityholder* is not entitled to request any further payments on the Certificates 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***] [***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 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.

- **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, 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.

- **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 Terms and Conditions of the Securities, 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*.

- **Adverse impact of adjustments of the Certificate Right**

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

- **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 [or, as the case may be, the value of the *Physical***

***Underlying*, if any, to be delivered] 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**

  [*in case of Securities represented in a permanent global note, insert the following text:* The Securities issued by the Issuer are represented by one or more permanent *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 [*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 becoming effective upon registration of the transfer in the records of the Clearing Agent. *Securityholders* will have to rely on the procedures of [the *Depositary 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 Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent insert the following text:* The Securities are issued by the Issuer are 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 Securities") for clearance and settlement. No physical notes, such as global temporary or permanent notes or definitive notes will be issued in respect of the Securities.**]**

  The Issuer has no responsibility or liability under any circumstances for any acts and omissions of the [*Depository Agent* or the *Clearing Agent*, as the case may be,] [*Clearing Agent*] 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 of the *Securityholder* [in the *Permanent Global Note(s)*], 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*]** **[***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.

- **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 securities 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*] **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** 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.

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

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 Securities are capital protected at maturity **[**to the extent of the [relevant] *Minimum Repayment Amount*] **[**by their structuring to a certain extent**]** and, hence, the risk of a loss is initially limited, the investor bears the risk of the Issuer's financial situation worsening.**]** **[**The investor also 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

Diese Zusammenfassung beinhaltet Informationen aus diesem Prospekt, um interessierten Erwerbern die Möglichkeit zu geben, sich über die UBS AG **[**, handelnd durch ihre Niederlassung [London] [Jersey],**]** (nachfolgend die „**Emittentin**"), die **[***konkrete Bezeichnung der Wertpapiere einfügen**: [•]**]** (nachfolgend jeweils ein „**Zertifikat**" bzw. die „**Zertifikate**" oder jeweils ein „**Wertpapier**" bzw. die „**Wertpapiere**"), die den Gegenstand dieses Prospekts bilden, und über die damit jeweils verbundenen Risiken zu informieren.

Die Zusammenfassung sollte jedoch als Einführung zum Prospekt verstanden werden. **Potenzielle Erwerber sollten deshalb jede Entscheidung zur Anlage in die Wertpapiere auf die Prüfung des gesamten Prospekts stützen.** Es wird empfohlen, zum vollen Verständnis der Wertpapiere die Wertpapierbedingungen sowie die steuerlichen und anderen bei der Entscheidung über eine Anlage in die Wertpapiere wichtigen Gesichtspunkte sorgfältig zu lesen und sich gegebenenfalls von einem **Rechts-, Steuer-, Finanz- und sonstigen Berater** diesbezüglich beraten zu lassen.

Die Emittentin weist zudem ausdrücklich darauf hin, dass für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in diesem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, der als Kläger auftretende Erwerber in Anwendung der jeweils anwendbaren einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben könnte.

Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass die Emittentin und die UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich, als Anbieterin der Wertpapiere (die „**Anbieterin**") für die Zusammenfassung einschließlich einer Übersetzung davon in diesem Prospekt haftbar gemacht werden können, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird.

Wer ist die Emittentin?

Die UBS AG (einschließlich ihrer Tochtergesellschaften „**UBS**", „**UBS AG**" oder die „**Emittentin**") ist nach eigener Einschätzung eines der global führenden Finanzinstitute für internationale anspruchsvolle Kundinnen und Kunden. UBS ist eigenen Angaben zufolge eine weltweit führende Anbieterin 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 größten Vermögensverwaltern und ist in der Schweiz Marktführer im Geschäft mit Privat- und Firmenkunden. UBS beschäftigte per 30. September 2008 über 79.565 Mitarbeiter. UBS mit Hauptsitz in Zürich und Basel, Schweiz, ist in 50 Ländern und an den wichtigsten internationalen Finanzplätzen vertreten.

Nach eigener Einschätzung gehört UBS zu den bestkapitalisierten Finanzinstituten der Welt. Am 30. September 2008 betrug die BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1)[5] 10,8 %, das verwaltete Vermögen belief sich auf CHF 2.640 Mrd. und das UBS-Aktionären zurechenbare Eigenkapital lag bei CHF 46.412 Millionen. Die Marktkapitalisierung betrug CHF 54.135 Millionen.

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 Bonität von UBS aktuell mit AA-[6], Fitch mit A+[7] und Moody's mit Aa2.

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

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

6 Am 17. Oktober 2008 hat Standard & Poor's die Kreditratings von UBS auf ihre Watchlist gesetzt mit negativem Ausblick.

7 Am 24. Oktober 2008 hat Fitch das Langfristrating von UBS von AA- auf A+ gesenkt.

Wer sind die Mitglieder der Geschäftsführungs- und Aufsichtsorgane der Emittentin?

Der Verwaltungsrat besteht aus mindestens sechs und höchstens zwölf Mitgliedern. Die Amtszeit beträgt ein Jahr.

Mitglieder des Verwaltungsrats der UBS AG

Der Verwaltungsrat besteht derzeit aus zwölf Mitgliedern:

	Position	Amtszeit	Mandate außerhalb der UBS AG
Peter Kurer	Vorsitzender	2009	
Sergio Marchionne	Nebenamtlicher Vizepräsident	2010	CEO der Fiat S.p.A., Turin; CFO der Fiat Group Automobiles; Präsident des Verwaltungsrats der Société Générale de Surveillance (SGS) Group in Genf und Chairman of the Board von CNH Global N.V., Amsterdam; Mitglied des Board of Directors von Philip Morris International Inc., New York.
Ernesto Bertarelli	Mitglied	2009	Präsident des Verwaltungsrats von Kedge Capital Partners Ltd., Jersey; Team Alinghi SA, Ecublens, Schweiz sowie Alinghi Holdings Ltd., Jersey, mehrere Mandate in Organisationen der Biotechnologie- und der Pharmabranche.
Sally Bott	Mitglied	2009	Group Human Resources Director bei BP Plc.; Mitglied des Board des Royal College of Music in London; Mitglied von The Burden Center for the Aged in New York City.
Rainer-Marc Frey	Mitglied	2009	Gründer und Verwaltungsratspräsident von Horizon21; Mitglied des Verwaltungsrats von Diethelm Keller Groups (DKSH), Mitglied des Advisory Board der Invision Private Equity AG, Zug (Schweiz).
Bruno Gehrig	Mitglied	2009	Präsident des Verwaltungsrats der Swiss Life Holding; Vizepräsident des Verwaltungsrats der Roche Holding AG, Präsident der Swiss Luftfahrtstiftung.
Gabrielle Kaufmann-Kohler	Mitglied	2009	Partnerin der Kanzlei Lévy, Kaufmann-Kohler und Professorin für Internationales Privatrecht an der Universität Genf; Mitglied der American Arbitration Association.
Helmut Panke	Mitglied	2010	Mitglied des Board of Directors der Microsoft Corporation, Redmond, WA (USA); Vorstandsmitglied der amerikanischen Handelskammer in Deutschland; Mitglied des International Advisory Board des Global Strategic Equities Fund von Dubai International Capital.
William G. Parrett	Mitglied	2010	Unabhängiger Director der Blackstone Group LP. Unabhängiger Director von Eastman Kodak Co.
David Sidwell	Mitglied	2009	Mitglied des Verwaltungsrats von MSCI Barra Inc.; Stiftungsrat der International Accounting Standards Committee Foundation; Mitglied des Beratungsausschusses der US Securities and Exchange Commission (SEC).

Peter R. Voser	Mitglied	2009	Chief Financial Officer der Royal Dutch Shell plc, London, Mitglied des Verwaltungsrats der Eidgenössischen Revisionsaufsichts-behörde.
Jörg Wolle	Mitglied	2009	Präsident und CEO der DKSH (Diethelm Keller Siber Hegner) Holding Ltd., Zürich.

Konzernleitung der UBS AG

Die Konzernleitung besteht derzeit aus zwöf Mitgliedern:

Marcel Rohner	Group Chief Executive Officer
John Cryan	Group Chief Financial Officer
Markus U. Diethelm	Group General Counsel
John A. Fraser	Chairman und CEO, Global Asset Management
Marten Hoekstra	Deputy CEO, Global Wealth Management & Business Banking, und Head of Wealth Management, Americas
Jerker Johansson	Chairman & CEO, Investment Bank
Philip Lofts	Group Chief Risk Officer
Walter Stuerzinger	Chief Operating Officer, Corporate Center
Rory Tapner	Chairman und CEO, Asia Pacific
Raoul Weil[8]	Chairman and CEO Global Wealth Management & Business Banking
Alexander Wilmot-Sitwell	Joint Global Head, Investment Banking Department, Investment Bank, sowie Chairman und CEO, Group Europe Middle East & Africa
Robert Wolf	Chairman und CEO, Group Americas, sowie President und Chief Operating Officer, Investment Bank

Kein Mitglied der Konzernleitung übt bedeutsame Tätigkeiten außerhalb der UBS aus.

Wie ist die finanzielle Situation der Emittentin?

Die nachfolgende Tabelle ist aus dem publizierten ungeprüften Quartalsbericht der UBS zum 30. September 2008 entnommen und zeigt die wesentlichen Kennzahlen und das erstklassige Rating der UBS:

[8] On an interim basis, Mr. Weil has relinquished his duties.

Kennzahlen UBS

	Für das Quartal endend am oder per			Veränderung in %		Seit Jahresbeginn	
Mio. CHF (Ausnahmen sind angegeben)	**30.9.08**	30.6.08	30.9.07	2Q08	3Q07	30.9.08	30.9.07
Leistungskennzahlen aus fortzuführenden Geschäftsbereichen							
Verwässertes Ergebnis pro Aktie (CHF)[1]	**0.09**	(0.17)	(0.45)			(4.46)	3.28
Den UBS-Aktionären zurechenbare Eigenkapitalrendite (%)						(44,4)	19,0
Geschäftsaufwand/Geschäftsertrag (%)[3]	**102,1**	200,7	113,9			348,5	74,0
Neugelder (Mrd. CHF) [4]	**(83,6)**	(43,8)	38,3			(140,2)	125,1
UBS-Konzern							
Geschäftsertrag	**5 556**	4 021	6 353	38	(13)	5 625	35 853
Geschäftsaufwand	**6 036**	8 110	7 256	(26)	(17)	21 993	26 545
Ergebnis vor Steuern (aus fortzuführenden und aufgegebenen Geschäftsbereichen)	**(480)**	(4 030)	(805)	88	40	(16 189)	9 419
Den UBS-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis	**296**	(358)	(858)			(11 597)	7 720
Personalbestand (auf Vollzeitbasis)[5]	**79 565**	81 452	83 814	(2)	(5)		
Verwaltete Vermögen (Mrd. CHF)	**2 640**	2 763	3 265	(4)	(19)		
Bilanz- und Kapitalbewirtschaftung UBS							
Bilanzkennzahlen							
Total Aktiven	**1 996 719**	2 079 758	2 274 891	(4)	(12)		
Den UBS-Aktionären zurechenbares Eigenkapital	**46 412**	45 939	36 875	1	26		
Börsenkapitalisierung[6]	**54 135**	62 874	108 654	(14)	(50)		
BIZ-Kennzahlen[7]							
Tier-1-Kapital (%)	**10,8**[8]	12,0	9,1[9]				
Gesamtkapital (Tier 1 und 2) (%)	**14,9**[8]	16,1	12,2[9]				
Risikogewichtete Aktiven	**332 451**	325 300	374 421[9]	2	(11)		
Langfristige Ratings							
Fitch, London	**AA-** [10]	AA-	AA				
Moody's, New York	**Aa2**	Aa1	Aaa				
Standard & Poor's, New York	**AA-**	AA-	AA				

1 Für Details zur Berechnung der Ergebnisse pro Aktie siehe Anmerkung 8 im Anhang zur Konzernrechnung im Quartalsbericht zum 30. September 2008. **2** Den UBS-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen seit Jahresbeginn (gegebenenfalls annualisiert)/Den UBS-Aktionären zurechenbares durchschnittliches Eigenkapital abzüglich Ausschüttungen (gegebenenfalls geschätzt). **3** Geschäftsaufwand/Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken. **4** Ohne Zins- und Dividendenerträge. **5** Ohne Personalbestand Private Equity (Teil des Corporate Centers). **6** Für nähere Angaben siehe Aktieninformationen auf Seite 92 im Quartalsbericht zum 30. September 2008. **7** Für nähere Angaben siehe Kapitel Kapitalbewirtschaftung im Quartalsbericht zum 30. September 2008. **8** Widerspiegelt nur die Kapitalkennzahlen gemäss Basel II. Unter Berücksichtigung der Auswirkungen der Übergangsbestimmungen für die Kapitaluntergrenze, denen zufolge im Jahr 2008 das Kapital gemäss Basel II mindestens 90% des Kapitals gemäss Basel I entsprechen muss, würde die BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1) 10,2% und die Gesamtkapitalquote 14,0 % betragen. **9** Die Berechnung vor 2008 erfolgt auf Grundlage von Basel I. **10** Das langfristige Rating von Fitch wurde am 24. Oktober 2008 auf A+ angepasst.

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?

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere sollten sich bewusst sein, dass hinsichtlich der Emittentin wie bei jedem Unternehmen auch allgemeine Risiken bestehen: So trägt jeder Erwerber allgemein das Risiko, dass sich die finanzielle Situation der Emittentin verschlechtern könnte. Zudem kann die allgemeine Einschätzung der Kreditwürdigkeit der Emittentin möglicherweise den Wert der Wertpapiere beeinflussen. Diese Einschätzung hängt im Allgemeinen von Ratings ab, die den ausstehenden Wertpapieren der Emittentin oder der mit ihr verbundenen Unternehmen von Rating-Agenturen wie Moody's, Fitch und Standard & Poor's erteilt werden. Die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen können sich zudem von Zeit zu Zeit für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, die mit den Wertpapieren in Verbindung stehen. Diese Transaktionen können sich negativ auf den Kurs der Wertpapiere auswirken.

Potenzielle Erwerber sollten jede Entscheidung zur Anlage in die Wertpapiere auf die Prüfung des gesamten Prospekts stützen und sich **gegebenenfalls von ihrem Steuer- bzw. Finanzberater oder Rechtsanwalt diesbezüglich beraten** lassen.

Was sind die Wertpapiere?

Gegenstand des Prospekts sind die **[***konkrete Bezeichnung der Wertpapiere einfügen**:* [•]**]** mit der *International Security Identification Number* (die „**ISIN**"), die von der UBS AG, handelnd durch ihre Niederlassung [London] [Jersey], als Emittentin **[**nach deutschem Recht**]** **[**nach schweizerischem Recht**]** begeben werden. Die Wertpapiere sind allen anderen direkten, nicht nachrangigen, unbedingten und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin gleichgestellt.

[*Werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgenden Text einfügen:* Die Wertpapiere werden durch eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelurkunde(n) verbrieft und bei der *Verwahrstelle* zum Clearing und zur Abwicklung hinterlegt. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben.**]**

[*Werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgenden Text einfügen:* Die Wertpapiere werden von der Emittentin unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen begeben und werden bei der *Clearingstelle* zum Clearing und zur Abwicklung registriert. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben.**]**

Die Wertpapiere beziehen sich jeweils auf die Wertentwicklung **[***Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Futures Kontrakts] [des Referenzsatzes] [des Korbs aus den vorgenannten Werten] als Basiswert*: [•] (der „**Basiswert**")**]** **[***Bezeichnung des 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)**]**.

Wie werden die Wertpapiere angeboten?

[Die Emittentin beabsichtigt, die in diesem Prospekt beschriebenen Wertpapiere – nach erforderlicher Unterrichtung des jeweils maßgeblichen Mitgliedstaats des Europäischen Wirtschaftsraums durch die deutsche Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) als zuständige Aufsichtsbehörde des (gewählten) Herkunftsmitgliedstaats der UBS im Sinne der Richtlinie 2003/71/EG vom 4. November 2003 (die „**Prospektrichtlinie**") und des Wertpapierprospektgesetzes – in verschiedenen Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums anzubieten.**]**

Die Emittentin hat **[**jedoch**]** mit Ausnahme der Veröffentlichung und Hinterlegung des Basisprospekts **[**und der Endgültigen Angebotsbedingungen**]** bei der BaFin **[**und der gegebenenfalls erforderlichen Notifizierung des Basisprospekts**]** keinerlei Maßnahmen ergriffen und wird keinerlei Maßnahmen ergreifen, um das öffentliche Angebot der Wertpapiere oder ihren Besitz oder den Vertrieb von Angebotsunterlagen in Bezug auf die

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

Wertpapiere in einer Rechtsordnung zulässig zu machen, in der zu diesem Zweck besondere Maßnahmen ergriffen werden müssen.

Die Emittentin und die Anbieterin geben keine Zusicherung über die Rechtmäßigkeit des Angebots der Wertpapiere in irgendeinem Land nach den dort geltenden Registrierungs- und sonstigen Bestimmungen oder geltenden Ausnahmeregelungen und übernehmen keine Verantwortung dafür, dass ein Angebot ermöglicht werden wird.

[*Im Fall einer Zeichnungsfrist folgenden Text einfügen:* Die Wertpapiere werden von der UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich, als Anbieterin der Wertpapiere an oder nach dem *Emissionstag* durch Übernahmevertrag übernommen und [zu dem *Emissionspreis*] zum freibleibenden Verkauf gestellt. [Der *Emissionspreis* [wird] [wurde] [bei *Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere*] [am *Festlegungstag*] [in Abhängigkeit von der jeweiligen Marktsituation und dem Kurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** festgesetzt [werden] [und kann [dann] bei der Anbieterin erfragt werden].] Nach dem Ende der *Zeichnungsfrist* wird der Verkaufspreis fortlaufend – entsprechend der jeweiligen Marktsituation – angepasst.

Die Anbieterin koordiniert das gesamte Angebot der Wertpapiere, und die Wertpapiere können innerhalb der *Zeichnungsfrist* bei der Anbieterin **[**und bei [•]**]** **[***gegebenenfalls weitere Verkaufsstelle(n) einfügen*: [•]**]** gezeichnet werden. [Zeichnungen der Wertpapiere können nur zum *Mindestanlagebetrag* erfolgen.]**]**

[*Ist keine Zeichnungsfrist vorgesehen, folgenden Text einfügen*: Die Wertpapiere werden von der UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich, als Anbieterin der Wertpapiere an oder nach dem *Emissionstag* durch Übernahmevertrag übernommen und [zu dem *Emissionspreis*] zum freibleibenden Verkauf gestellt. [Der Erwerb kann nur zum *Mindestanlagebetrag* erfolgen.] [Der *Emissionspreis* [wird] [wurde] [bei *Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere]* [am *Festlegungstag*] [in Abhängigkeit von der jeweiligen Marktsituation und dem Kurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** festgesetzt [werden] [und kann [dann] bei der Anbieterin erfragt werden].] [Ab dem *Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere*] [Ab dem *Festlegungstag*] [Danach] [wird] [wurde] der Verkaufspreis fortlaufend – entsprechend der jeweiligen Marktsituation – angepasst.

Die Anbieterin koordiniert das gesamte Angebot der Wertpapiere, und die Wertpapiere können ab *Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere* bei der Anbieterin **[**und bei [•]**]** **[***gegebenenfalls weitere Verkaufsstelle(n) einfügen*: [•]**]** erworben werden.**]**

Werden die Wertpapiere zum Handel zugelassen?

[*Beabsichtigt die Anbieterin eine Notierung der Wertpapiere, gegebenenfalls folgenden Text einfügen:* Die Anbieterin beabsichtigt, die Einbeziehung der Wertpapiere in den Handel an [der] [den] *Wertpapier-Börse[n]* zu beantragen. [Die Börsennotierung der Wertpapiere wird **[**[zwei] [•] Börsenhandelstage vor dem**]** **[**am**]** *Verfalltag* eingestellt, sofern die Wertpapiere nicht vor dem *Verfalltag* durch die Emittentin gekündigt **[**oder vorzeitig verfallen sind**]** worden sind. **[**Von da an bis zum *Verfalltag* kann nur noch außerbörslich mit der Anbieterin gehandelt werden.**]]]**

[*Beabsichtigt die Anbieterin eine Notierung der Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange, gegebenenfalls folgenden Text einfügen:* Die Anbieterin beabsichtigt, die Einbeziehung der Wertpapiere in den Handel an der SIX Swiss Exchange („**SIX**") und gegebenenfalls die Zulassung zum Handel auf der Handelsplatform der Scoach Schweiz AG. **[***gegebenenenfalls weitere erforderliche Information über die Emittentin und Wertpapiere gemäß den Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX einfügen*: [•].**]]**

[Die zuvor emittierten Wertpapiere sind in den Handel an [der] [den] *Wertpapier-Börse[n]* einbezogen.**]**

[*Beabsichtigt die Anbieterin keine Notierung der Wertpapiere, folgenden Text einfügen:* Die Anbieterin beabsichtigt nicht, die Einbeziehung der Wertpapiere in den Handel an einer Wertpapier-Börse zu beantragen.**]**

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. Die Wertpapiere werden

zu keinem Zeitpunkt innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder an eine US-Person (wie in Regulation S des United States Securities Act von 1933 in der geltenden Fassung definiert), weder direkt noch indirekt, angeboten, verkauft, gehandelt oder geliefert.

[*Gegebenenfalls weitere Verkaufsbeschränkungen einfügen:* [•].**]**

Was wird der Wertpapiergläubiger aus dem jeweiligen Wertpapier erhalten?

Der Anleger erwirbt durch den Kauf von je einem (1) Wertpapier das Recht, nach Maßgabe der Wertpapierbedingungen von der Emittentin unter bestimmten Voraussetzungen und in Abhängigkeit von der Entwicklung **[**des *Basiswerts***] [***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** die Zahlung eines *Abrechnungsbetrags* in der *Auszahlungswährung* **[**multipliziert mit der *Partizipationsrate***] [**multipliziert mit dem *Leverage Faktor***] [**multipliziert mit dem *Bezugsverhältnis***]** (der „**Auszahlungsbetrag**") **[***im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen*: bzw. gegebenenfalls die Lieferung des *Physischen Basiswerts* in einer dem *Bezugsverhältnis* entsprechenden Anzahl**]** zu verlangen (das „**Zertifikatsrecht**"). **[***Gegebenenfalls weitere Beschreibung des Zertifikatsrechts einfügen:* [•].**]**

[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* In jedem Fall entspricht der *Abrechnungsbetrag* dem kapitalgeschützten *Mindestrückzahlungsbetrag*.**] [***im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen:* In jedem Fall entspricht der *Abrechnungsbetrag* dem kapitalgeschützten *Mindestrückzahlungsbetrag*, höchstens jedoch dem *Maximalbetrag*.**] [***im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen:* Dabei entspricht der *Abrechnungsbetrag* höchstens jedoch dem *Maximalbetrag*.**]**

[Zudem erhält der Inhaber eines (1) Wertpapiers unter den in den Wertpapierbedingungen beschriebenen Voraussetzungen die Zahlung eines [im Voraus festgelegten] *Bonus* **[**, der in Abhängigkeit von der Entwicklung **[**des *Basiswerts***] [***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** ermittelt wird**]**. Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere sollte bewusst sein, dass soweit die in den Wertpapierbedingungen beschriebenen Voraussetzungen nicht erfüllt werden, keine Zahlung des *Bonus* erfolgt.**]**

[Zudem erhält der Inhaber eines (1) Wertpapiers unter den in den Wertpapierbedingungen beschriebenen Voraussetzungen die Zahlung eines [im Voraus festgelegten] *Zinsbetrags* **[**, der in Abhängigkeit von der Entwicklung **[**des *Basiswerts***] [***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** ermittelt wird**]**. Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere sollte bewusst sein, dass soweit die in den Wertpapierbedingungen beschriebenen Voraussetzungen nicht erfüllt werden, keine Zahlung des *Zinsbetrags* erfolgt.**]**

[Die *Wertpapiergläubiger* erhalten keine Zwischenzahlungen.**] [**Die Wertpapiere verbriefen weder einen Anspruch auf Festzins oder zinsvariable Zahlungen noch auf Dividendenzahlung und werfen **keinen laufenden Ertrag** ab.**]**

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 Wertpapiers nicht nur von den Kursveränderungen **[**des *Basiswerts***] [***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** bestimmt, sondern hängt zusätzlich von einer Reihe weiterer Faktoren ab. Eine Wertminderung der Wertpapiere kann daher selbst dann eintreten, wenn der Kurs **[**des *Basiswerts***] [***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** konstant bleibt. Die Wertpapiere sind damit besonders risikoreiche Instrumente der Vermögensanlage. Im Vergleich zu anderen Kapitalanlagen ist bei ihnen das Risiko von Verlusten - **bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals einschließlich der aufgewendeten Transaktionskosten** - besonders hoch.

Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass Kursänderungen (oder auch schon das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) **[**des *Basiswerts***] [***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** den Wert des jeweiligen Wertpapiers [bis hin zur Wertlosigkeit] mindern können. Angesichts der regelmäßig begrenzten *Laufzeit der Wertpapiere* kann nicht darauf vertraut werden,

dass sich der Wert des Wertpapiers rechtzeitig vor dem Ende der *Laufzeit der Wertpapiere* wieder erholen wird. Dieses Risiko besteht unabhängig von der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin.

Potenzielle Erwerber sollten sich darüber im Klaren sein, dass es sich bei Wertpapieren um eine **Risikoanlage** handelt, die mit der Möglichkeit von **Totalverlusten** hinsichtlich des eingesetzten Kapitals verbunden ist. **[**Auch wenn die Wertpapiere zum Ende der Laufzeit im Umfang des [jeweiligen] *Mindestrückzahlungsbetrags* kapitalgeschützt sind und das Verlustrisiko zunächst begrenzt ist, tragen Investoren das Risiko der Verschlechterung der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin.**]** **[**Die Investoren tragen zudem 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 Wertpapiere ihre jeweiligen wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüfen, ob sie in der Lage sind, die mit dem Wertpapier verbundenen **Verlustrisiken** zu tragen.

Neben der *Laufzeit der Wertpapiere*, der Häufigkeit und der Intensität von Kursschwankungen (Volatilität) **[**des *Basiswerts*]**** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** 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 Wertpapiers wesentlich bzw. können aus folgenden Umständen Risiken für die Erwerber der Wertpapiere erwachsen:

[*im Fall von Besonderheiten der Zertifikatsstruktur gegebenenfalls folgenden Text einfügen*:

- **<u>Besonderheiten der Zertifikatsstruktur</u>**

  Potenzielle Erwerber der Wertpapiere müssen vor einer Investition in die Wertpapiere beachten, dass die folgenden Besonderheiten der Wertpapiere Auswirkungen auf den Wert der Wertpapiere bzw. die Höhe des nach den Wertpapierbedingungen gegebenenfalls zu zahlenden Geldbetrags **[***im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen*: oder den Wert des [in einer dem *Bezugsverhältnis* entsprechenden Anzahl] zu liefernden *Physischen Basiswerts*] haben können und dementsprechend besondere Risikoprofile aufweisen[.][:]**]**

[*im Fall einer Partizipationsrate bzw. eines Leverage Faktors findet der folgende Absatz Anwendung*:

<u>Umfang der Teilnahme an der Entwicklung [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]]</u>

Die Verwendung [der *Partizipationsrate*] [des *Leverage Faktors*] innerhalb der Bestimmung des Zertifikatsrechts führt dazu, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in **[**den *Basiswert*]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** 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*]**]** **[**nur in dem niedrigeren Verhältnis [der *Partizipationsrate*] [des *Leverage Faktors*]**]** **[**in dem höheren Verhältnis [der *Partizipationsrate*] [des *Leverage Faktors*]**]** teilnehmen. **[**Dementsprechend nimmt der *Wertpapiergläubiger* **[**aufgrund des niedrigeren Verhältnisses [der *Partizipationsrate*] [des *Leverage Faktors*] an einem **eventuellen Wertzuwachs [**des *Basiswerts*]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** **nur unterproportional** teil.**]** **[**aufgrund des höheren Verhältnisses [der *Partizipationsrate*] [des *Leverage Faktors*] an einem **eventuellen Wertverlust [**des *Basiswerts*]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** **überproportional** teil.**]]** **]**

[*im Fall eines Bezugsverhältnisses findet der folgende Absatz Anwendung:*

<u>Umfang der Teilnahme an der Entwicklung [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]]</u>

Die Verwendung des *Bezugsverhältnisses* innerhalb der Bestimmung des Zertifikatsrechts führt dazu, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in **[**den *Basiswert*]** **[***gegebenenfalls anderen*

Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]**]** ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die *Wertpapiergläubiger* an der entsprechenden Wertentwicklung nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des *Bezugsverhältnisses* teilnehmen.**]**

[*im Fall einer Reverse Struktur findet der folgende Absatz Anwendung:*

Auswirkung der verwendeten Reverse Struktur

Potenzielle Erwerber sollten **[**zudem**]** beachten, dass die Wertpapiere 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***]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** steigt bzw. dann an Wert gewinnen, wenn der Kurs **[**des *Basiswerts***]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** fällt. **[**Dementsprechend kann es zu einem Verlust des eingesetzten Kapitals **[**bis hin zum [jeweiligen] *Mindestrückzahlungsbetrag***]** kommen, wenn der Kurs **[**des *Basiswerts***]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** entsprechend steigt.**]** Ferner ist die Ertragsmöglichkeit grundsätzlich beschränkt, da die negative Entwicklung **[**des *Basiswerts***]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** nicht mehr als 100 % betragen kann.**]**

[*im Fall einer Express Struktur findet der folgende Absatz Anwendung:*

Auswirkung der Express Struktur

Potenzielle Erwerber sollten **[**zudem**]** beachten, dass die Wertpapiere unter bestimmten Umständen gemäß den Wertpapierbedingungen vor dem *Verfalltag* verfallen können, ohne dass es einer Erklärung der Emittentin oder der *Wertpapiergläubiger* bedarf, sog. Express Struktur. Wenn die Wertpapiere 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 Wertpapiere **[***im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen*: bzw. die Lieferung eines *Physischen Basiswerts***]** nach dem *Vorzeitigen Verfalltag*.

Der *Wertpapiergläubiger* trägt damit das Risiko, dass er an der Wertentwicklung **[**des *Basiswerts***]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** nicht in dem erwarteten Umfang und über den erwarteten Zeitraum partizipieren **[**und damit auch weniger als sein eingesetztes Kapital zurückerhalten**]** kann.

Im Falle des vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere 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 und Grenzen] [*gegebenenfalls Bezeichnung der Schwellen und Grenzen einfügen:* [•]]

Potenzielle Erwerber sollten sich **[**zudem**]** bewusst sein, dass bei den Wertpapieren die Höhe des *Abrechnungsbetrags* **[***im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen*: bzw. der Wert des gegebenenfalls [in einer dem *Bezugsverhältnis* entsprechenden Anzahl] zu liefernden *Physischen Basiswerts***]** davon abhängig ist, ob der Kurs **[**bzw. der *Abrechnungskurs***]** **[**des *Basiswerts***]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** **[**das *Kick Out Level***]** **[**die *Kursschwelle***]** **[***gegebenenfalls andere Schwelle oder Grenze einfügen:* [•]**]** **[**bzw. **[***gegebenenfalls weitere Schwelle(n) oder Grenze(n) einfügen:* [•]]**]** zu einem [jeweils]

vorgegebenen Zeitpunkt oder Zeitraum, wie in den Wertpapierbedingungen bestimmt, **[**berührt und/oder unterschritten bzw. überschritten hat**]** **[***gegebenenfalls andere Voraussetzung einfügen:* [•]]**]**.

Nur wenn der entsprechende Schwellen- bzw. Grenzwert zu dem in den Wertpapierbedingungen bestimmten Zeitpunkt oder Zeitraum **[**[nicht] berührt und/oder unterschritten bzw. überschritten wurde**]** **[***gegebenenfalls andere Voraussetzung einfügen:* [•]**]**, erhält der Inhaber eines Wertpapiers als *Abrechnungsbetrag* [mindestens] **[**einen in den Wertpapierbedingungen festgelegten Geldbetrag**]** **[***gegebenenfalls anderen Betrag einfügen:* [•]**]**. Andernfalls nimmt der *Wertpapiergläubiger* an der Wertentwicklung **[**des *Basiswerts***]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** teil und ist damit dem Risiko ausgesetzt, sein eingesetztes Kapital bis hin zum [jeweiligen] *Mindestrückzahlungsbetrag* zu verlieren.**]**

[*im Fall eines Maximalbetrags findet der folgende Absatz Anwendung:*

Begrenzung der Ertragsmöglichkeit auf den Maximalbetrag

Potenzielle Erwerber sollten sich **[**zudem**]** bewusst sein, dass bei den Wertpapieren der *Abrechnungsbetrag* **[***im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen*: bzw. der Wert des gegebenenfalls [in einer dem *Bezugsverhältnis* entsprechenden Anzahl] zu liefernden *Physischen Basiswerts***]** **[**zudem**]** auf den in den Wertpapierbedingungen vorgegebenen *Maximalbetrag* beschränkt ist. Im Vergleich zu einer Direktinvestition in **[**den *Basiswert***]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** ist die Ertragsmöglichkeit der Wertpapiere 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 *Abrechnungsbetrags* **[**bzw. des *Bonus***]** **[***im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen*: oder des Werts des [in einer dem *Bezugsverhältnis* entsprechenden Anzahl] zu liefernden *Physischen Basiswerts***]** wird allein auf die Wertentwicklung des *Maßgeblichen Basiswerts*, und damit auf den *Basiswert*, **[**der die negativste Wertentwicklung während des *Beobachtungszeitraums* aufweist**]** **[***gegebenenfalls andere Bestimmung des Maßgeblichen Basiswerts einfügen:* [•]**]**, abgestellt.

Potenzielle Erwerber sollten sich deshalb bewusst sein, dass die Wertpapiere im Vergleich zu Wertpapieren, die sich auf nur einen *Basiswert* beziehen, ein erhöhtes Verlustrisiko aufweisen. Dieses Risiko wird nicht dadurch verringert, dass sich die übrigen *Basiswerte* [positiv] [negativ] entwickeln, da diese bei der Berechnung der Höhe des *Abrechnungsbetrags* **[**bzw. des *Bonus***]** **[***im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen*: oder des Werts des gegebenenfalls [in einer dem *Bezugsverhältnis* 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 als Basiswert] [ein Portfolio aus Basiswerten]

Bei den Wertpapieren besteht die Besonderheit, dass sich die Höhe des *Abrechnungsbetrags* **[***im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen*: bzw. des Werts des gegebenenfalls [in einer dem *Bezugsverhältnis* entsprechenden Anzahl] zu liefernden *Physischen Basiswerts***]** nach der Wertentwicklung **[**eines Korbs bestehend aus *Korbbestandteilen***]** **[**eines Portfolios bestehend aus *Basiswerten***]** richtet. Dabei ist auch der Grad der Abhängigkeit **[**der *Korbbestandteile***]** **[**der *Basiswerte***]** voneinander, die sogenannte Korrelation, für die Höhe des *Abrechnungsbetrags* **[**bzw. die Höhe des *Bonus***]** **[***im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen*: bzw. des Werts des gegebenenfalls [in einer dem *Bezugsverhältnis* entsprechenden Anzahl] zu liefernden *Physischen Basiswerts***]** von Bedeutung.

[Da sämtliche **[***Korbbestandteile***]** **[***Basiswerte***]** aus **[**demselben Wirtschaftszweig**]** **[**demselben Land**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen:* [•]**]** stammen, ist die Entwicklung **[**der *Korbbestandteile***]**

[der *Basiswerte***]** folglich von der Entwicklung **[**eines einzelnen Wirtschaftszweigs**] [**eines einzelnen Landes**] [***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen:* [•]**]** abhängig. Dies bedeutet, dass im Fall einer ungünstigen Entwicklung **[**eines einzelnen Wirtschaftszweigs**] [**eines einzelnen Landes**] [***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen:* [•]**]**, [der] [das] [•] in **[**dem Korb aus *Korbbestandteilen***] [**dem Portfolio aus *Basiswerten***]** abgebildet ist, **[**der Korb**] [**das Portfolio**]** überproportional von dieser ungünstigen Entwicklung betroffen sein kann.**]]**

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

<u>Auswirkung der Möglichkeit der Lieferung eines Physischen Basiswerts</u>

Soweit in den Wertpapierbedingungen die Tilgung durch physische Lieferung vorgesehen ist, sollten potenzielle Erwerber der Wertpapiere beachten, dass bei Fälligkeit der Wertpapiere anstelle der Zahlung eines *Abrechnungsbetrags* gegebenenfalls die Lieferung einer [dem *Bezugsverhältnis*] entsprechenden Anzahl des in den Wertpapierbedingungen beschriebenen *Physischen Basiswerts* erfolgt. Potenzielle Erwerber sollten deshalb beachten, dass sie bei einer Tilgung der Wertpapiere durch die physische Lieferung einer [dem *Bezugsverhältnis*] entsprechenden Anzahl des *Physischen Basiswerts* keinen Geldbetrag erhalten **[**, sondern ein jeweils nach den Bedingungen des jeweiligen Wertpapierverwahrsystems übertragbares Recht an dem betreffenden Wertpapier**] [***gegebenenfalls anderen Physischen Basiswert einfügen:* [•]**]**.

Da die *Wertpapiergläubiger* der Wertpapiere in einem solchen Fall den spezifischen Emittenten- und Wertpapierrisiken hinsichtlich des zu liefernden *Physischen Basiswerts* ausgesetzt sind, sollten sich potenzielle Erwerber der Wertpapiere bereits bei Erwerb der Wertpapiere über den eventuell zu liefernden *Physischen Basiswert* informieren. Sie sollten ferner nicht darauf vertrauen, dass sie den zu liefernden *Physischen Basiswert* nach Tilgung der Wertpapiere zu einem bestimmten Preis veräußern können, insbesondere auch nicht zu einem Preis, der dem für den Erwerb der Wertpapiere 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 Wertpapiere aufgewendeten Kapitals (einschließlich der aufgewendeten Transaktionskosten).

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere sollten zudem beachten, dass etwaige Schwankungen im Kurs des *Physischen Basiswerts* nach Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere 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:*

<u>Wechselkursrisiko</u>

[Der durch die Wertpapiere verbriefte Anspruch der *Wertpapiergläubiger* wird mit Bezug auf eine von der *Auszahlungswährung* abweichenden Währung, Währungseinheit bzw. Rechnungseinheit berechnet**] [**.**] [**und auch der Wert**] [[**Der Wert**] [**des *Basiswerts***] [***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** wird 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***] [***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]**, sondern auch von ungünstigen Entwicklungen des Werts der fremden Währung, Währungseinheit bzw. Rechnungseinheit abhängt.

Derartige Entwicklungen können das Verlustrisiko der *Wertpapiergläubiger* zusätzlich dadurch erhöhen, dass sich durch eine ungünstige Entwicklung des betreffenden Währungswechselkurses der Wert der erworbenen Wertpapiere während ihrer Laufzeit entsprechend vermindert oder sich die Höhe des möglicherweise unter den Wertpapieren zu zahlenden *Abrechnungsbetrags* **[**bzw. des *Bonus***] [***im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen*: oder sich der Wert des gegebenenfalls [in einer dem *Bezugsverhältnis* 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 Wertpapiers auf Währungswechselkurse findet der folgende Absatz Anwendung:*

Besonderheiten bei Wertpapieren auf Währungswechselkurse

Es ist zu beachten, dass Währungswechselkurse als [*Basiswert*] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]] 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. der Anbieterin zum Erreichen, Überschreiten bzw. Unterschreiten einer nach den Wertpapierbedingungen maßgeblichen Grenze oder Schwelle kommen kann.]**

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

Der Kapitalschutz greift nur zum Ende der Laufzeit der Wertpapiere

Die Wertpapiere sind zum Ende der Laufzeit [im Umfang des [jeweiligen] *Mindestrückzahlungsbetrags* [(ohne Berücksichtigung des *Ausgabeaufschlags*)] kapitalgeschützt, das heißt der Anleger erhält zum Ende der Laufzeit unabhängig von der Entwicklung [des *Basiswerts*] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt* hinsichtlich *des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]] jedenfalls den [jeweiligen] *Mindestrückzahlungsbetrag*. Erwirbt ein Investor die Wertpapiere nach Emission zu einem Preis, der über dem [jeweiligen] *Mindestrückzahlungsbetrag* liegt, so sollte dem potenziellen Erwerber bewusst sein, dass sich der [anteilige] Kapitalschutz nur auf den kleineren [jeweiligen] *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 [*im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen*: oder der Wert des [in einer dem *Bezugsverhältnis* entsprechenden Anzahl] zu liefernden *Physischen Basiswerts*], der bei vorzeitiger Fälligkeit der Wertpapiere bzw. Kündigung und vorzeitiger Tilgung der Wertpapiere durch die Emittentin geleistet wird, kann erheblich geringer sein als der Betrag, der bei Greifen des Kapitalschutzes im Umfang des [jeweiligen] *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 [jeweiligen] *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 Wertpapiere ihre jeweiligen wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüfen, ob sie in der Lage sind, die mit dem Wertpapier verbundenen Verlustrisiken zu tragen.]

[*Gegebenenfalls andere oder weitere strukturspezifische Risiken einfügen:* [•].]

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

  Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere sollte bewusst sein, dass die Emittentin [bei Vorliegen eines *Kündigungsereignisses*] [bzw. unter bestimmten sonstigen Umständen] [jederzeit, das heißt auch ohne das Vorliegen bestimmter Kündigungsereignisse,] gemäß den Wertpapierbedingungen die Möglichkeit hat, die Wertpapiere insgesamt vor dem *Verfalltag* zu kündigen und vorzeitig zu tilgen. [*Im Fall von Aktien als Basiswert bzw. Korbbestandteil zusätzlich folgenden Text einfügen:* Gemäß den Wertpapierbedingungen ist die Emittentin dabei auch dann zu einer Kündigung berechtigt, wenn die Liquidität der Aktie im Handel nach Ansicht der Emittentin durch eine Übernahme der Aktien maßgeblich beeinträchtigt wird, ohne dass es zu einem Delisting der Gesellschaft kommen muss.] Wenn die Emittentin die Wertpapiere 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 Wertpapiere nach dem *Kündigungstag* **[**bzw. dem *Steuer-Kündigungstag***]**.

Der *Wertpapiergläubiger* trägt damit das Risiko, dass er an der Wertentwicklung **[**des *Basiswerts***]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** 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 [*Kündigungsbetrag*] [bzw. *Steuer-Kündigungsbetrag*] 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 kommt, die Realisierung des durch die Wertpapiere gegebenenfalls verbrieften wirtschaftlichen Werts (bzw. eines Teils davon) nur durch Veräußerung der Wertpapiere möglich.

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

- **Mögliche Wertminderung [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]]**

  Soweit die *Laufzeit der Wertpapiere* durch die Emittentin vorzeitig durch Kündigung gemäß den Wertpapierbedingungen beendet wird, müssen potenzielle Erwerber der Wertpapiere beachten, dass eine möglicherweise negative Entwicklung **[**des *Kurses des Basiswerts***]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** nach dem Zeitpunkt der Kündigungserklärung bis zur Ermittlung [des] [der] für die Berechnung des dann zahlbaren *Kündigungsbetrags* [bzw. *Steuer-Kündigungsbetrags*] verwendeten **[***Kurses des Basiswerts***]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** zu Lasten der *Wertpapiergläubiger* geht.

- **Nachteilige Auswirkungen von Anpassungen des Wertpapierrechts**

  Die Emittentin ist gemäß den Wertpapierbedingungen bei Vorliegen eines potenziellen Anpassungsereignisses berechtigt, Anpassungen der Bedingungen der Wertpapiere 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* [bzw. den Wert des gegebenenfalls zu liefernden *Physischen Basiswerts*] 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.**

- **Verbriefung und Verwahrung der Wertpapiere**

  [*Werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgenden Text einfügen:* Die Wertpapiere sind durch eine oder mehrere *Dauerglobalurkunde(n)* verbrieft.

  [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 Effektengiroverkehr ausschliesslich in der *Kleinsten handelbaren Einheit* übertragbar. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern der *Clearingstelle* wirksam. Hinsichtlich Übertragungen, Zahlungen und die Kommunikation mit der *Emittentin* können sich die *Wertpapiergläubiger* ausschliesslich auf die Verfahren der [*Verwahr-* und der *Clearingstelle*] [der *Clearingstelle*] berufen. Die Wertpapiergläubiger haben keinen Anspruch, die Lieferung von effektiven *Wertpapieren* zu verlangen.**]**

  [*Werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgenden Text einfügen:* Die Wertpapiere werden von der Emittentin unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen begeben und werden bei der *Clearingstelle* zum Clearing und zur Abwicklung registriert. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben.**]**

  Die Emittentin hat keinerlei Verantwortlichkeit oder Haftung unter jedweden Umständen für Handlungen und Unterlassungen [der *Verwahr-* und der *Clearingstelle*] [der *Clearingstelle*] als auch für jeden daraus resultierenden Schaden für Inhaber von Schuldverschreibungen generell und für Aufzeichnungen über das wirtschaftliche Eigentum der Inhaber von Schuldverschreibungen [an den [*Globalurkunden*]] 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***] [***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** 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*] **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** 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.

[*Gegebenenfalls Informationen über die mit [dem Basiswert] [den Basiswerten] verbundenen Risiken einfügen*: [•] **]**

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 den Wertpapieren um eine **Risikoanlage** handelt, die mit der Möglichkeit von **Verlusten** hinsichtlich des eingesetzten Kapitals verbunden ist. **[[**Auch wenn die Wertpapiere zum Ende der Laufzeit **[**im Umfang des [jeweiligen] *Mindestrückzahlungsbetrags*] **[**durch ihre Ausgestaltung in gewissem Umfang**]** kapitalgeschützt sind und das Verlustrisiko zunächst begrenzt ist, tragen] [Die] Investoren [tragen] 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 Wertpapiere ihre jeweiligen wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüfen, ob sie in der Lage sind, die mit dem Wertpapier verbundenen **Verlustrisiken** zu tragen.

RISK FACTORS

The different risk factors associated with an investment in the Securities issued within the framework of this Prospectus are outlined below. Which of these are relevant to the Securities described in this Prospectus depends upon a number of interrelated factors, especially the type of Securities and of **[**the *Underlying***] [***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 Terms and Conditions of the Securities 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

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 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 may based on a cost benefit analysis enter a settlement even though UBS 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 will be found liable.

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.

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***] [***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***] [***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***] [***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*] **[***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] [Offeror], 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, 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***]** **[***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***] [***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.

Prospective investors of the Securities should recognise that the Securities may decline in value and should be prepared to sustain 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*] **[**the *Nominal Amount***]** and, hence, the risk of a loss is initially limited], the investor bears the risk of the Issuer's financial situation]. 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 [in addition to the payment of the *Bonus*, the amount of which is determined on the basis of the performance of **[**the *Underlying***] [***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**].] [**None of the Certificates 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.**] [***if appropriate, insert alternative provisions:* [•].**]**

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 Securities

With the purchase of a (1) Security, the investor acquires the right, under certain conditions and as provided for in the Terms and Conditions of the Securities, 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 *Ratio*] depending on the performance of **[**the *Underlying*] **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]] 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 *Ratio*] (the "**Certificate Right**"). **[***If appropriate, insert further description of the Certificate 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 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*.**]**

[In addition, the holder of each (1) Security is entitled to receive, under certain conditions and as provided for in the Terms and Conditions of the Securities, payment of a [pre-defined] *Bonus* **[**, which is determined on the basis of the performance of [the *Underlying*] **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]]**]**. Potential investors in the Securities should be aware that, unless the pre-conditions provided for in the Terms and Conditions of the Securities are met, no payment of the *Bonus* occurs.**]**

[In addition, the holder of each (1) Security is entitled to receive, under certain conditions and as provided for in the Terms and Conditions of the Securities, payment of a [pre-defined] *Coupon Amount* **[**, which is determined on the basis of the performance of [the *Underlying*] **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]]**]**. Potential investors in the Securities should be aware that, unless the pre-conditions provided for in the Terms and Conditions of the Securities are met, no payment of the *Coupon Amount* occurs.**]**

[The *Securityholders* shall not be entitled to any interim payments.**]** **[**None of the Certificates 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 Certificate structure insert, if appropriate, the following text*:

2. Features of the Certificate structure

Prior to investing in the Securities, prospective investors should note that the following special features of the Securities 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 Terms and Conditions **[***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 *Ratio*]**]** and that the Securities accordingly have special risk profiles[.][:]**]**

[*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] [*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 Certificate Right results in the Certificates being in economic terms similar to a direct investment **[**in the *Underlying*] **[***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 *Participation Rate*] [the *Leverage Factor*] [only]**]** **[**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*] **[***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*] **[***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 Ratio the following paragraph applies:*

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

The application of the *Ratio* within the determination of the Certificate Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment **[**in the *Underlying*] **[***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 *Ratio* only.**]**

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

Effect of the reverse structure

Prospective investors should **[**furthermore**]** consider that the Securities 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 Securities may according to the Terms and Conditions 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 Securities 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 Securities **[***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*] **[***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 Securities, 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 might be 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 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 *Ratio*]**]**, if any, under the Securities 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*: [•]**]** **[**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 Terms and Conditions.

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 Terms and Conditions **[***if appropriate, insert different precondition(s):* [•]**]**, the holder of a Securities receives as the S*ettlement Amount* [at least] **[***insert amount:* [•]**]** as prescribed in the Terms and Conditions. Otherwise the *Securityholder* participates in the performance of **[**the *Underlying***] [***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 *Ratio*]**]**, if any, under the Securities is limited to the *Cap Amount* as determined in the Terms and Conditions. In contrast to a direct investment in **[**the *Underlying***] [***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus*: [•]**]** the potential profit of the Securities 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* **[**or, as the case may be, of the *Bonus***] [***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 *Ratio***]**, solely refers to the performance of the *Relevant Underlying* and, thereby, to the *Underlying* **[**, showing the [**worst**][**lowest**] 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 Securities 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 *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 Securities 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 *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 *Ratio*].

[As all [the *Basket Components*] [the *Underlyings*] derive from [the same economy sector] [the same country] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus*: [•]] 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 to an Underlying comprised in this Base Prospectus*: [•]]. That implies that in case of an unfavourable development of [a single economy sector] [a single country] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus*: [•]], 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 Terms and Conditions of the Securities provide for settlement through physical delivery, prospective investors in the Securities 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 Terms and Conditions of the Securities in the relevant number [as expressed by the *Ratio*] will occur. Potential investors should, hence, consider that, in case of a redemption of the Certificates by physical delivery of the *Physical Underlying* in the relevant number [as expressed by the *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 Securities are exposed to the issuer- and security-specific risks related to the *Physical Underlying*, potential investors in the Securities should make themselves familiar with the *Physical Underlying*, to be delivered, if any, before purchasing the Securities. 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 Certificates. 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 Securities (including the transaction costs).

Potential investors in the Securities 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:*

Existence of a currency exchange rate risk

[The *Securityholder's* right vested in the Securities 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*] [*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*] [*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 Certificates during their term or, as the case may be, the level of the *Redemption Amount* **[**or, as the case may be, of the *Bonus***] [***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 *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 a Security linked to currency exchange rates, the following paragraph applies:*

<u>Special Features of Certificates on currency exchange rates</u>

In cases of currency exchange rates 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 or, as the case may be, threshold described in the Terms and Conditions of the Securities, 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 Offeror.]**

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

<u>The capital protection only applies at the end of the term of the Securities</u>

The Securities are as at the end of their term capital protected **[**to the extent of the [relevant] *Minimum Repayment Amount***] [**to the extent of the *Nominal 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***] [***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus*: [•]**]** in any case **[**the [relevant] *Minimum Repayment Amount***] [**the *Nominal 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 *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.**]**

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

[3.] [•.] <u>Termination and Early Redemption at the option of the Issuer</u>

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 Terms and Conditions, entitled to terminated and redeem the Securities in total prior to the *Expiration Date*. In case the Issuer terminates and redeems the Securities prior to the *Expiration Date*, the *Securityholder* is entitled to demand the payment of an amount in relation to the early redemption. However, the *Securityholder* is not entitled to request any further payments on the Certificates 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***]** **[***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 Issuer at its reasonable discretion **[***in case of German law governed Securities:* (*billigem Ermessen*) pursuant to § 315 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 Issuer may take into consideration the market factors it considers to be relevant at its reasonable discretion **[***in case of German law governed Securities:* (*billigem Ermessen*) pursuant to § 315 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 **[***in case of German law governed Securities:* (*billigem Ermessen*) pursuant to § 315 of the BGB**]** 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.] [•.] <u>No termination right of the Securityholders</u>

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, 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.] [•.] <u>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</u>

In the event that the term of the Securities is terminated early by the Issuer pursuant to the Terms and Conditions of the Securities, 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.] [•.] <u>Adverse impact of adjustments of the Certificate Right</u>

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

[7.] [•.] <u>Other factors affecting the value</u>

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:* **[**•**]]**, 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) in **[**the *Underlying***] [***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* **[**•**]]**, 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:* **[**•**]]** remains constant.

Prospective investors of the Securities should be aware that an investment in the Securities involves a valuation risk with regard to **[**the *Underlying***] [***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 respective *Underlying***] [***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* **[**•**]]**. The value of **[**the *Underlying***] [***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***] [***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***] [***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***] [***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* **[**•**]]** will rise or fall.

[8.] [•.] <u>Effect of ancillary costs</u>

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 [or, as the case may be, the value of the *Physical Underlying*, if any, to be delivered] 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 insert the following text:* In addition, it cannot be excluded that the number of subscribed Securities is less than [the *Issue Size*] [the *Aggregate Nominal Amount*] 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 insert the following text*: In addition, it cannot be excluded that the number of sold Securities is less than [the *Issue Size*] [the *Aggregate Nominal Amount*] 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 Offeror.**]**

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

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

[*in case of Securities represented in a permanent global note, insert the following text:* The Securities issued by the Issuer are represented by one or more permanent *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 [*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 becoming effective upon registration of the transfer in the records of the Clearing Agent. *Securityholders* will have to rely on the procedures of [the *Depositary 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 Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent insert the following text:* The Securities are issued by the Issuer are 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 Securities") for clearance and settlement. No

physical notes, such as global temporary or permanent notes or definitive notes will be issued in respect of the Securities.**]**

The Issuer has no responsibility or liability under any circumstances for any acts and omissions of the [*Depository Agent* or the *Clearing Agent*, as the case may be,] [*Clearing Agent*] 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 of the *Securityholder* [in the *Permanent Global Note(s)*], in particular.

[12.] [•.] <u>Pricing of Securities</u>

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***]** **[***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.] [•.] <u>Expansion of the spread between bid and offer prices</u>

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 securities 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.] [•.] <u>Borrowed funds</u>

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.] [•.] <u>The effect on the Securities of hedging transactions by the Issuer</u>

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*] [*Valuation Averaging Date*]. It cannot be excluded that the Price of **[**the *Underlying***]** **[***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***]** **[***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.] [•.] <u>Changes in Taxation in relation to the Securities</u>

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 Offeror assumes any responsibility vis-à-vis the Securityholders for the tax consequences of an investment in the Securities.

[

III. Underlying-specific risks

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

RESPONSIBILITY STATEMENT

UBS AG, having its registered offices at Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland, as Issuer and UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom, as Offeror of the Securities described in this Prospectus, accept responsibility for the content of this Prospectus, as set out in section 5 (4) of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz* - "**WpPG**").

The Issuer and the Offeror declare that the information contained in this Prospectus is, to their knowledge, accurate and that no material facts have been omitted.

The Issuer and the Offeror are 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 and the Offeror accent 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 WpPG **[***in case of a listing of the Securities at SIX, insert the following text:* or, as the case may be, in case of a listing of the Securities at the SIX Swiss Exchange ("**SIX**"), as required by and in a manner stipulated in the applicable rules, regulations and circulars of SIX**]**.

IMPORTANT NOTICES

This base prospectus (the "**Base Prospectus**") was prepared in accordance with Section 6 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz* - „**WpPG**").

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**").The Final Terms of the offer shall be presented by incorporation in the Base Prospectus and shall, in principle, comprise the deletion of, in particular, the relevant square brackets contained in the Base Prospectus, and the filling out of placeholders contained in square brackets. 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.

It is therefore only possible to gain a comprehensive impression of the Issuer and the Securities through examination of the Base Prospectus, as amended by supplements, if any, together with the corresponding Final Terms of the offer.

I. General Note

No dealer, salesman or other person is authorised to give any information or to make any representation other than those contained in this Prospectus in connection with the offering or sale of the Securities. If given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by the Issuer or the Offeror. None of this document or any further information supplied in connection with the Securities is intended to provide the basis of any credit assessment or other evaluation and should not be considered as a recommendation by the Issuer that any recipient of this document or any further information supplied in connection with the Securities should purchase any of the Securities. Potential investors who are contemplating purchasing Securities should conduct their own independent investigation of the risks involved in an investment in the Securities. Neither this Prospectus, nor other information relating to the Securities represents an offer (in the legal sense) on the part of or on behalf of the Issuer or other persons, *i.e.* a subscription or purchase agreement relating to the Securities will not be effectively concluded with a unilateral declaration made on the part of or on behalf of the subscriber or investor to the Issuer or the Offeror.

II. Availability of the Prospectus and other Documents

Printed copies of the Base Prospectus including any supplement thereto are available free of charge at the Issuer and at UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany **[**and at [•]**]**. Additionally, the Base Prospectus is published on the website **[**www.ubs.com/keyinvest**]** **[•]** or a successor website.]

The Final Terms of the offer shall be filed with BaFin and communicated to investors on the day of the *Start of public offer of the Securities* at the latest:

a) in printed form to be made available, free of charge, at UBS Deutschland AG, Stephan-strasse 14 - 16, 60313 Frankfurt Main, Federal Republic of Germany; or

b) in an electronic form on the website **[**www.ubs.com/keyinvest**]** **[•]**, or a successor website.

To the extent that the Issuer makes use of its right to apply for the certificate of approval of this Base Prospectus with BaFin according to Section 18 WpPG in respect of certain countries of the European Economic Area ("**EEA**") in order to be able to offer the Securities to the public in such countries and/or eventually also apply for a admission to trading an organised market (within the meaning of Directive 93/22/EEC) in such countries ("**EEA Passport**"), the Issuer will make the publications required by law for such purpose.

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 (with its subsidiaries, "**UBS AG**" or "**UBS**") 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, a leading investment banking and securities firm with a strong institutional and corporate client franchise, one of the largest global asset managers and the market leader in Swiss commercial and retail banking. On 30 September 2008, UBS employed more than 79,565 people. 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-capitalised financial institutions in the world. On 30 September 2008, the BIS Tier 1[9] ratio was 10.8 %, invested assets stood at CHF 2,640 billion, equity attributable to UBS shareholders was CHF 46,412million and market capitalisation was CHF 54,135 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 fulfil 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. Standard & Poor's currently rates UBS' creditworthiness with AA-[10], Fitch with A+[11] and Moody's with Aa2.

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 two registered offices and principal places of business are: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 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 and traded through SWX Europe which is majority owned by the SIX Swiss Exchange. They are also listed on the New York Stock Exchange and on 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.

[9] 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.

[10] On 17 October 2008, Standard & Poor's placed its counterparty credit ratings on UBS on CreditWatch with negative implications.

[11] On 24 October 2008, Fitch has downgraded UBS' long-term issuer default rating from AA- to A+.

II. Business Overview

UBS comprises three divisions and a Corporate Center, each of which is described below. A full description of their strategies, structure, organisation, products, services and markets can be found in the Annual Report 2007 of UBS AG, 1 Strategy, Performance and Responsibility, in the English version on pages A85 - A152 (inclusive). See the section "Recent Developments" below for a description of planned changes in the organization and governance of UBS and the effect on the divisions and Corporate Center.

Global Wealth Management & Business Banking

With almost 150 years of experience, the global wealth management business provides a comprehensive range of products and services individually tailored for wealthy clients around the world. UBS' client advisors provide a full range of wealth management services to clients - from asset management to estate planning and from corporate finance advice to art banking. In the US, the business is, according to UBS' own opinion, one of the leading wealth managers. Business Banking Switzerland is, according to UBS' own opinion, the market leader in Switzerland, providing a complete set of banking and securities services for individual and corporate clients.

Global Asset Management

The Global Asset Management business is, according to UBS' own opinion, one of the world's leading investment managers, providing traditional and alternative and real estate investment solutions to private, institutional and corporate clients, and through financial intermediaries. It is, according to UBS' own opinion, one of the largest global institutional asset managers and the largest hedge fund of funds manager in the world. The Division is also, according to UBS' own opinion, one of the largest mutual fund managers in Europe and the largest in Switzerland. Global Asset Management has complete independence in investment decision making and operates as a self contained and focused assets management firm.

Investment Bank

UBS Investment Bank is, according to UBS' own opinion, one of the world's leading investment banking and securities firms, providing a full range of products and services to corporate and institutional clients, governments, financial intermediaries and alternative asset managers. Its investment bankers, salespeople and research analysts, supported by its risk and logistics teams, deliver advice and execution to clients all over the world. The Investment Bank also works with financial sponsors and hedge funds and indirectly meets the needs of private investors through both UBS' own wealth management business and through other private banks.

Corporate Center

The Corporate Center currently includes risk control, financial control, treasury, corporate communications, legal and compliance, human resources, strategy, offshoring and technology functions for the Group.

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.

III. Organisational Structure of the Issuer

The objective of UBS' group structure is to support the business activities of the Company within an efficient legal, tax, supervisory and financial framework. None of the individual divisions, Global Wealth Management & Business Banking, Global Asset Management, Investment Bank (the "**Divisions**"), nor the Corporate Center

are legally independent entities; instead, they 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 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 statutory, tax or supervisory provisions or newly acquired companies, these tasks are performed on location by legally independent group companies. The major subsidiaries are listed in the Annual Report 2007 of UBS AG, 4 Financial Statements, in English, on pages D96 - D99 (inclusive).

IV. Trend Information

Recent Developments

- On 2 October 2008, at the UBS Extraordinary General Meeting, shareholders elected Sally Bott, Rainer-Marc Frey, Bruno Gehring and William G. Parett to the Board of Directors.

  UBS Shareholders also approved the revised Articles of Association as proposed.

- On 3 October 2008, UBS announced a repositioning of its Investment Bank.

- The Investment Bank will reprioritize its business portfolio to preserve its core strengths and client franchises across Equities, Investment Bank Department and Fixed Income, Currencies and Commodities ("**FICC**"), while downsizing or exiting certain business activities. This will lead to greater efficiencies and a further reduction in the Investment Bank's headcount and balance sheet.

  As part of the repositioning, UBS Investment Bank will reposition its Fixed Income, Currencies and Commodities business around client servicing and facilitation. The Investment Bank will exit Commodities (excluding Precious Metals), substantially downsize Real Estate & Securitization and Proprietary Trading and preserve its core Foreign Exchange, Rates and Credit businesses.

  The announcement also stated that the Investment Bank will reduce net headcount by an additional 2,000, bringing staffing levels to approximately 17,000 by year-end, a reduction of around 6,000 since the peak in third quarter 2007.

- On 16 October 2008, UBS announced the following measures to de-risk its balance sheet:

  - UBS will transfer up to USD 60 billion of currently illiquid securities and other assets to a newly created fund entity to be controlled by the Swiss National Bank (the "**SNB**"). UBS will capitalize the fund with equity of up to USD 6 billion and the SNB will finance the fund with a loan of up to USD 54 billion. UBS will contribute USD 6 billion to the equity of the fund, will immediately sell its equity interest to the SNB for USD 1, and will receive an option to repurchase the equity after repayment in full of the SNB loan for USD 1 billion plus half of the equity value exceeding USD 1 billion. Over the next months, UBS will as a result of transfers to the fund reduce to nearly zero its net exposures in the risk categories related to the U.S. real estate and credit market.

  - UBS will raise CHF 6 billion of new capital in form of mandatory convertible notes ("**MCN**"); the MCN has been fully placed with the Swiss Confederation. The MCN is subject to approval by UBS shareholders who will vote on the creation of the required conditional capital underlying the MCN at an extraordinary general meeting ("**EGM**") to be held on 27 November 2008.

- On 16 October 2008, UBS announced that, in line with its pre-announcement on 2 October 2008, it recorded a small net profit attributable to its shareholders of CHF 296 million for the third quarter 2008. Group results included a tax credit of CHF 912 million and a gain of CHF 2,207 million on own credit. Disclosed risk concentrations were significantly reduced by USD 13.5 billion, mainly through the sale of assets. UBS estimated its total BIS capital ratio on 30 September 2008 at 14.9 % and its Tier 1 ratio at 10.8 %.

- On 5 November 2008, UBS further announced the agenda of the extraordinary general meeting (EGM), taking place on 27 November 2008. The sole agenda item will be the approval of the above-mentioned MCN, including the creation of the required conditional capital and a related amendment of the articles of association.

- On 12 November 2008, UBS confirmed that Raoul Weil, Chairman and CEO of UBS Global Wealth Management and Business Banking and a member of the Group Executive Board, has been indicted by a Federal grand jury sitting in the Southern District of Florida in connection with the ongoing investigation of UBS' US cross-border business by the United States Department of Justice. Raoul Weil was previously head of UBS Wealth Management International from 2002 to 2007. Mr Weil has determined that, in the interest of the firm and its clients, and in order to defend himself, he will relinquish his duties at this time pending the resolution of this matter. On an interim basis, Marten Hoekstra, currently Deputy CEO of Global Wealth Management & Business Banking and Head of Wealth Management US, will assume Mr Weil's duties.

UBS expects that the difficult conditions across equity, credit and money markets wordwide seen at the beginning of fourth quarter will continue to affect client's assets, and therefore UBS' fee-earning businesses. Operating expenses will continue to be trimmed where possible, a range of efficiency and personnel reduction programs are already in place to make this happen.

UBS' results for fourth quarter 2008 will include two large accounting effects. Since the announcement of the SNB transaction, credit spreads on UBS' debts have narrowed significantly. If this persists, some or most of the accumulated CHF 4.8 billion own credit gain on liabilities UBS holds at fair value will reverse. In addition, a loss will be recognized in connection with the SNB transaction. A possible reversal of the above mentioned own credit would not affect UBS' tier 1 capital balance and tier 1 ratio. The transfer of assets into the SNB fund, and the loss recognized in connection with the fund, will reduce UBS' risk-weighted assets and UBS' tier 1 capital balance. After the planned issuance of the MCNs to the Swiss Confederation, the tier 1 capital balance on a pro forma basis at 30 September 2008 would be slightly higher than its value prior to the transaction and the tier 1 ratio would improve.

During these extraordinary times, UBS' priority continues to be the management of its resources, including costs and all elements of risk capital, as strictly as possible while continuing to strive for the level of excellence in products, services and advice that its clients are accustomed to expect.

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. 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 Organisation Regulations of UBS AG, with their annexes govern all details as to authorities and responsibilities of the two bodies. Please refer to www.ubs.com/corporate-governance.

The BoD consists of at least six and a maximum of twelve members. The term of office for members of the board is one year.

Details of the Executive Bodies of the Company

Board of Directors of UBS AG

The Board of Directors consists of twelve members:

	Title	Term of office	Position outside UBS AG
Peter Kurer	Chairman	2009	
Sergio Marchionne	Indepdendent Vice Chairman	2010	CEO of Fiat S.p.A, Turin; CFO of Fiat Group Automobiles; Chairman of the board of the Société Générale de Surveillance (SGS) Group, Geneva and Chairman of the board of CNH Global N.V., Amsterdam; member of the Board

			of Directors of Philip Morris International Inc., New York
Ernesto Bertarelli	Member	2009	Chairman of Kedge Capital Partners Ltd., Jersey; Chairman of Team Alinghi SA, Ecublens (Switzerland); Chairman of Alinghi Holdings Ltd. Jersey; various board mandates in professional organizations of the biotech and pharmaceutical industries
Sally Bott	Member	2009	Group Human Resources Director of BP Plc; Member of the Board of Royal College of Music in London; Member of the Board of the Carter Burden Center for the Aged in New York City
Rainer-Marc Frey	Member	2009	Founder & Chairman of Horizon21; Member of the Board of Directors of Diethelm Keller Groups (DKSH); Member of the Advisory Board of Invision Private Equity AG, Zug (Switzerland)
Bruno Gehrig	Member	2009	Chairman of Swiss Life Holding; Vice Chairman of Roche Holding; Chairman of Swiss Air Transport Foundation
Gabrielle Kaufmann-Kohler	Member	2009	Partner at the Lévy, Kaufmann-Kohler law firm and Professor of international private law at the University of Geneva; member of the American Arbitration Association
Helmut Panke	Member	2010	Member of the Board of Directors of Microsoft Corporation, Redmond, WA (USA); member of the BoD of the American Chamber of Commerce in Germany; member of the International Advisory Board for Dubai International Capital's "Global Strategic Equities Fund"
William G. Parrett	Member	2009	Independent Director, Blackstone Group LP; Independent Director, Eastman Kodak Co.
David Sidwell	Member	2009	Member of the BoD of MSCI Barra Inc.; trustee of the International Accounting Standards Committee Foundation; member of the Advisory Committee of the US Securities and Exchange Commission (SEC)
Peter R. Voser	Member	2009	Chief Financial Officer of Royal Dutch Shell plc, London; member of the BoD of the Federal Auditor Oversight Authority
Joerg Wolle	Member	2009	President and CEO of DKSH (Diethelm Keller Siber Hegner) Holding Ltd., Zurich

Group Executive Board of UBS AG

The Group Executive Board consists of twelve members:

Marcel Rohner	Group Chief Executive Officer
John Cryan	Group Chief Financial Officer
Markus U. Diethelm	Group General Counsel
John A. Fraser	Chairman and CEO Global Asset Management

Marten Hoekstra	Deputy CEO, Global Wealth Management & Business Banking and Head of Wealth Management Americas
Jerker Johansson	Chairman & CEO Investment Bank
Philip Lofts	Group Chief Risk Officer
Walter Stuerzinger	Chief Operating Officer, Corporate Center
Rory Tapner	Chairman and CEO Asia Pacific
Raoul Weil[12]	Chairman and CEO Global Wealth Management & Business Banking
Alexander Wilmot-Sitwell	Joint Global Head Investment Banking Department, Investment Bank, and Chairman and CEO, Group Europe, Middle East & Africa
Robert Wolf	Chairman and CEO, Group Americas and President and Chief Operating Officer, Investment Bank

No member of the GEB has any significant business interests outside of UBS.

Board of Directors

The BoD is the most senior body of UBS. All the members of the BoD are elected individually by the Annual General Meeting for a term of office of one year[13]. The BoD itself then appoints its Chairman, the Vice Chairmen, the Deputy, the Senior Independent Director and the Chairmen and members of the varios BoD Committees (Audit Committee; Corporate Responsibility Committee; Governance and Nominating Committee; Human Resources and Compensation Committee ("**HRCC**"); Risk Committee and Strategy Committee)[14].

The BoD has ultimate responsibility for promoting 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' 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' 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-8001 Zurich, Switzerland.

Group Executive Board

Under the leadership of the Group CEO, the GEB has executive management responsibility for UBS Group. It assumes overall responsibility for the development of the firm's business strategies and the implementation of approved strategies. All GEB Members are proposed by the Group CEO and the BoD approves the appointments of the Group CEO, the Group CFO, the Group CRO and the Group General Counsel; the HRCC approves all other GEB Members.

The business address of the members of the GEB is UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland.

Potential conflicts of interest

Members of the BoD and GEB may act as directors or executive officers of other companies (please see above under "Details of the Executive Bodies of the Company") and may have economic or other private interests that differ from those of the Issuer. 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

[12] On an interim basis, Mr. Weil has relinquished his duties. See Recent Developments.

[13] 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.

[14] New committee structure effective as of 1 July 2008.

regulatory provisions reasonably ensure that any conflicts of interest of the type described above are appropriately managed, including disclosure when appropriate.

VI. Auditors

On 23 April 2008, the UBS Annual General Meeting reelected Ernst & Young Ltd., Aeschengraben 9, 4002 Basel, Switzerland, as the Group and statutory auditor in accordance with company law and banking law provisions for a further one-year term. 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 2008, Chase Nominees Ltd., London, was registered with a 7.35 % holding (31 December 2007: 7.99 %, 31 December 2006: 8.81 %) of total share capital held in trust for other investors. As at 30 June 2008, the US securities clearing organisation DTC (Cede & Co.) New York, "The Depository Trust Company", held 11.27 % (31 December 2007: 14.15 %, 31 December 2006: 13.21 %) of total share capital in trust for other beneficiaries. As of 25 June 2008, Credit Suisse Group held acquisition positions relating to shares of UBS AG which corresponds to less than 3 % of the total share capital of UBS AG.

Pursuant to UBS provisions on registering shares, the voting rights of nominees are limited to 5 %. This regulation does not apply to securities clearing and settlement organisations. No other shareholder was registered with a holding in excess of 3 % of all voting rights. Only shareholders registered in the share register as shareholders with voting rights are entitled to exercise voting rights.

As of 23 June 2008, UBS held acquisition positions relating to 144,426,836 voting rights of UBS AG which corresponds to 4.92 % of the total voting rights of UBS AG.

At the same time UBS held disposal positions relating to 575,390,973 voting rights of UBS AG, corresponding to 19.62 % of the total voting rights of UBS AG. These comprised largely 9.15 % voting rights attached to employee options and 9.22 % voting rights attached to the mandatory convertible notes ("**MCNs**") issued to the Government of Singapore Investment Corporation Pte Ltd., Singapore, and an investor from the Middle East on 5 March 2008. 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 MCNs.

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 2007 of UBS AG, 3 Corporate Governance and Compensation Report, in English, on pages 5 - 6 (inclusive) and on the website of UBS AG (http://www.ubs.com/1/e/investors/shareholder_details/distribution.html).

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 in the Financial Report of the Issuer for financial year 2006 and in the Annual Report 2007 of UBS AG, 4 Financial Statements for financial year 2007, in English, which were restated on 14 April 2008 (see (iv) below). In this context, the Issuer's fiscal year equals the calendar year.

In the case of financial year 2006 reference is made to

(i) the Financial Statements of UBS AG (Group), in particular the Income Statement of UBS AG (Group) on page A82, the Balance Sheet of UBS AG (Group) on page A83, the Statement of Cash Flows of UBS AG (Group) on pages A86 - A87 (inclusive) and the Notes to the Financial Statements on pages A88 - A214 (inclusive), and

(ii) the Financial Statements of UBS AG (Parent Bank), in particular the Income Statement of UBS AG (Parent Bank) on page A218, the Balance Sheet of UBS AG (Parent Bank) on page A219, the Statement of Appropriation of Retained Earnings of UBS AG (Parent Bank) on page A220, the Notes to the Financial Statements on pages A221 - A225 (inclusive) and the Parent Bank Review on page A217, and

(iii) the sections entitled "Accounting Standards and Policies" on pages A67 - A72 (inclusive) in the Financial Report 2006.

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, to the Statement of Cash Flows of UBS AG (Group) on pages D23 - D24 (inclusive) and to 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, to the Statement of Appropriation of Retained Earnings of UBS AG (Parent Bank) on page D127, to the Notes to the Financial Statements on page D128 and to the Parent Bank Review on page D124, and

(iii) the sections 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 and transfer restrictions. Prior to adopting this amendment, UBS treated non-compete provisions as vesting conditions. The impact of this change will be that, from 1 January 2008, most of UBS' share and certain option awards will be expensed in the performance year rather than over the period through which the non-compete conditions are applicable. Restrictions remaining effective after the employee becomes entitled to the share-based award will be considered when determining grant date fair value. Following adoption of this amendment, UBS has fully restated the two comparative prior years (2006 and 2007). The effect of the restatement on the opening balance at 1 January 2006 was as follows: reduction of retained earnings by approximately CHF 2.2 billion, increase of share premium by approximately CHF 2.3 billion, increase of liabilities (including deferred tax liabilities) by approximately CHF 0.3 billion, and increase of deferred tax assets by approximately CHF 0.4 billion. Additional compensation expense of approximately CHF 800 million and approximately CHF 500 million was recognized in 2007 and 2006, respectively. The additional compensation expense is attributable to the acceleration of expense related to share-based awards which contain non-compete provisions and transfer restrictions that no longer qualify as vesting conditions under the Standard. The additional compensation expense of approximately CHF 800 million for 2007 includes awards granted in 2008 for the performance year 2007.

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, (iii) 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).

All relevant financial information including the relevant notes thereto, contained therein and audited by the UBS auditor, form an integral component of this Memorandum, and are therefore fully incorporated in this Memorandum.

The financial reports form an essential part of UBS reporting. They include the audited Consolidated Financial Statements of UBS, prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") and the audited financial statements of UBS AG, prepared according to Swiss banking law provisions. The financial reports also include discussions and analyses of the financial and business results of UBS and its Divisions, as well as certain additional disclosures required under Swiss and US regulations.

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 2006 and 2007. The "Report of the Statutory Auditors" of UBS AG (Parent Bank) can be found on page A226 of the Financial Report for 2006 and on page

D140 of the Annual Report 2007 of UBS AG, 4 Financial Statements. The "Report of the Group Auditors" of UBS AG (Group) can be found on pages A80 – A81 (inclusive) of the Financial Report for 2006 and on pages D16 - D17 (inclusive) of the Annual Report 2007 of UBS AG, 4 Financial Statements, and on pages F-29 – F-30 (inclusive) of the Consolidated Financial Statements (restated) of UBS AG for the financial year 2007.

Reference is also made to the English version of the Issuer's quarterly report for the third quarter 2008, which includes information concerning the Issuer's current assets and liabilities, financial position and profits and losses. The information contained in this report as of 30 September 2008 was not audited by the Issuer's statutory auditor.

1. Legal and Arbitration Proceedings

UBS Group operates in a legal and regulatory environment that exposes it to potentially significant litigation and other risks. As a result, UBS 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 is often difficult to predict, including the impact on the operations or 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. No provision is made for claims asserted against the Group that in the opinion of management are without merit and where it is not likely that UBS will be found liable.

Within the last 12 months until the date of this Base Prospectus, UBS has been involved in the following legal proceedings which could be material to the Group:

(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**") is examining UBS' conduct in relation to certain tax-oriented transactions in which UBS and others engaged during the years 1996-2000. Some of these transactions were the subject of the Deferred Prosecution Agreement which the accounting firm KPMG LLP entered into with the US Attorney's Office in August 2005, and are at issue in United States v. Stein, S1 05 Cr. 888 (LAK). UBS is cooperating in the government's investigation and may be asked to provide witnesses and evidence at the October 2008 trial of 4 defendants who formerly worked for KPMG.

(b) Municipal Bond: In November 2006, UBS and others received subpoenas from the US Department of Justice, Antitrust Division, and the US Securities and Exchange Commission ("**SEC**") relating to derivative transactions entered into with municipal bond issuers and to the investment of proceeds of municipal bond issuances. Both investigations are ongoing, and UBS is cooperating. 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. Under the SEC' Wells process, UBS will have the opportunity to set forth reasons of law, policy or fact why such an action should not be brought. At the regulators' request, UBS is providing additional information concerning third-party broker fees paid in connection with institutional swaps.

(c) HealthSouth: UBS is defending itself in two purported securities class actions brought in the US District Court of the Northern District of Alabama by holders of stock and bonds in HealthSouth Corp. In October 2008, UBS agreed to settle a derivative action brought on behalf of HealthSouth in Alabama State Court. The settlement is subject to court approval. Due to existing insurance coverage and provisions recognized in 2004 the settlement will have no impact on UBS' financial results in 2008.(d) Parmalat: UBS is involved in a number of proceedings in Italy related to the bankruptcy of Parmalat. In Milan, one current and one former UBS employee are the subject of criminal proceedings. UBS Limited also faces an administrative charge in relation to these criminal charges against the individuals. This charge relates to the complaint that UBS Limited did not adopt an appropriate Italian Business Organization Model. UBS AG and UBS Limited are defendants in civil actions brought by Parmalat investors in parallel with these criminal proceedings. Furthermore, two current and two former UBS employees (two of whom are the defendants in Milan) are defendants in relation to criminal proceedings in Parma. Civil claims have also been recently filed in parallel with the criminal proceedings by Parmalat investors against the individuals, UBS AG and UBS Limited. UBS AG and UBS Limited deny the allegations made against them and against the individuals in the matters and are

defending themselves. In June 2008, UBS settled all civil claims brought by Parmalat (and Mr Enrico Bondi) against UBS, including clawback proceedings against UBS Limited in connection with a structured finance transaction, two civil damages claims brought by Parmalat, and civil actions against the individuals and UBS Limited brought in parallel with the criminal proceedings in Parma. UBS, along with other international banks, is also in on-going settlement negotiations with the retail Parmalat investors who have brought civil claims against UBS in both Milan and Parma. On 3 October 2008, UBS Limited and the one current and one former UBS employee submitted requests to the Milan court for plea bargains in the Milan criminal proceedings without admitting liability or guilt. If the court approves the plea bargain requests UBS Limited will receive a fine and an asset confiscation of below EUR 1 million each.

(e) Auction Rate Securities: UBS was sued by three state regulatory authorities and was the subject of investigations by the United States Securities and Exchange Commission ("**SEC**") and other regulators, including a number of state regulators and the US Attorney for the District of New Hampshire, relating to the marketing and sale of Auction Rate Securities ("**ARS**") to clients and to UBS' role and participation in ARS auctions. UBS also has been named in several putative class actions and individual civil suits and a large number of individual arbitrations. The regulatory actions and investigations and the class actions followed the disruption in the markets for these securities and related auction failures since mid-February 2008. Plaintiffs and the regulators are generally seeking rescission, *i.e.* for UBS to purchase their ARS at par value, as well as compensatory damages, disgorgement of profits and in some cases penalties. In May 2008, UBS entered into a settlement with the Massachussetts Attorney General in which UBS agreed to buy back USD 36 million in ARS that had been sold to general purpose municipal accounts but were impermissible for those accounts. On 8 August 2008, UBS entered into settlements in principle with the SEC, the New York Attorney General ("**NYAG**") and other state regulatory agencies represented by the North American Securities Administrators Association ("**NASAA**"), including the Massachussetts Securities Division ("**MSD**"), whereby UBS agreed to offer to buy back ARS from eligible customers within certain time frames, and to pay penalties of USD 150 million (USD 75 million to the NYAG, USD 75 million to the other states). On 2 October 2008, UBS finalized its settlement with the Massachussetts Securities Division, and is continuing to finalize agreements with the other regulators. UBS' offer to purchase back ARS was done by a registered securities offering effective 7 October 2008. UBS' settlement is largely in line with similar industry regulatory settlements; however, UBS is the only firm of its major competitors that offered to purchase ARS from institutional clients before a date certain. UBS's settlement with the SEC and MSD require UBS to offer to buy eligible ARS from eligible institutional clients by no later than 30 June 2010. Settlements with the other NASAA states will likely follow the same format. The NYAG term sheet (not yet finalized) does not reference a date certain, but contains language similar to other industry settlements requiring that UBS make "best efforts" to provide liquidity solutions for institutional investors. The NYAG and SEC continue to investigate individuals affiliated with UBS who traded in ARS or who had responsibility for disclosures. On 7 October 2008, the NYAG announced a settlement with former Investment Bank Global General Counsel relating to his trading of ARS allegedly in violation of New York's Martin Act. The former Investment Bank Global General Counsel neither admitted nor denied the state's allegations, but agreed to certain penalties and sanctions.

(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. In particular, the US Department of Justice ("**DOJ**") is examining whether certain US clients sought, with the assistance of UBS client advisors, to evade their US tax obligations by avoiding restrictions on their securities investments imposed by the Qualified Intermediary agreement ("**QIA**") UBS entered into with the US Internal Revenue Service ("**IRS**") in 2001. DOJ and IRS are also examining whether UBS AG has been compliant with withholding obligations in relation to sales of non-US securities under the so-called Deemed Sales and Paid In US tax regulations. In connection with DOJ's investigation, a senior UBS employee was detained by US authorities as a "material witness. In August, after his status as a witness had been resolved, the senior employee returned to Switzerland. On 19 June 2008, a former UBS AG client advisor pleaded guilty to one count of conspiracy to defraud the United States and the IRS in connection with providing investment and other services to a US person who is alleged to have evaded US income taxes on income earned on assets maintained in, among other places, a former UBS AG account in Switzerland. The sentencing hearing is currently scheduled for 8 January 2009. The IRS has submitted legal and administrative assistance requests seeking information relating to US clients of UBS AG to the competent Swiss authorities,. UBS is addressing these requests with both Swiss and US government authorities within the legal framework for intergovernmental cooperation and assistance established between Switzerland and the US. The IRS has also issued a civil summons and the District Attorney for the County of New York has issued a request for information located in the US concerning UBS' cross-border business, including any information located in the US relating to clients of that business. Further, the IRS has delivered to UBS AG a notice concerning alleged violations of the QIA which UBS is responding to under the applicable cure process. The SEC is examining whether Swiss-based UBS client advisors engaged in activities in relation to their US-domiciled clients that triggered an obligation for UBS Switzerland to register with the SEC as a broker-dealer and/or investment adviser. Finally, the Swiss Federal Banking Commission is investigating UBS' cross-border servicing of US private clients under Swiss Banking Supervisory legislation. The investigations are also focused on the management supervision and control of the US cross-border business and the practices at issue. UBS has been working to respond in an appropriate and responsible manner to all of these investigations in an effort to achieve a satisfactory resolution of these matters. As announced on 17 July 2008, UBS will no longer provide securities and banking services to US resident private clients (including non-operating entities with US beneficiaries) except through its SEC-registered affiliates. In addition, UBS is implementing steps to strengthen its overall Qualified Intermediary compliance framework.

(g) Sub-prime Related Matters: UBS is responding to a number of governmental inquiries and investigations, and is involved in a number of litigations, arbitration 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' valuations, disclosures, write-downs, underwriting, and contractual obligations. In particular, UBS has been in regular communication with, and responding to inquiries by, its home country consolidated regulator, the Swiss Federal Banking Commission ("**SFBC**"), as well as the SEC 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 sub-prime instruments, compliance with public disclosure rules, and the business rationales for the launching and the reintegration of Dillon Read Capital Management. Most recently, UBS has provided information to the SEC about its first quarter 2008 writedowns and the sale of assets to a fund managed by BlackRock. While the SFBC has concluded its investigation in October 2008, the investigation by the SEC and the USAO are ongoing. In addition, a putative class action was filed against UBS and a number of senior directors and officers in the Southern District of New York alleging securities fraud in connection with the firm's valuations and disclosures relating to sub-prime and asset-backed securities. UBS and a number of senior officers and directors have also been sued in a putative class action brought on behalf of holders of UBS ERISA retirement plans in which there were purchases of UBS stock. Both class actions are in very early stages.

Besides the proceedings specified above under (a) through (g) no governmental, legal or arbitration proceedings, which may significantly affect the Issuer's financial condition (as opposed to the operating results in the quarterly reporting period) 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 2 October 2008, at the UBS Extraordinary General Meeting, shareholders elected Sally Bott, Rainer-Marc Frey, Bruno Gehring and William G. Parett to the Board of Directors.

  UBS Shareholders also approved the revised Articles of Association as proposed.

- On 3 October 2008, UBS announced a repositioning of its Investment Bank.

- The Investment Bank will reprioritize its business portfolio to preserve its core strengths and client franchises across Equities, Investment Bank Department and FICC, while downsizing or exiting certain business activities. This will lead to greater efficiencies and a further reduction in the Investment Bank's headcount and balance sheet.

  As part of the repositioning, UBS Investment Bank will reposition its Fixed Income, Currencies and Commodities business around client servicing and facilitation. The Investment Bank will exit Commodities (excluding Precious Metals), substantially downsize Real Estate & Securitization and Proprietary Trading and preserve its core Foreign Exchange, Rates and Credit businesses.

  The announcement also stated that the Investment Bank will reduce net headcount by an additional 2,000, bringing staffing levels to approximately 17,000 by year-end, a reduction of around 6,000 since the peak in third quarter 2007.

- On 16 October 2008, UBS announced the following measures to de-risk its balance sheet:

  - UBS will transfer up to USD 60 billion of currently illiquid securities and other assets to a newly created fund entity to be controlled by the SNB. UBS will capitalize the fund with equity of up to USD 6 billion and the SNB will finance the fund with a loan of up to USD 54 billion. UBS will contribute USD 6 billion to the equity of the fund, will immediately sell its equity interest to the SNB for USD 1, and will receive an option to repurchase the equity after repayment in full of the SNB loan for USD 1 billion plus half of the equity value exceeding USD 1 billion. Over the next months, UBS will as a result of transfers to the fund reduce to nearly zero its net exposures in the risk categories related to the U.S. real estate and credit market.

  - UBS will raise CHF 6 billion of new capital in form of mandatory convertible notes ("**MCN**"); the MCN has been fully placed with the Swiss Confederation. The MCN is subject to approval by UBS shareholders who will vote on the creation of the required conditional capital underlying the MCN at an extraordinary general meeting to be held on 27 November 2008.

- On 16 October 2008, UBS announced that, in line with its pre-announcement on 2 October 2008, it recorded a small net profit attributable to its shareholders of CHF 296 million for the third quarter 2008. Group results included a tax credit of CHF 912 million and a gain of CHF 2,207 million on own credit. Disclosed risk concentrations were significantly reduced by USD 13.5 billion, mainly through the sale of assets. UBS estimated its total BIS capital ratio on 30 September 2008 at 14.9 % and its Tier 1 ratio at 10.8 %.

- On 5 November 2008, UBS further announced the agenda of the extraordinary general meeting (EGM), taking place on 27 November 2008. The sole agenda item will be the approval of the above-mentioned MCN, including the creation of the required conditional capital and a related amendment of the articles of association.

- On 12 November 2008, UBS confirmed that Raoul Weil, Chairman and CEO of UBS Global Wealth Management and Business Banking and a member of the Group Executive Board, has been indicted by a Federal grand jury sitting in the Southern District of Florida in connection with the ongoing investigation of UBS' US cross-border business by the United States Department of Justice. Raoul Weil was previously head of UBS Wealth Management International from 2002 to 2007. Mr Weil has determined that, in the interest of the firm and its clients, and in order to defend himself, he will relinquish his duties at this time pending the resolution of this matter. On an interim basis, Marten Hoekstra, currently Deputy CEO of Global Wealth Management & Business Banking and Head of Wealth Management US, will assume Mr Weil's duties.

Apart from the above-mentioned, there has been no material change in UBS' financial or trading position of the Issuer since the publication of the 3rd quarter report of UBS AG (not audited) for the period ending 30 September 2008.

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 2006, comprising (i) the Annual Review 2006, (ii) the Handbook 2006/2007 and (iii) the Financial Report 2006 (including the "Report of the Group Auditors" and the "Report of the Statutory Auditors");
- 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" 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 quarterly report as of 30 September 2008, and
- the Articles of Association of UBS AG Zurich/Basel, as the Issuer,

shall be maintained in printed format, for free distribution, at the offices of the Issuer as well as at 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 document. In addition, 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 ABOUT THE OFFER AND THE SECURITIES

I. Object of the Prospectus

Under this Prospectus, UBS AG **[**acting through its [London] [Jersey] Branch**]** shall issue **[***specify designation of the Securities*:* [•]**]** with the *International Security Identification Number* [•] (the "**ISIN**") as Issuer in accordance with **[**German law**] [**Swiss law**]** and [in the *Issue Size*] [in the *Aggregate Amount of the Issue*] (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities"). All payments relating to the Securities are made in the *Settlement Currency* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities").

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 other security] [the fund unit] [the futures contract] [the reference rate] [the basket comprising the aforementioned assets]:* [•] (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 Securities" and "Information about [the Underlying] [the Underlyings]".

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

II. Approval of this Prospectus

This prospectus was approved by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") as the supervisory authority for securities of the Federal Republic of Germany in accordance with the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz* - "**WpPG**") implementing Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") into German law.

III. EEA Passport

For certain countries of the European Economic Area ("**EEA**"), the Issuer reserves the right to apply to BaFin for a certificate of the approval of this Base Prospectus pursuant to Section 18 WpPG, in order to be able to publicly offer the Securities also in those countries and/or have them admitted to trading at an organised market (within the meaning of Directive 93/22/EEC) ("**EEA Passport**").

A special permit allowing for the Securities to be offered or the prospectus to be distributed in a jurisdiction outside of those countries for which an EEA Passport is possible and a permit required has not been obtained.

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. The Securities will, at no time, neither directly nor indirectly, be offered, sold, traded or delivered within the United States of America or to a U.S. person (as defined in the Regulation S under the United States Securities Act of 1933).

Neither the Issuer nor the Offeror represents that the Base Prospectus [and the Final Terms] may be lawfully distributed, or that the Securities may be lawfully offered, in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to an exemption available thereunder, or assumes any responsibility for facilitating any distribution or offering. Potential investors can find further information in the "Selling restrictions" section beginning on page 218 of this Prospectus.

* The notation of the Securities is indicative and will be substantiated and determined in the Final Terms.

IV. Form and Status

[*in case of Securities represented in a permanent global note, insert the following text:* The Securities issued by the Issuer are represented by one or more permanent global bearer certificate(s) and are deposited for clearing and settlement at the *Depositary Agent* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities"). No definitive Securities will be issued.**]**

[*in case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent insert the following text:* All of the Securities 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 Securities") for clearance and settlement. No physical notes, such as global temporary or permanent notes or definitive notes will be issued in respect of the Securities.**]**

The Securities constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.

V. Admission to Trading [; Publications]

[*In case that the Offeror intends to apply for a listing of the Securities, insert, if applicable, the following text:* The Offeror intends to apply for inclusion of the Securities to trading on the *Securities Exchange(s)* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities"). [Provided that the Securities have not been terminated by the *Issuer* [and provided that the Securities have not expired early] prior to the *Expiration Date*, trading of the Securities shall cease **[**[two] [•] trading day[s] prior to**] [**on**]** the *Expiration Date*. **[**As of this point until the *Expiration Date* trading may only take place off exchange with the Offeror.**]**] **]**

[*In case that the Issuer intends to apply for a listing of the Warrants at SIX Swiss Exchange, insert, if applicable, the following text*: The Offeror intends to apply for the listing of the Warrants at SIX Swiss Exchange ("**SIX**") and, where applicable, for admittance to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd. **[***if applicable, insert further information on the Issuer and the Securities as required pursuant to the applicable rules, regulations and circulars of SIX*: [•].**]]**

[The Securities already issued are admitted to trading on the *Securities Exchange(s)*.**]**

[*In case that the Offeror does not intend to apply for a listing of the Securities, insert, if applicable, the following text:* The Offeror does not intend to apply for inclusion of the Securities to trading on a securities exchange.**]**

VI. Authorisation/Resolution for the Issue of the Securities

The Issuer does not need to obtain (individual) authorisation from its Management Board to issue the Securities. There exists a general resolution for the issue of the Securities.

VII. Underwriting and Issue Price

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"), UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom, (the "**Offeror**") shall underwrite the Securities by means of an underwriting agreement and shall place them for sale [at the *Issue Price* as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities"] 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 Offeror].]] [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 Offeror 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 Securities").**]**

VIII. Offering for Sale and Delivery of the Securities

[*in case of a Subscription Period insert the following text:* The Securities may be subscribed from the Offeror **[**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 Securities"). [The Securities may only be subscribed in the *Minimum Investment Amount* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities").] The *Issue Price* per Security is payable on the *Initial Payment Date* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities").

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 Securities"). 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 Securities"), the Securities may be purchased from the Offeror **[**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 Securities").] 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 Securities").

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 Securities").**]**

IX. 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:* [•]**]** or in related options or futures contracts.

TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES

Wertpapierbedingungen

*Die nachfolgenden [Muster-]Wertpapierbedingungen bestehen aus den Ausstattungsmerkmalen und Definitionen der Wertpapiere, den produkt-spezifischen Besonderen Wertpapierbedingungen und den Allgemeinen Wertpapierbedingungen, [und gelten für jeweils eine Serie von Wertpapieren] (die „**Bedingungen**").*

Die Bedingungen der Wertpapiere sind gegliedert in

Teil 1: **Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere**

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

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

Terms and Conditions of the Securities

*The following [model] terms and conditions of the Securities, comprise the Key Terms and Definitions of the Securities, the Special Conditions of the Securities and the General Conditions of the Securities, [and are in each case applicable to one series of Securities] (the "**Conditions**").*

The Conditions of the Securities are composed of

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

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

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 Wertpapiere weisen folgende Definitionen bzw., vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den Wertpapierbedingungen, folgende Ausstattungsmerkmale, jeweils in alphabetischer Reihenfolge (bezogen auf die deutsche Sprachfassung) dargestellt, auf. Diese Übersicht stellt keine vollständige Beschreibung der Wertpapiere dar, unterliegt den Wertpapierbedingungen, 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 Wertpapiere gibt an, dass die entsprechende Festlegung von der Berechnungsstelle bzw. der Emittentin getroffen und danach unverzüglich gemäß den jeweiligen rechtlichen Anforderungen der maßgeblichen Rechtsordnung bekannt gemacht wird. /

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

A. **[Abwicklungszyklus / *Settlement Cycle*:**	Der Abwicklungszyklus entspricht [•] **[**diejenige Anzahl von Clearingstelle-Geschäftstagen nach einem Geschäftsabschluss über [den Basiswert] [den Korbbestandteil] an [der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [in dem Maßgeblichen Handelssystems], innerhalb derer die Abwicklung nach den Regeln [der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [des Maßgeblichen Handelssystems] üblicherweise erfolgt.**]** / *The Settlement Cycle means [•] **[**the number of [Banking Days] [Clearing Agent Business Days] following a trade in [Underlying] [Basket Component] [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] in which settlement will customarily occur according to the rules of [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange].**]]***
[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].**]** **[***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 Wertpapieren 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 Marktenge 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 Wertpapieren 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.**]

[**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 Securities: (billigem Ermessen) 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 Securities: (billigem Ermessen) pursuant to § 317 of the BGB**]**.]**]***

Anbieterin / *Offeror:*

UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich. **[**bzw.**]** [•] /

*UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom. **[**and**]** [•]*

Anwendbares Recht / *Governing Law:*

[•] **[**Deutsches Recht**]** **[**Schweizer Recht**]** /

*[•] **[**German Law**]** **[**Swiss Law**]***

Auszahlungswährung / *Settlement Currency:*

Die Auszahlungswährung entspricht [•]. /

The Settlement Currency means [•].

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.**]** /

*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.**]***

[Basiskurs / *Strike Price:*

Der Basiskurs **[**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 Basiskurs 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 Basiskurs des Basiswerts$_{(i)}$ wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]*]**

[*im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen:* der Summe der jeweiligen Basiskurse 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].****]***]***

[Basiskurs des Korbbestandteils / ***Strike Price of the Basket Component:***

Der Basiskurs des Korbbestandteils$_{(i=1)}$ entspricht [dem Kurs des Korbbestandteils$_{(i=1)}$ am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Basiskurs des Korbbestandteils$_{(i=1)}$ wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] [•]

Der Basiskurs des Korbbestandteils$_{(i=n)}$ entspricht [dem Kurs des Korbbestandteils$_{(i=n)}$ am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Basiskurs 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.**]***]**

[Basis Level / ***Strike Level:***

Der Basis Level

[entspricht [•].**]**

[in Bezug auf den [Basiswert$_{(i=1)}$] [Korbbestandteil$_{(i=1)}$] entspricht [•] („**Basis Level**$_{(i=1)}$"), [•] und

der Basis Level in Bezug auf den [Basiswert$_{(i=n)}$] [Korbbestandteil$_{(i=n)}$] entspricht [•] („**Basis Level**$_{(i=n)}$").**]**

[indikativ. Der Basis Level **[**in Bezug auf den jeweiligen [Basiswert$_{(i)}$] [Korbbestandteil$_{(i)}$]**]** wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

The Strike Level

[*equals [•].****]***

[*in relation to the [Underlying*$_{(i=1)}$*] [Basket Component*$_{(i=1)}$*] equals [•] ("****Strike Level***$_{(i=1)}$*"), [•] and*

the Strike Level in relation to the [Underlying$_{(i=n)}$*] [Basket Component*$_{(i=n)}$*]*

*equals [•] ("**Strike Level**$_{(i=n)}$")]*.]
*[indicative. The Strike Level [in relation to each [Underlying$_{(i)}$] [Basket Component$_{(i)}$] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]. **]*]

[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 Wertpapiere,] [*Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [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 Wertpapiere,] [*Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [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 Wertpapiere,] [*Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [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 „Wertpapier" 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. Valorennummer 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 Bankenkommission 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,**]** [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other 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 other 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 Securities,**]** [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other 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 SIX, description of the underlying share or underlying securitiy 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 SIX, 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 SIX, 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 SIX, 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: [•]***]**

[Beobachtungstag / *Observation Date:*

[Der Beobachtungstag steht für [•].**]**

[Der Beobachtungstag$_{(i=1)}$ steht für den [•], [•] und

der Beobachtungstag$_{(i=n)}$ steht für den [•] [Verfalltag].

Der Begriff „Beobachtungstag" umfasst sämtliche Beobachtungstage$_{(i=1)}$ 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 Beobachtungstag für
[den Basiswert**]**
[den jeweils betroffenen [Basiswert$_{(i)}$] [Korbbestandteil$_{(i)}$]**]**
[sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]**]]**. /

[*The Observation Date means [•].****]***

[*The Observation Date$_{(i=1)}$ means the [•], [•] and*

the Observation Date$_{(i=n)}$ means the [•] [Expiration Date].

The term "Observation Date" shall also refer to all Observation 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 Observation Date in relation to*
[*the Underlying****]***
[*the affected [Underlying$_{(i)}$] [Basket Component$_{(i)}$]****]***
[*the aggregate [Underlyings] [Basket Components]****]*** **]**.

[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 Agent:*

Die Berechnungsstelle bezeichnet [•] **[**UBS Deutschland AG, 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 Basle, Switzerland [, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]**]**.***]***

[Bewertungsdurchschnittstag / *Valuation Averaging Date:*

[Der Bewertungsdurchschnittstag steht für [•].**]**

[Der Bewertungsdurchschnittstag$_{(i=1)}$ steht für den [•]; und

[der Bewertungsdurchschnittstag$_{(i=n)}$ steht für den [•] [Verfalltag].**]**

Der Begriff „Bewertungsdurchschnittstag" umfasst sämtliche Bewertungsdurchschnittstage$_{(i=1)}$ bis $_{(i=n)}$.**]**

Falls einer dieser Tage kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert$_{(i)}$] [einen Korbbestandteil$_{(i)}$] ist, dann gilt [•] **[**der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als maßgeblicher Bewertungsdurchschnittstag für
[den Basiswert**]**
[den jeweils betroffenen [Basiswert$_{(i)}$] [Korbbestandteil$_{(i)}$]**]**
[sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]**]** **]**. /

[**The Valuation Averaging Date means [•].**]

***[**The Valuation Averaging Date$_{(i=1)}$ means the [•]; and*

[**the Valuation Averaging Date$_{(i=n)}$ means the [•] [Expiration Date].**]

*The term "Valuation Averaging Date" shall also refer to all Valuation Averaging Dates$_{(i=1)}$ to $_{(i=n)}$.**]***

*If one of these days is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying$_{(i)}$] [a Basket Component$_{(i)}$], [•] **[**the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the relevant Valuation Averaging Date in relation to*
[**the Underlying**]

[the affected [Underlying$_{(i)}$] [Basket Component$_{(i)}$]]
[the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]]. **]**

[Bewertungstag / *Valuation Date:*

[Der Bewertungstag entspricht [•].**]**

[Der Bewertungstag entspricht dem [Verfalltag] [unmittelbar auf den Verfalltag 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]**]]**. /

[The Valuation Date means [•].]

[The Valuation Date means [the Expiration Date] [the day immediately succeeding the Expiration 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]]]. **]**

[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 / *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 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 Ratio will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.**] **]**

[Bonus / *Bonus:*

[Der Bonus entspricht [•].**]**

[Der Bonus$_{(i=1)}$ in Bezug auf den Beobachtungstag$_{(i=1)}$ entspricht [•] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet]. [indikativ. Der Bonus$_{(i=1)}$ in Bezug auf den Beobachtungstag$_{(i=1)}$ wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] [•] und

der Bonus$_{(i=n)}$ in Bezug auf den Beobachtungstag$_{(i=n)}$ entspricht [•] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet]. [indikativ. Der Bonus$_{(i=n)}$ in Bezug auf den Beobachtungstag$_{(i=n)}$ wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*]

Der Begriff „Bonus" umfasst sämtliche Boni$_{(i=1)}$ bis $_{(i=n)}$.**]**

[Der Bonus$_{(i)}$ in Bezug auf jeden Beobachtungstag$_{(i)}$ wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet: [•]**]** /

[*The Bonus equals [•].****]***

[*The Bonus$_{(i=1)}$ in relation to the Observation Date$_{(i=1)}$ equals [•] [converted into the Settlement Currency] [multiplied by the Ratio] [commercially rounded to two decimal places]. [indicative. The Bonus$_{(i=1)}$ in relation to the Observation Date$_{(i=1)}$ will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].**]; [•] and*

*the Bonus$_{(i=n)}$ in relation to the Observation Date$_{(i=n)}$ equals [•] [converted into the Settlement Currency] [multiplied by the Ratio] [commercially rounded to two decimal places]. [indicative. The Bonus$_{(i=n)}$ in relation to the Observation Date$_{(i=n)}$ will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].**]*

*The term "Bonus" shall also refer to all Boni$_{(i=1)}$ to $_{(i=n)}$.****]***

[*The Bonus$_{(i)}$ in relation to each Observation Date$_{(i)}$ is calculated in accordance with the following formula: [•]****]***

[Bonus-Level / *Bonus Level:*

Der Bonus-Level entspricht [•]. [indikativ. Der Bonus-Level wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Bonus Level equals [•]. [indicative. The Bonus Level will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time.**]***]***

[Bonus-Zahltag / *Bonus Payment Date:*	Der Bonus-Zahltag entspricht [•] **[**dem [•] Bankgeschäftstag nach dem jeweils für den Bonus maßgeblichen Beobachtungstag$_{(i)}$.**]** [Falls einer dieser Tage kein Bankgeschäftstag ist, dann gilt der unmittelbar darauf folgende Bankgeschäftstag als der entsprechende Bonus-Zahltag.] / *The Bonus Payment Date means [•] **[**the [•] Banking Day after the Observation Date$_{(i)}$ relevant for the Bonus.**]** [If one of these days is not a Banking Day, then the immediately succeeding Banking Day is deemed to be the relevant Bonus Payment Date.]***]**
C.	
Clearingstelle / *Clearing Agent:*	Clearingstelle steht für **[**SIS SegaInterSettle AG, Baslerstraße 100, CH-4600 Olten, Schweiz] [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 Dauerglobalurkunde, die die Wertpapiere verbrieft, von [der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main,] [•] als „**Verwahrstelle**" verwahrt.] / *Clearing Agent means [SIS SegaInterSettle AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland] [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 [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.*
[Clearingstelle-Geschäftstag/ *Clearing Agent Business Day:*	Der Clearingstelle-Geschäftstag bezeichnet [•] **[**jeden Tag, an dem die Clearingstelle für die Annahme und Ausführung von Abrechnungsaufträgen geöffnet ist.**]** / *The Clearing Agent Business Day means [•] **[**any day on which the Clearing Agent is open for the acceptance and execution of settlement orders.**]]***
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 Basle, 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.
[Höchstbetrag / ***Cap Amount:***

Der Höchstbetrag entspricht [•] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [und] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [indikativ. Der Höchstbetrag 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.**]* **]**

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.

[Korbbestandteil / ***Basket Component:***

Der Korbbestandteil$_{(i=1)}$ entspricht **[**, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 [•] der Bedingungen der Wertpapiere,**]** [*Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [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 Wertpapiere,**]** [*Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [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 Wertpapiere 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. Valorennummern, 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. Valorennummern, 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 Securities,**]** [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other 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 Securities,] [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other 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 SIX, insert a description of the Basket comprising the aforementioned assets:* [•] *including at least the following information:*

[*In case of Securities ** 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 Securities 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] [•]. **]**

[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 Basiswerts.**]]**

[*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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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 Securities: (billigem Ermessen) 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 Securities: (billigem Ermessen) 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 Korbbestand-teil[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] Korbbestand-teils nicht angezeigt, entspricht der maßgebliche Kurs dem **[**[•]satz**]** **[**[•]kurs**]** [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] wie er auf der entsprechenden Bildschirmseite eines anderen Wirtschafts-informationsdienstes 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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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 [Bewertungs-tag] [Bewertungsdurchschnittstag] [•] anzufordern. Für den Fall, dass mindestens [zwei] [•] der Referenzbanken gegenüber der Emittentin eine entsprechende Quotierung abgegeben haben, ist die Berechnungs-stelle 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/1"] [•]] [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 Securities: (billigem Ermessen) 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 Securities: (billigem Ermessen) 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 Settlement Price] on the [Expiration Date] [Valuation Date] [or] [latest of the Valuation Averaging Dates].**]***

[Leverage-Faktor / *Leverage Factor:*

Der Leverage-Faktor entspricht [•] [indikativ. Der Leverage-Faktor wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

*The Leverage Factor equals [•] [indicative. The Leverage Factor will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].**]***]**

M.
[Maßgebliche Börse / *Relevant Exchange:*

Die Maßgebliche Börse bezeichnet

[•]

[*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.**]**

[[•] in Bezug auf den [Basiswert$_{(i=1)}$] [Korbbestandteil$_{(i=1)}$], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert$_{(i=n)}$] [Korbbestandteil$_{(i=n)}$]. Der Begriff „Maßgebliche Börse" umfasst sämtliche Maßgeblichen Börsen$_{(i=1)}$ bis $_{(i=n)}$.**]** /
The Relevant Exchange means

[•]
[*in 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.**]***

[*[•] in relation to the [Underlying$_{(i=1)}$] [Basket Component$_{(i=1)}$], [•] and [•] in relation to the [Underlying$_{(i=n)}$] [Basket Component$_{(i=n)}$]. The term*

*"Relevant Exchange" shall also refer to all Relevant Exchanges$_{(i=1)}$ to $_{(i=n)}$.**]***
]

[Maßgeblicher Basiswert / *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 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 $_{(i=n)}$.****]***]

[Maßgebliches Land / *Relevant Country:*

Das Maßgebliche Land bezeichnet in Bezug auf die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung, sowohl (i) ein Land (oder eine Verwaltungs- oder Aufsichtsbehörde desselben), in dem die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung gesetzliches Zahlungsmittel oder offizielle Währung ist; als auch (ii) ein Land (oder eine Verwaltungs- oder Aufsichtsbehörde desselben), zu dem die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung in einer wesentlichen Beziehung steht, wobei sich die Berechnungsstelle bei ihrer Beurteilung, was als wesentlich zu betrachten ist, auf die ihrer Ansicht nach geeigneten Faktoren beziehen kann, wie von der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens **[***im Fall von Wertpapieren 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 Securities: ((billigem Ermessen) 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 Referenzmärkte$_{(i=1)}$ bis $_{(i=n)}$.**]** /

The Relevant Reference Market means

[•]

[*[•] in relation to the [Underlying$_{(i=1)}$] [Basket Component$_{(i=1)}$], [•] and [•] in relation to the [Underlying$_{(i=n)}$] [Basket Component$_{(i=n)}$]. The term "Relevant Reference Market" shall also refer to all Relevant Reference Markets$_{(i=1)}$ to $_{(i=n)}$.****]*** **]**

[Maßgebliche Referenzstelle / ***Relevant Reference Agent:***

Die Maßgebliche Referenzstelle bezeichnet

[•]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert$_{(i=1)}$] [Korbbestandteil$_{(i=1)}$], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert$_{(i=n)}$] [Korbbestandteil$_{(i=n)}$]. Der Begriff „Maßgebliche Referenzstelle" umfasst sämtliche Maßgeblichen Referenzstellen$_{(i=1)}$ bis $_{(i=n)}$.**]** /

The Relevant Reference Agent means

[•]

[*[•] in relation to the [Underlying$_{(i=1)}$] [Basket Component$_{(i=1)}$], [•] and [•] in relation to the [Underlying$_{(i=n)}$] [Basket Component$_{(i=n)}$]. The term "Relevant Reference Agent" shall also refer to all Relevant Reference Agents$_{(i=1)}$ to $_{(i=n)}$.****]*** **]**

[Maßgebliche Terminbörse / ***Relevant Futures and Options Exchange:***

Die Maßgebliche Terminbörse bezeichnet

[•]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert$_{(i=1)}$] [Korbbestandteil$_{(i=1)}$], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert$_{(i=n)}$] [Korbbestandteil$_{(i=n)}$].**]**

[diejenige[n] Terminbörse[n], an [der] [denen] der umsatzstärkste Handel in Bezug auf Termin- oder Optionskontrakte auf [den Basiswert] [die

Basiswerte] [den Korbbestandteil] [die Korbbestandteile] stattfindet]. [Der Begriff „Maßgebliche Terminbörse" umfasst sämtliche Maßgeblichen Terminbörsen$_{(i=1)}$ bis $_{(i=n)}$.]**]**. /

The Relevant Futures and Options Exchange means

[•]

[*[•] in relation to the [Underlying$_{(i=1)}$] [Basket Component$_{(i=1)}$], [•] and [•] in relation to the [Underlying$_{(i=n)}$] [Basket Component$_{(i=n)}$].****]***

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

[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 [•]. **]**

[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.**]* **]**

[Multiplikator / ***Multiplicator:***

Der Multiplikator entspricht dem Faktor [•] [indikativ. Der Multiplikator wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*]

*The Multiplicator equals the factor [•] [indicative. The Multiplicator will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].**]***]**

N.
[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 (inbesondere

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.***] [•]**.**]**

O.
[Obere Express XL Schwelle / *Upper Express XL Threshold:*

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

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

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 follwing text: certificates linked to the performance of the relevant Underlying with the ISIN [•]****]***

[*in a number that considers the respective Ratio, expressed as a decimal number****]*** *[•].* **]**

[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].]

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 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 Securities, after the Termination Date [or the Tax Termination Date, as the case my be].]

S.
[Spread / *Spread:*

Der Spread bezeichnet [•] [in Bezug auf [einen Bewertungstag$_{(i)}$] [einen Bewertungsdurchschnittstag$_{(i)}$] die [von der Berechnungsstelle ermittelte] Differenz zwischem dem Kurs des Basiswert$_{(i=1)]}$ an [dem Bewertungstag$_{(i)}$] [dem Bewertungsdurchschnittstag$_{(i)}$] und dem Kurs des Basiswerts$_{(i=2)}$ 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.]]

[Sprint Faktor / *Sprint Factor:*

Der Sprint Faktor entspricht [dem Kurs des Basiswerts von] [•]. [indikativ.

Der Sprint Faktor wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

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

[Stop Loss Level / ***Stop Loss Level:***

Der Stop Loss Level

[entspricht [•].**]**

[in Bezug auf den [Basiswert$_{(i=1)}$] [Korbbestandteil$_{(i=1)}$] entspricht [•] („**Stop Loss Level$_{(i=1)}$**"), [•] und

der Stop Loss Level in Bezug auf den [Basiswert$_{(i=n)}$] [Korbbestandteil$_{(i=n)}$] entspricht [•] („**Stop Loss Level$_{(i=n)}$**").**]**

[indikativ. Der Stop Loss Level **[**in Bezug auf den jeweiligen [Basiswert$_{(i)}$] [Korbbestandteil$_{(i)}$]**]** wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] /

The Stop Loss Level

[*equals [•].****]***

[*in relation to the [Underlying$_{(i=1)}$] [Basket Component$_{(i=1)}$] equals [•] ("****Stop Loss Level$_{(i=1)}$****"), [•] and*

*the Stop Loss Level in relation to the [Underlying$_{(i=n)}$] [Basket Component$_{(i=n)}$] equals [•] ("****Stop Loss Level$_{(i=n)}$****")****].]***

*[indicative. The Stop Loss Level [in relation to each [Underlying$_{(i)}$] [Basket Component$_{(i)}$] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]. **]****]***

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

[Die Übernahme- und/oder Platzierungsprovision beträgt [•].**]** [•] /

[*The underwriting and/or placing fee equals [•].****] [•]*** **]**

[Untere Express XL Schwelle / ***Lower Express XL Threshold:***

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

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

[Untere Kursschwelle / ***Lower Price Threshold:***

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

*The Lower Price Threshold equals [the Price of the Underlying of] [•]. [indicative. The Lower Price 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.
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$_{(i=1)}$**"), [•] und

die 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 [SIS SegaInterSettle AG, Baslerstraße 100, CH-4600 Olten, Switzerland] [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 [SIS SegaInterSettle AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland] [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Boersenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany)] [•] or any successor in this capacity.***]**

[Verlustschwelle / *Loss Threshold*	Die Verlustschwelle **[**entspricht [•].**]** **[**in Bezug auf den [Basiswert$_{(i=1)}$] [Korbbestandteil$_{(i=1)}$] entspricht [•] („**Verlustschwelle$_{(i=1)}$**"), [•] und die Lock-in Schwelle in Bezug auf den [Basiswert$_{(i=n)}$] [Korbbestandteil$_{(i=n)}$] entspricht [•] („**Verlustschwelle$_{(i=n)}$**").**]** [indikativ. Die Verlustschwelle **[**in Bezug auf den jeweiligen [Basiswert$_{(i)}$] [Korbbestandteil$_{(i)}$]**]** wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt.*] / *The Loss Threshold* ***[****equals [•].****]*** ***[****in relation to the [Underlying$_{(i=1)}$] [Basket Component$_{(i=1)}$] equals [•] ("****Loss Threshold$_{(i=1)}$****"), [•] and* *the Lock-in Level in relation to the [Underlying$_{(i=n)}$] [Basket Component$_{(i=n)}$] equals [•] ("****Loss Threshold$_{(i=n)}$****")****].]*** *[indicative. The Loss Threshold [in relation to each [Underlying$_{(i)}$] [Basket Component$_{(i)}$] will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date [at the Fixing Time].**]***]**
W. **Wertpapiere / *Securities:***	Wertpapiere (jeweils auch ein „**Zertifikat**" oder die „**Zertifikate**"), bezeichnet die von der Emittentin im Umfang des Emissionsvolumens begebenen **[***Bezeichnung der Wertpapiere einfügen****:*** [•]**]**. / *Securities (also a "****Certificate****" or the "****Certificates****") means the* ***[****specify designation of the Certificates****: [•]****]*** *issued by the Issuer in the Issue Size.*
[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 [•] **[***werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgenden Absatz einfügen*: die nach deutschem Recht als Eigentümer der Wertpapiere anerkannte Person.**]** **[***werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, 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.**]**

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 [•]

[*In case of Securities represented in a permanent global note, insert the following para.: the person acknowledged by German 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.****]***

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.] /

The Paying Agent means ***[****UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basle, 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.]*

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 ist berechtigt, die Zeichnungsfrist bei entsprechender Marktlage zu verkürzen oder zu verlängern.] /

[•]. [The Issuer is entitled to shorten or to extend the Subscription Period if market conditions so require.] **]**

[Zusatzbetrag / *Additional Amount:*

[Der Zusatzbetrag entspricht [•]**]**

[Der Zusatzbetrag$_{(i=1)}$ in Bezug auf den Beobachtungstag$_{(i=1)}$ entspricht [•] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet]. [indikativ. Der Zusatzbetrag$_{(i=1)}$ in Bezug auf den Beobachtungstag$_{(i=1)}$ wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*] [•] und

der Zusatzbetrag$_{(i=n)}$ in Bezug auf den Beobachtungstag$_{(i=n)}$ entspricht [•] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet]. [indikativ. Der Zusatzbetrag$_{(i=n)}$ in Bezug auf den Beobachtungstag$_{(i=n)}$ wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.*]

Der Begriff „Zusatzbetrag" umfasst sämtliche Zusatzbeträge$_{(i=1)}$ bis $_{(i=n)}$.**]** /

[*The Additional Amount equals [•]****]***

[*The Additional Amount$_{(i=1)}$ in relation to the Observation Date$_{(i=1)}$ equals [•] [converted into the Settlement Currency] [commercially rounded to two decimal places]. [indicative. The Additional Amount$_{(i=1)}$ in relation to the Observation Date$_{(i=1)}$ will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]**; [•] and*

*the Additional Amount$_{(i=n)}$ in relation to the Observation Date$_{(i=n)}$ equals [•] [converted into the Settlement Currency] [commercially rounded to two decimal places]. [indicative. The Additional Amount$_{(i=n)}$ in relation to the Observation Date$_{(i=n)}$ will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]**.]*

*The term "Additional Amount" shall also refer to all Additional Amounts$_{(i=1)}$ to $_{(i=n)}$.****]*** **]**

[*gegebenenfalls weitere Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere einfügen: [•] / if applicable, insert further Key Terms and Definitions of the Securities: [•]***]**

[Tabellarische Darstellung der wichtigsten Ausstattungsmerkmale / *Planning Table of the Key Terms [•]]*

[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

]

[*In case of UBS [Capital Protected] [Discount] [(Capped)] insert, if applicable the follwing text:*

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

§ 1
Zertifikatsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das „**Zertifikatsrecht**"),

[(a) **Entspricht** der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]] **dem Höchstbetrag** bzw. ist der Abrechnungskurs **kleiner als der Höchstbetrag**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags,]

[*im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:* den Physischen Basiswert in einer durch das Bezugsverhältnis ausgedrückten Anzahl zu beziehen] [*im Fall der Tilgung durch den Auszahlungsbetrag folgenden Text einfügen:* den Abrechnungskurs [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]] [multipliziert mit der Partizipationsrate] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis] [in die Auszahlungswährung umgerechnet] und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] (der „**Auszahlungsbetrag**") zu beziehen].]

[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (1) (a) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.]

[*gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen:* [•].]

[(b) Ist der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt*

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

§ 1
Certificate Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security relating to the Price of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]] the following right (the "**Certificate Right**") to receive

[(a) If the Settlement Price of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]] is **lower than or equal to the Cap Amount**, the Securityholder is entitled to receive,

[*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 physical settlement insert the following text:* the Physical Underlying in a number as expressed by the Ratio] [*in case of cash settlement insert the following text:* the Settlement Price of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]] [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**")].]

[*in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text:* The Redemption Amount in accordance with § 1 (1) (a) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.]

[*if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount:* [•].]

[(b) If the Settlement Price of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of*

hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]**]** **größer als der Höchstbetrag**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den Höchstbetrag **[**multipliziert mit der Partizipationsrate**]** **[**multipliziert mit dem Bezugsverhältnis**]** [in die Auszahlungswährung umgerechnet] und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet (der „**Auszahlungsbetrag**") zu beziehen.**]**

[*gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen:* [•].**]**

[(2) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Zertifikatsrecht 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 Zertifikatsrecht einfügen: [•]***]**

§ 3

[*Absichtlich freigelassen***] [***gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Zertifikatsrecht einfügen: [•]***]**

reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus: [•]**]** **exceeds the Cap Amount**, the Securityholder is entitled to receive the Cap Amount **[**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**").**]**

[*if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount:* [•].**]**

[(2) Any determination and calculation in connection with the Certificate 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 Certificate Right: [•]***]**

§ 3

[*Intentionally left blank***] [***if applicable, insert further determinations of the Certificate Right: [•]***]**

]

[In case of UBS [Capital Protected] [Discount] [PLUS] [(Capped)] Certificates insert, if applicable the follwing text:

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

§ 1
Zertifikatsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das „**Zertifikatsrecht**"),

[(a) Sofern der Kurs [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]] [im Beobachtungszeitraum] während der Laufzeit der Wertpapiere die **Untere Kursschwelle erreicht oder unterschreitet**, hat der Wertpapiergläubiger folgendes Zertifikatsrecht:]

[(aa) **Entspricht** der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]] **dem Höchstbetrag** bzw. ist der Abrechnungskurs **kleiner als der Höchstbetrag**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags,]

[*im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:* den Physischen Basiswert in einer durch das Bezugsverhältnis ausgedrückten Anzahl zu beziehen] [*im Fall der Tilgung durch den Auszahlungsbetrag folgenden Text einfügen:* den Abrechnungskurs [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]] [multipliziert mit der Partizipationsrate] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis] [in die Auszahlungswährung umgerechnet] und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] (der „**Auszahlungsbetrag**") zu

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

§ 1
Certificate Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security relating to the Price of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]] the following right (the "**Certificate Right**") to receive

[(a) Provided that the Price of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]] **does reach or fall short of the Lower Price Threshold** [during the Observation Period] within the Term of the Securities, the Securityholder has the following Certificate Right:]

[(aa) If the Settlement Price of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]] is **lower than or equal to the Cap Amount**, the Securityholder is entitled to receive,

[*in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text:* subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount,]

If the Settlement Price of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference:* [•]] is **lower than or equal to the Cap Amount**, the Securityholder is entitled to receive, [*in case of physical settlement insert the following text:* the Physical Underlying in a number as expressed by the Ratio] [*in case of cash settlement insert the following text:* the Settlement Price of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]] [multiplied by the Participation Rate] [multiplied by the Ratio] [converted into the Settlement Currency] and afterwards commercially rounded to two decimal points

beziehen**].]**
[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (1) (a) (aa) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.**]**
[*gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen:* [•].**]**

[(bb)Ist der Abrechnungskurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** **größer als der Höchstbetrag**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den Höchstbetrag multipliziert mit dem Bezugsverhältnis [in die Auszahlungswährung umgerechnet und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] (der „**Auszahlungsbetrag**") zu beziehen.**]**
[*gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen:* [•].**]**

[(b) **Erreicht oder unterschreitet** der Kurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** [im Beobachtungszeitraum] während der Laufzeit der Wertpapiere **die Untere Kursschwelle nicht**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, – unabhängig von dem tatsächlichen Abrechnungskurs – den Höchstbetrag **[**multipliziert mit der Partizipationsrate**]** **[**multipliziert mit dem Bezugsverhältnis**]** [in die Auszahlungswährung umgerechnet] und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] (der „**Auszahlungsbetrag**") zu beziehen**].]**
[*gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen:* [•].**]**

[(2) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Zertifikatsrecht 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 Zertifikatsrecht einfügen: [•]***]**

(the "**Settlement Amount**")**].]**
[*in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text:* The Redemption Amount in accordance with § 1 (1) (a) (aa) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.**]**

[*if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount:* [•].**]**

[(bb)If the Settlement Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference:* [•]**]** **exceeds the Cap Amount**, the Securityholder is entitled to receive the Cap Amount multiplied by the Ratio [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal points] (the "**Settlement Amount**").**]**

[*if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount:* [•].**]**

[(b) Provided that the Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** does **neither reach nor fall short of the Lower Price Threshold** [during the Observation Period] within the Term of the Securities, the Securityholder is entitled to receive – disregarding of the factual Settlement Price – the Cap Amount **[**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**")**].]**

[*if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount:* [•].**]**

[(2) Any determination and calculation in connection with the Certificate 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 Certificate Right: [•]***]**

§ 3

[*Absichtlich freigelassen***] [***gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Zertifikatsrecht einfügen: [•]***]**

§ 3

[Intentionally left blank**] [**if applicable, insert further determinations of the Certificate Right: [•]**]**

[*In case of UBS* ***[****Capital Protected****] [****Reverse****] [****Express****] [****(Capped)****])] Certificates insert, if applicable the follwing text:*

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

§ 1
Zertifikatsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Zertifikatsrecht**"),
[vorbehaltlich eines vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere gemäß § [2] [3],**]** [und]
[vorbehaltlich des Eintritts eines Kick-Out Ereignisses gemäß § 1 (3),**]**
[*gegebenenfalls andere Bedingung des Zertifikatsrechts 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: **]**

[

$$\text{Max}(0; \text{Abrechnungskurs} - \text{Basiskurs}) \times \text{Nennbetrag}$$

]

[

$$\text{Max}(0; 100\% - \text{Abrechnungskurs}) \times \text{Nennbetrag}$$

]

[in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet: *Formel zur Berechnung des Abrechnungsbetrags, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen:* [•]**]**

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

§ 1
Certificate Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security 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 "**Certificate 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 Certificate 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:**]**

[

$$\text{Max}(0; \text{Settlement Price} - \text{Strike Price}) \times \text{Nominal Amount}$$

]

[

$$\text{Max}(0; 100\% - \text{Settlement Price}) \times \text{Nominal Amount}$$

]

[calculated in accordance with the following formula: *insert formula for the determination of the Redemption Amount including if appropriate, related definitions:* [•]**]**

[wie folgt bestimmt:**]**

[*im Fall eines Kick-Out Ereignisses gegebenenfalls folgende Absätze einfügen:*

(a) **[**Im Fall, dass [während der Laufzeit der 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 mindestens 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 Mindest-

[determined as follows:**]**

[*in case of a Kick-Out Event insert the following paragraphs:*

(a) **[**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 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

rückzahlungsbetrag.**]**
[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen:* Dabei 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 **[**der 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 Zertifikatsrecht 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:*

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) (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 Certificate 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
Vorzeitiger Verfall der Wertpapiere

[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] 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 Wertpapieren 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:* [•]**]**

§ 2
Early Expiration of the Securities

[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] 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 Securities:* 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*

[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 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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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 Zertifikatsrecht einfügen: [•]***]**

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, 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 Securities:* 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 Securities:* 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 Certificate Right: [•]***]**

]

[*gegebenenfalls folgenden § 3 einfügen:*

§ 3

[*Absichtlich freigelassen***] [***gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Zertifikatsrecht einfügen: [•]***]**

]

]

[*if applicable, insert the following § 3:*

§ 3

[*Intentionally left blank***] [***if applicable, insert further determinations of the Certificate Right: [•]***]**

]

[*In case of UBS **[**Capital Protected**]** **[**Sprint**]** **[**(Capped)**]** Certificates insert, if applicable the follwing text:*

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

§ 1
Zertifikatsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das „**Zertifikatsrecht**"):**]**

[(a) Ist der Abrechnungskurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** **kleiner als der Basiskurs**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht,**]**

[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags, **]**

[*im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:* den Physischen Basiswert in einer durch das Bezugsverhältnis ausgedrückten Anzahl zu beziehen**]** **[***im Fall der Tilgung durch den Auszahlungsbetrag folgenden Text einfügen:* den Abrechnungskurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** **[**multipliziert mit der Partizipationsrate**]** **[**multipliziert mit dem Bezugsverhältnis**]** [in die Auszahlungswährung umgerechnet] und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] (der „**Auszahlungsbetrag**") zu beziehen**]**.**]**

[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (1) (a) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.**]**

[*gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen:* [•].**]**

[(b) **Entspricht** der Abrechnungskurs **[**des

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

§ 1
Certificate Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security relating to the Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** under these Conditions the following right (the "**Certificate Right**"):**]**

[(a) If the Settlement Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** is **lower than the Strike Price**, the Securityholder is entitled to receive,**]**

[*in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text:* subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount, **]**

If the Settlement Price of **[**the Underlying] **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** is **lower than or equal to the Cap Amount**, the Securityholder is entitled to receive, **[***in case of physical settlement insert the following text:* the Physical Underlying in a number as expressed by the Ratio**]** **[***in case of cash settlement insert the following text:* the Settlement Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** **[**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**")**]**.**]**

[*in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text:* The Redemption Amount in accordance with § 1 (1) (a) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.**]**

[*if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount:* [•].**]**

[(b) If the Settlement Price of **[**the Underlying**]**

Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** dem **Basiskurs** bzw. ist der Abrechnungskurs **größer als der Basiskurs, aber kleiner als der Höchstbetrag**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachstehend definiert), **[**multipliziert mit der Partizipationsrate und**]** **[**multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und**]** auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**").**]**

[Der „**Abrechnungsbetrag**" wird

[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags, **]**

[in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

[

$$\text{Basiskurs} + [\text{Sprint Faktor} \times (\text{Abrechnungskurs} - \text{Basiskurs})]$$

]

[*gegebenenfalls andere 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 nach § 1 (1) (b) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.**]**

[(c) **Entspricht** der Abrechnungskurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** dem **Basiskurs** bzw. ist der Abrechnungskurs **größer als der Höchstbetrag**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachstehend definiert), **[**multipliziert mit der Partizipationsrate und**]** **[**multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und**]** auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**").**]**

[Der „**Abrechnungsbetrag**" wird

[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags, **]**

[*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** **is equal to or exceeds the Strike Price**, **but falls short of the Cap Amount**, the Securityholder is entitled to receive the Redemption Amount (as defined below) [, converted into the Settlement Currency,] **[**multiplied by the Participation Rate**]** **[**multiplied by the Ratio**]** [and] commercially rounded to two decimal places (the "**Settlement Amount**").**]**

[The "**Redemption Amount**" is

[*in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text:* , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount, **]**

[calculated in accordance with the following formula:

[

$$\text{Strike Price} + [\text{Sprint Factor} \times (\text{Settlement Price} - \text{Strike Price})]$$

]

[*if appropriate, insert different 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 in accordance with § 1 (1) (b) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.**]**

[(c) If the Settlement Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** **is equal to or exceeds the Cap Amount**, the Securityholder is entitled to receive the Redemption Amount (as defined below) [, converted into the Settlement Currency,] **[**multiplied by the Participation Rate**]** **[**multiplied by the Ratio**]** [and] commercially rounded to two decimal places (the "**Settlement Amount**").**]**

[The "**Redemption Amount**" is

[*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 Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

[

$$\text{Basiskurs} + [\text{Sprint Faktor} \times (\text{Höchstbetrag} - \text{Basiskurs})]$$

]

[*gegebenenfalls andere 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 nach § 1 (1) (c) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.]

[(2) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Zertifikatsrecht 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 Zertifikatsrecht einfügen: [•]*]

]

[*gegebenenfalls folgenden § 3 einfügen:*

§ 3

[*Absichtlich freigelassen*] [*gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Zertifikatsrecht einfügen: [•]*]]

]

[calculated in accordance with the following formula:

[

$$\text{Strike Price} + [\text{Sprint Factor} \times (\text{Cap Amount} - \text{Strike Price})]$$

]

[*if appropriate, insert different 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 in accordance with § 1 (1) (c) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.]

[(2) Any determination and calculation in connection with the Certificate 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 Certificate Right: [•]*]

]

[*if applicable, insert the following § 3:*

§ 3

[*Intentionally left blank*] [*if applicable, insert further determinations of the Certificate Right: [•]*]]

]

[*In case of UBS [Capital Protected] [Sprint] [PLUS] [(Capped)] Certificates insert, if applicable the follwing text:*

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

§ 1
Zertifikatsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Zertifikatsrecht**"),

[(a) Wenn [im Beobachtungszeitraum] innerhalb der Laufzeit der Wertpapiere **ein Kick Out Event** (§ 1 (2)) **eingetreten ist und der Abrechnungskurs** **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** **kleiner als der Basiskurs ist**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht,**]**

[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags, **]**

[*im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:* den Physischen Basiswert in einer durch das Bezugsverhältnis ausgedrückten Anzahl zu beziehen**]** **[***im Fall der Tilgung durch den Auszahlungsbetrag folgenden Text einfügen:* den Abrechnungskurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** **[**multipliziert mit der Partizipationsrate**]** **[**multipliziert mit dem Bezugsverhältnis**]** [in die Auszahlungswährung umgerechnet] [und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] (der „**Auszahlungsbetrag**") zu beziehen**]**.**]**

[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (1) (a) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.**]**

[*gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen:* [•].**]**

[(b) **Entspricht** der Abrechnungskurs **[**des

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

§ 1
Certificate Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security 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 "**Certificate Right**") to receive

[(a) If [during the Observation Period] within the Term of the Certificates, a **Kick Out Event** (§ 1 (2)) **has occurred and if the Settlement Price** of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** **is lower than the Strike Price**, the Securityholder is entitled to receive,**]**

[*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 physical settlement insert the following text:* the Physical Underlying in a number as expressed by the Ratio**]** **[***in case of cash settlement insert the following text:* the Settlement Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** **[**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**")**]**.**]**

[*in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text:* The Redemption Amount in accordance with § 1 (1) (a) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.**]**

[*if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount:* [•].**]**

[(b) If [during the Observation Period] within the

Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** dem **Basiskurs** bzw. ist der Abrechnungskurs **größer als der Basiskurs, aber kleiner als der Höchstbetrag**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Basiskurs (wie nachstehend definiert), **[**multipliziert mit der Partizipationsrate und**]** **[**multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und**]** auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**").**]**

[(c) Wenn der Abrechnungskurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** **gleich dem oder höher als der Basiskurs, aber kleiner als der Höchstbetrag ist**, hat der Wertpapiergläubiger – **unabhängig vom Eintreten oder Ausbleiben des Kick Out Events** – das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachstehend definiert), **[**multipliziert mit der Partizipationsrate und**]** **[**multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und**]** auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**").**]**

[Der „**Abrechnungsbetrag**" wird

[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags, **]**

[in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

[

$$\text{Basiskurs} + [\text{Sprint Faktor} \times (\text{Abrechnungskurs} - \text{Basiskurs})]$$

]

[*gegebenenfalls andere 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 nach § 1 (1) (c) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.**]**

[(d) Wenn der Abrechnungskurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem*

Term of the Certificates, a **Kick Out Event** (§ 1 (2)) **has not occurred, and if the Settlement Price** of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** **is lower than the Strike Price**, the Securityholder is entitled to receive the Strike Price [, converted into the Settlement Currency,] **[**multiplied by the Participation Rate**]** **[**multiplied by the Ratio**]** [and] commercially rounded to two decimal places (the "**Settlement Amount**").**]**

[(c) In the event that the Settlement Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** **is equal to or higher than the Strike Price, but lower than the Cap Amount**, the Securityholder is – **irrespective of the occurrence or non-occurrence of the Kick Out Event** – entitled to receive the Redemption Amount (as defined below) [, converted into the Settlement Currency,] **[**multiplied by the Participation Rate**]** **[**multiplied by the Ratio**]** [and] commercially rounded to two decimal places (the "**Settlement Amount**").**]**

[The "**Redemption Amount**" is

[*in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text:* , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount, **]**

[calculated in accordance with the following formula:

[

$$\text{Strike Price} + [\text{Sprint Factor} \times (\text{Settlement Price} - \text{Strike Price})]$$

]

[*if appropriate, insert different 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 in accordance with § 1 (1) (c) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.**]**

[(d) In the event that the Settlement Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying*

Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]**] gleich dem oder höher als der Höchstbetrag ist**, hat der Wertpapiergläubiger – **unabhängig vom Eintreten oder Ausbleiben des Kick Out Events** – das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachstehend definiert), **[**multipliziert mit der Partizipationsrate und**]** **[**multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und**]** auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**").**]**

[Der „**Abrechnungsbetrag**" wird

[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags, **]**

[in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

[

$$\text{Basiskurs} + [\text{Sprint Faktor} \times (\text{Höchstbetrag} - \text{Basiskurs})]$$

]

[*gegebenenfalls andere 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 nach § 1 (1) (c) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.**]**

[(2) Ein Kick Out Event (das „**Kick Out Event**") hat stattgefunden, wenn **[**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 [den Kick Out Level] [die Kursschwelle] erreicht, d.h. berührt oder überschritten hat**] [***gegebenenfalls andere Bestimmung des Kick Out Events einfügen:* [•]**]**. (Es gelten normale Handelszeiten an normalen Handelstagen.)**]**

[(3) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Zertifikatsrecht 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.**]**

comprised in this Base Prospectus: [•]**] is equal to or higher than the Cap Amount**, the Securityholder is – **irrespective of the occurrence or non-occurrence of the Kick Out Event** – entitled to receive the Redemption Amount (as defined below) [, converted into the Settlement Currency,] **[**multiplied by the Participation Rate**]** **[**multiplied by the Ratio**]** [and] commercially rounded to two decimal places (the "**Settlement Amount**").**]**

[The "**Redemption Amount**" is,

[*in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text:* , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount, **]**

[calculated in accordance with the following formula:

[

$$\text{Strike Price} + [\text{Sprint Factor} \times (\text{Cap Amount} - \text{Strike Price})]$$

]

[*if appropriate, insert different 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 in accordance with § 1 (1) (c) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.**]**

[(2) A Kick Out Event (the "**Kick Out Event**") shall be deemed to have occurred **[**if at any time within the Term of the Certificates, 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:* [•]**]** reaches, *i.e.* is equal to or exceeds [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) Any determination and calculation in connection with the Certificate 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.**]**

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen:* [•].**]]**

[*gegebenenfalls folgenden § 2 einfügen:*

§ 2

[*Absichtlich freigelassen***] [***gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Zertifikatsrecht einfügen: [•]***]**

]

[*gegebenenfalls folgenden § 3 einfügen:*

§ 3

[*Absichtlich freigelassen***] [***gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Zertifikatsrecht einfügen: [•]***]**

]

[*if appropriate, insert alternative or additional provisions:* [•].**]]**

[*if applicable, insert the following § 2:*

§ 2

[*Intentionally left blank***] [***if applicable, insert further determinations of the Certificate Right: [•]***]**

]

[*if applicable, insert the following § 3:*

§ 3

[*Intentionally left blank***] [***if applicable, insert further determinations of the Certificate Right: [•]***]**

]

[*In case of UBS* ***[****Capital Protected****] [****Multibloc****] [****(Capped)****]*** *Certificates insert, if applicable the follwing text:*

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

§ 1
Zertifikatsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Zertifikatsrecht**"), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (3)), **[**multipliziert mit der Partizipationsrate und**]** **[**multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und**]** auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**").**]**

[(2) Der „**Auszahlungsbetrag**" [wird] [entspricht] **[***im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags,] **[**aus der Summe der Abrechnungsbeträge (§ 1 (3)) der einzelnen Basiswerte$_{(i=1)}$ bis $_{(i=n)}$ **[**multipliziert mit der jeweils dazugehörenden Partizipationsrate$_{(i)}$ und**]** **[**multipliziert mit dem jeweils dazugehörenden Bezugsverhältnis$_{(i)}$ und**]** auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, errechnet (der „**Auszahlungsbetrag**").**]**

[Der Auszahlungsbetrag wird dementsprechend in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\sum_{i=1}^{i=n} BZV_{(i)} \times Abrechnungsbetrag_{(i)}$$

wobei
„**(i)**" dem jeweiligen Basiswert,
„**n**" der Anzahl der Basiswerte und
„**BZV$_{(i)}$**" dem Bezugsverhältnis in Bezug auf den jeweiligen Basiswert$_{(i)}$ entspricht.**]**

[*gegebenenfalls anderen Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen:* [•].**]]**

[(3) Der „**Abrechnungsbetrag**" für den jeweiligen Basiswert$_{(i)}$ errechnet sich wie folgt:

[(a) Entspricht der Abrechnungskurs des Basiswerts$_{(i)}$ dem maßgeblichen Höchstbetrag$_{(i)}$ bzw. ist der Abrechnungskurs kleiner als der maßgebliche Höchstbetrag$_{(i)}$, geht in die Berechnung des Auszahlungsbetrags (§ 1 (2)) als Abrechnungsbetrag$_{(i)}$ der [in die

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

§ 1
Certificate Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security 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 "**Certificate Right**") to receive the Redemption Amount (§ 1 (3)) [, converted into the Settlement Currency,] **[**multiplied by the Participation Rate**]** **[**multiplied by the Ratio**]** [and] commercially rounded to two decimal places (the "**Settlement Amount**").**]**

[(2) The "**Settlement 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, **]** **[**the sum of the Redemption Amounts (§ 1 (3)) for each Underlying$_{(i=1)}$ until $_{(i=n)}$ **[**each multiplied by the related Participation Rate$_{(i)}$**]** **[**each multiplied by the related Ratio$_{(i)}$**]** [converted into the Settlement Currency] and afterwards commercially rounded to two decimal points (the "**Settlement Amount**").**]**

[The Settlement Amount is calculated in accordance with the following formula:

$$\sum_{i=1}^{i=n} Ratio_{(i)} \times Redemption\ Amount_{(i)}$$

where
"**(i)**" is the relevant Underlying,
"**n**" is the number of Underlyings and
"**Ratio$_{(i)}$**" is the Ratio with respect to each Underlying$_{(i)}$.**]**

[*if appropriate, insert different determination of the Settlement Amount:* [•].**]]**

[(3) The "**Redemption Amount**" in relation to each Underlying$_{(i)}$ is calculated as follows:

[(a) If the Settlement Price of the Underlying$_{(i)}$ is lower than or equal to the relevant Cap$_{(i)}$, then such Settlement Price$_{(i)}$ [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal points] shall be regarded as the relevant

Auszahlungswährung umgerechnete und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] Abrechnungskurs$_{(i)}$ ein.**]**

[(b) Ist der Abrechnungskurs des Basiswerts$_{(i)}$ größer als der maßgebliche Höchstbetrag$_{(i)}$, geht in die Berechnung des Auszahlungsbetrags (§ 1 (2)) als Abrechnungsbetrag$_{(i)}$ der [in die Auszahlungswährung umgerechnete und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] Höchstbetrag$_{(i)}$ ein.**]**

[*gegebenenfalls anderen Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen:* [•].**]]**

[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.**]**

[(4) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Zertifikatsrecht 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 Zertifikatsrecht einfügen: [•]***]**

]

[*gegebenenfalls folgenden § 3 einfügen:*

§ 3

[*Absichtlich freigelassen***] [***gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Zertifikatsrecht einfügen: [•]***]**

]

Redemption Amount$_{(i)}$ for the purposes of determining the Settlement Amount (§ 1 (2)).**]**

[(b) If the Settlement Price of the Underlying$_{(i)}$ exceeds the relevant Cap$_{(i)}$, then such Cap$_{(i)}$ [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal points] shall be regarded as the relevant Redemption Amount$_{(i)}$ for the purposes of determining the Settlement Amount (§ 1 (2)).**]**

[*if appropriate, insert different determination of the Redemption 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.**]**

[(4) Any determination and calculation in connection with the Certificate 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 Certificate Right: [•]***]**

]

[*if applicable, insert the following § 3:*

§ 3

[*Intentionally left blank***] [***if applicable, insert further determinations of the Certificate Right: [•]***]**

]

[*In case of UBS [Capital Protected] [Express] [(Capped)] Certificates insert, if applicable the follwing text:*

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

§ 1
Zertifikatsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das „**Zertifikatsrecht**"):**]**

[(a) Wenn entweder der Abrechnungskurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen:* [•]**]** oder der Kurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** an einem der Beobachtungstage **gleich dem oder höher als der [Basiskurs]** [**jeweilige Basiskurs$_{(i)}$]** ist, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, **[**den Nennbetrag **zuzüglich** des laufzeitabhängigen Zusatzbetrags$_{(i)}$ für den betreffenden Beobachtungstag$_{(i)}$ [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]**]** **[***gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen:* [•]**]** (der „**Auszahlungsbetrag**") zu beziehen].**]**

[Entspricht oder überschreitet der Kurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** an einem der Beobachtungstage [, der nicht zugleich dem Verfalltag entspricht,] dem bzw. den [Basiskurs] [Basiskurs$_{(i)}$], so verfallen die Zertifikate vorzeitig an diesem Beobachtungstag$_{(i)}$ (der „**Vorzeitige Verfalltag**").**]**

[(b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstage gemäß Absatz (a) verfallen und ist der Abrechnungskurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** **kleiner als der [Basiskurs] [jeweilige Basiskurs$_{(i)}$]**, **aber gleich der bzw. höher als die Verlustschwelle**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den

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

§ 1
Certificate Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security relating to the Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** under these Conditions the following right (the "**Certificate Right**"):**]**

[(a) If the Settlement Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference:* [•]**]** or the Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** on any of the Observation Dates is **equal to or higher than the [Strike Price] [relevant Strike Price$_{(i)}$]**, the Securityholder is entitled to receive **[**the Nominal Amount **plus** the term-linked Additional Amount$_{(i)}$ for the relevant Observation Date$_{(i)}$ [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]**]** **[***if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount:* [•]**]** (the "**Settlement Amount**").**]**

In case the Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** on any of the Observation Dates [, which is not also the Expiration Date,] is equal to or higher than the [Strike Price] [relevant Strike Price$_{(i)}$], the Certificates will expire on such Observation Date (the "**Early Expiration Date**").**]**

[(b) If the Securities did not expire early on any of the previous Observation Dates in accordance with paragraph (a) and if the Settlement Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** is **lower than the [Strike Price] [relevant Strike Price$_{(i)}$], but equal to or higher than the Loss Threshold**, the Securityholder is entitled to receive **[**the Nominal Amount [converted

[Nennbetrag [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]**]** **[***gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen:* [•]**]** (der „**Auszahlungsbetrag**") zu beziehen.**]**

[(c) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstage gemäß Absatz (a) verfallen und ist der Abrechnungskurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** **kleiner als der [Basiskurs] [jeweilige Basiskurs$_{(i)}$]** und **kleiner als die Verlustschwelle**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags, **]**

den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,] zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**").**]**

[Der „**Abrechnungsbetrag**" wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:**]**

[

$$\text{Nennbetrag} \times \frac{\text{Abrechnungskurs}}{\text{Basiskurs}}$$

]

[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (1) (c) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.**]**

[*gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen:* [•].**]**

[(2) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Zertifikatsrecht 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:*

into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]**]** **[***if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount:* [•]**]** (the "**Settlement Amount**").**]**

[(c) If the Securities did not expire early on any of the previous Observation Dates in accordance with paragraph (a) and if the Settlement Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** is **lower than the [Strike Price] [relevant Strike Price$_{(i)}$] and lower than the Loss Threshold**, the Securityholder is entitled to receive

[*in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text:* , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount, **]**

[the Redemption Amount (as defined below) [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places (the "**Settlement Amount**")].**]**

[The "**Redemption Amount**" is calculated in accordance with the following formula:**]**

[

$$\text{Nominal Amount} \times \frac{\text{Settlement Price}}{\text{Strike Price}}$$

]

[*in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text:* The Redemption Amount in accordance with § 1 (1) (c) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.**]**

[*if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount:* [•].**]**

[(2) Any determination and calculation in connection with the Certificate 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

[*Absichtlich freigelassen***] [***gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Zertifikatsrecht einfügen: [•]***]**
]

[*gegebenenfalls folgenden § 3 einfügen:*

§ 3

[*Absichtlich freigelassen***] [***gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Zertifikatsrecht einfügen: [•]***]]**
]

§ 2

[*Intentionally left blank***] [***if applicable, insert further determinations of the Certificate Right: [•]***]**
]

[*if applicable, insert the following § 3:*

§ 3

[*Intentionally left blank***] [***if applicable, insert further determinations of the Certificate Right: [•]***]]**
]

[*In case of UBS **[**Capital Protected**]** **[**Express**]** **[**Kick-In**]** **[**(Capped)**]** Certificates insert, if applicable the follwing text:*

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

§ 1
Zertifikatsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das „**Zertifikatsrecht**"):**]**

[(a) Wenn entweder der Abrechnungskurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** oder der Kurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** an einem der Beobachtungstage vor dem Verfalltag **gleich dem oder höher als der [Basiskurs]** [**jeweilige Basiskurs$_{(i)}$]** ist, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, **[**den Nennbetrag **zuzüglich** des laufzeitabhängigen Zusatzbetrags$_{(i)}$ für den betreffenden Beobachtungstag$_{(i)}$ [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]**]** **[***gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen:* [•]**]** (der „**Auszahlungsbetrag**") zu beziehen].**]**

[Entspricht oder überschreitet der Kurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** an einem der Beobachtungstage [, der nicht zugleich dem Verfalltag entspricht,] dem bzw. den [Basiskurs] [Basiskurs$_{(i)}$], so verfallen die Zertifikate vorzeitig an diesem Beobachtungstag$_{(i)}$ (der „**Vorzeitige Verfalltag**").**]**

[(b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstage gemäß Absatz (a) verfallen und ist der Abrechnungskurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** **gleich dem oder höher als der [Basiskurs] [jeweilige Basiskurs$_{(i)}$]**, hat der

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

§ 1
Certificate Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security relating to the Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** under these Conditions the following right (the "**Certificate Right**"):**]**

[(a) If the Settlement Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** or the Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** on any of the Observation Dates prior to the Expiration Date is **equal to or higher than the [Strike Price] [relevant Strike Price$_{(i)}$]**, the Securityholder is entitled to receive **[**the Nominal Amount **plus** the term-linked Additional Amount$_{(i)}$ for the relevant Observation Date$_{(i)}$ [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]**]** **[***if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount:* [•]**]** (the "**Settlement Amount**").**]**

In case the Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** on any of the Observation Dates [, which is not also the Expiration Date,] is equal to or higher than the [Strike Price] [relevant Strike Price$_{(i)}$], the Certificates will expire on such Observation Date (the "**Early Expiration Date**").**]**

[(b) If the Securities did not expire early on any of the previous Observation Dates in accordance with paragraph (a) and if the Settlement Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** is **equal to or higher than the [Strike Price] [relevant Strike Price$_{(i)}$]**, the Securityholder is

Wertpapiergläubiger das Recht, **[**den Nennbetrag **zuzüglich** des laufzeitabhängigen Zusatzbetrags$_{(i)}$ [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]**]** **[***gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen:* [•]**]** (der „**Auszahlungsbetrag**") zu beziehen].**]**

[(c) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstage gemäß Absatz (a) verfallen und ist der Abrechnungskurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** **kleiner als der [Basiskurs] [jeweilige Basiskurs$_{(i)}$] und war der Kurs [des Basiswerts]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** **zu keinem Zeitpunkt während der Laufzeit der Wertpapiere gleich der bzw. kleiner als die Kick-In Schwelle**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den **[**Nennbetrag [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]**]** **[***gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen:* [•]**]** (der „**Auszahlungsbetrag**") zu beziehen.**]**

[(d) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstage gemäß Absatz (a) verfallen und ist der Abrechnungskurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** **kleiner als der [Basiskurs] [jeweilige Basiskurs$_{(i)}$] und war der Kurs [des Basiswerts]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** **während der Laufzeit der Wertpapiere gleich der bzw. kleiner als die Kick-In Schwelle**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,] zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**").**]**

[Der „**Abrechnungsbetrag**" wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:**]**

[

entitled to receive **[**the Nominal Amount **plus** the term-linked Additional Amount$_{(i)}$ [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]**]** **[***if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount:* [•]**]** (the "**Settlement Amount**").**]**

[(c) If the Securities did not expire early on any of the previous Observation Dates in accordance with paragraph (a) and if the Settlement Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** is **lower than the [Strike Price] [relevant Strike Price$_{(i)}$] and 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 Securites was never equal to or lower than the Kick-In Threshold**, the Securityholder is entitled to receive **[**the Nominal Amount [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]**]** **[***if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount:* [•]**]** (the "**Settlement Amount**").**]**

[(d) If the Securities did not expire early on any of the previous Observation Dates in accordance with paragraph (a) and if the Settlement Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** is **lower than the [Strike Price] [relevant Strike Price$_{(i)}$] and 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 Securites was equal to or lower than the Kick-In Threshold**, the Securityholder is entitled to receive **[**the Redemption Amount (as defined below) [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places (the "**Settlement Amount**")].**]**

[The "**Redemption Amount**" is calculated in accordance with the following formula:**]**

[

$$\text{Nominal Amount} \times \frac{\text{Settlement Price}}{\text{Strike Price}}$$

$$\text{Nennbetrag} \times \frac{\text{Abrechnungskurs}}{\text{Basiskurs}}$$

]

[*gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen:* [•].**]**

[(2) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Zertifikatsrecht 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 Zertifikatsrecht einfügen: [•]***]**

]

[*gegebenenfalls folgenden § 3 einfügen:*

§ 3

[*Absichtlich freigelassen***] [***gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Zertifikatsrecht einfügen: [•]***]]**

]

]

[*if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount:* [•].**]**

[(2) Any determination and calculation in connection with the Certificate 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 Certificate Right: [•]***]**

]

[*if applicable, insert the following § 3:*

§ 3

[*Intentionally left blank***] [***if applicable, insert further determinations of the Certificate Right: [•]***]]**

]

[In case of UBS [Capital Protected] [Express] [PLUS] [(Capped)] Certificates insert, if applicable the follwing text:

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

§ 1
Zertifikatsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Zertifikatsrecht**"), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit der Partizipationsrate und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, (der „**Auszahlungsbetrag**") und gegebenenfalls einen [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Bonus gemäß § 2 dieser Bedingungen [, auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen.]

[(2) Der „**Abrechnungsbetrag**" wird

[(a) Sofern der Kurs [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]] an einem dem Verfalltag vorhergehenden Beobachtungstag$_{(i)}$ **gleich dem oder höher als der [Basiskurs] [jeweilige Basiskurs$_{(i)}$]** ist, so verfallen die Wertpapiere vorzeitig an diesem Beobachtungstag$_{(i)}$ (der „**Vorzeitige Verfalltag**") und der Abrechnungsbetrag entspricht [dem Nennbetrag **zuzüglich** des laufzeitabhängigen Bonus$_{(i)}$ für den betreffenden Beobachtungszeitraum$_{(i)}$ (wie einleitend definiert), in den der maßgebliche Beobachtungstag$_{(i)}$ fällt.] [*gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen:* [•].]]

[(b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstage gemäß Absatz (a) verfallen und ist der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]] **gleich dem oder höher als das Bonus-Level,** entspricht der Abrechnungsbetrag [dem Nennbetrag **zuzüglich** des laufzeitabhängigen Bonus$_{(i)}$ für den betreffenden Beobachtungszeitraum $_{(i)}$.] [*gegebenenfalls andere Bestimmung des*

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

§ 1
Certificate Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security 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 "**Certificate Right**") to receive the Redemption Amount (§ 1 (2)) [multiplied by the Participation Rate] [multiplied by the Ratio] [, converted into the Settlement Currency,] and commercially rounded to two decimal places (the "**Settlement Amount**") and, if applicable, the Bonus in accordance with § 2 of these Conditions [, converted into the Settlement Currency, and afterwards commercially rounded to two decimal places].]

[(2) The "**Redemption Amount**" is

[(a) If the Price of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]] on any Observation Date$_{(i)}$ preceding the Expiration Date is **equal to or higher than the [Strike Price] [relevant Strike Price$_{(i)}$]**, the Certificates do expire early on such Observation Date$_{(i)}$ (the "**Early Expiration Date**") and the Redemption Amount equals [the Nominal Amount **plus** the term-linked Bonus$_{(i)}$ for the relevant Observation Period$_{(i)}$ (as introductory defined), in which the relevant Observation Date$_{(i)}$ falls.] [*if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount:* [•].]]

[(b) If the Securities did not expire early on any of the previous Observation Dates in accordance with paragraph (a) and if the Settlement Price of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]] **equal to or higher than the Bonus Level**, the Redemption Amount equals [the Nominal Amount **plus** the term-linked Bonus$_{(i)}$ for the relevant Observation Period$_{(i)}$.] [*if appropriate, insert other determination of the Redemption*

Abrechnungsbetrags einfügen: [•].**]]**

[(c) Sind die Zertifikate nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstage gemäß Absatz (a) verfallen und ist der Abrechnungskurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** **kleiner als das Bonus-Level**, wird der Abrechnungsbetrag

[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags, **]**

[in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

[

$$\text{Nennbetrag} \times \frac{\text{Abrechnungskurs}}{\text{Basiskurs}}$$

]

[*gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen:* [•].**]**

[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (2) (c) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.**]**

[(3) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Zertifikatsrecht 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:* [•].**]**

Amount: [•].**]]**

[(c) If the Certificates did not expire early on any of the previous Observation Dates in accordance with paragraph (a) and if the Settlement Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** **is lower than the Bonus Level**, the Redemption Amount is

[*in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text:* , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount, **]**

[calculated in accordance with the following formula:

[

$$\text{Nominal Amount} \times \frac{\text{Settlement Price}}{\text{Strike Price}}$$

]

[*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) (c) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.**]**

[(3) Any determination and calculation in connection with the Certificate 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
Bonuszahlung; Bonus-Beobachtungstag

[(1) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstage gemäß § 1 (2) (a) dieser Bedingungen verfallen und ist der Kurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** an einem dem Verfalltag vorhergehenden Beobachtungstag$_{(i)}$ **kleiner als der [Basiskurs] [jeweilige Basiskurs$_{(i)}$]**, **jedoch gleich dem oder höher als der Bonus-Level** (der „**Bonus-Beobachtungstag**"), hat der Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier das Recht, zum jeweiligen Bonus-Zahltag den laufzeitabhängigen Bonus$_{(i)}$ für den betreffenden Beobachtungszeitraum$_{(i)}$, in den der maßgebliche

§ 2
Bonus Payment; Bonus Observation Date

[(1) If the Securities did not expire early on any of the previous Observation Dates in accordance with § 1 (2) (a) of the Conditions and if the Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** on any Observation Date$_{(i)}$ preceding the Expiration Date is **lower than the [Strike Price] [relevant Strike Price$_{(i)}$]**, but **equal to or higher than the Bonus Level** (the "**Bonus Observation Date**"), the Securityholder of each (1) Security is entitled to receive on the relevant Bonus Payment Date the term-linked Bonus$_{(i)}$ for the relevant Observation Period$_{(i)}$, in which the relevant Observation Date$_{(i)}$ falls.**]**

Bonus-Beobachtungstag$_{(i)}$ fällt, zu verlangen.**]**
[In diesem Fall verfallen die Wertpapiere nicht vorzeitig an diesem Bonus-Beobachtungstag$_{(i)}$.**]**

[(2) Sofern der Kurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** an einem dem Verfalltag vorhergehenden Beobachtungstag$_{(i)}$ **kleiner als der Bonus-Level ist**, erhält der Wertpapiergläubiger weder die Zahlung des Bonus noch werden die Wertpapiere zur Vorzeitigen Zahlung fällig.**]**

[(3) Auf die Zahlung des Bonus finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.**]**

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen:* [•].**]**

[*gegebenenfalls folgenden § 3 einfügen:*

§ 3

[*Absichtlich freigelassen***]** **[***gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Zertifikatsrecht einfügen: [•]***]**

]

[In this case, the Securities do not expire early on the relevant Bonus Observation Date$_{(i)}$.**]**

[(2) If the Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** on any Observation Date$_{(i)}$ preceding the Expiration Date is **lower than the Bonus Level**, the Securityholder will neither receive payment of the Bonus nor do the Securities expire early.**]**

[(3) The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount (§ 1 (1)) shall apply mutatis mutandis to the payment of the Bonus.**]**

[*if appropriate, insert alternative or additional provisions:* [•].**]**

[*if applicable, insert the following § 3:*

§ 3

[*Intentionally left blank***]** **[***if applicable, insert further determinations of the Certificate Right: [•]***]**

]

[In case of UBS [Capital Protected] [Easy] [Express] [(Capped)] Certificates insert, if applicable the follwing text:

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

§ 1
Zertifikatsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das „**Zertifikatsrecht**"):]

[(a) Ist der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]] **gleich der bzw. höher als die Verlustschwelle,** hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [den Nennbetrag **zuzüglich** des Zusatzbetrags [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]] [*gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen:* [•]] (der „**Auszahlungsbetrag**") zu beziehen.]

[(b) Ist der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]] **kleiner als die Verlustschwelle**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags,]

[*im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:* den Physischen Basiswert in einer durch das Bezugsverhältnis ausgedrückten Anzahl zu beziehen] [*im Fall der Tilgung durch den Auszahlungsbetrag folgenden Text einfügen:* den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,] zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**").]

[Der „**Abrechnungsbetrag**" wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:]

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

§ 1
Certificate Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security relating to the Price of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]] under these Conditions the following right (the "**Certificate Right**"):]

[(a) If the Settlement Price of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]] is **equal to or higher than the Loss Threshold**, the Redemption Amount equals [the Nominal Amount **plus** the Additional $\text{Amount}_{(i)}$ for the relevant Observation $\text{Date}_{(i)}$ [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]] [*if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount:* [•]] (the "**Settlement Amount**").]

[(b) If the Settlement Price of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]] is **lower than the Loss Threshold**, the Securityholder is entitled to receive,

[*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 physical settlement insert the following text:* the Physical Underlying in a number as expressed by the Ratio] [*in case of cash settlement insert the following text:* the Redemption Amount (as defined below) [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places (the "**Settlement Amount**")].]

[The "**Redemption Amount**" is calculated in accordance with the following formula:]

[

$$\text{Nennbetrag} \times \frac{\text{Abrechnungskurs}}{\text{Basiskurs}}$$

]

[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (1) (b) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.**]**

[*gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen:* [•].**]**

[(2) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Zertifikatsrecht 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 Zertifikatsrecht einfügen: [•]***]**

]

[*gegebenenfalls folgenden § 3 einfügen:*

§ 3

[*Absichtlich freigelassen***] [***gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Zertifikatsrecht einfügen: [•]***]**

]

[

$$\text{Nominal Amount} \times \frac{\text{Settlement Price}}{\text{Strike Price}}$$

]

[*in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text:* The Redemption Amount in accordance with § 1 (1) (b) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.**]**

[*if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount:* [•].**]**

[(2) Any determination and calculation in connection with the Certificate 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 Certificate Right: [•]***]**

]

[*if applicable, insert the following § 3:*

§ 3

[*Intentionally left blank***] [***if applicable, insert further determinations of the Certificate Right: [•]***]**

]

[*In case of UBS [Capital Protected] [Express] [XL] [(Capped)] Certificates insert, if applicable the follwing text:*

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

§ 1
Zertifikatsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das „**Zertifikatsrecht**"):]

[(a) Sofern der Kurs [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]] an einem dem Verfalltag vorhergehenden Beobachtungstag **gleich dem oder höher als der [Basiskurs] [jeweilige Basiskurs$_{(i)}$]** ist, so verfallen die Zertifikate vorzeitig an diesem Beobachtungstag$_{(i)}$ (der „**Vorzeitige Verfalltag**") und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, [den Nennbetrag **zuzüglich** des laufzeitabhängigen Zusatzbetrags$_{(i)}$ für den betreffenden Beobachtungstag$_{(i)}$ [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]] [*gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen:* [•]] (der „**Auszahlungsbetrag**") zu beziehen.]

[(b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstage gemäß Absatz (a) verfallen und ist der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]] **gleich dem oder höher als der [Basiskurs] [jeweilige Basiskurs$_{(i)}$]**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [den Nennbetrag **zuzüglich** des laufzeitabhängigen Zusatzbetrags$_{(i)}$ für den betreffenden Beobachtungstag$_{(i)}$ [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]] [*gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen:* [•]] (der „**Auszahlungsbetrag**") zu beziehen.]

[(c) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungs-

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

§ 1
Certificate Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security relating to the Price of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]] under these Conditions the following right (the "**Certificate Right**"):]

[(a) If the Price of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]] on any of the Observation Date preceding the Expiration Date is **equal to or higher than the [Strike Price] [relevant Strike Price$_{(i)}$]**, the Certificates will expire early on such Observation Date$_{(i)}$ (the "**Early Expiration Date**") and the Securityholder is entitled to receive [the Nominal Amount **plus** the term-linked Additional Amount$_{(i)}$ for the relevant Observation Date$_{(i)}$ (as introductory defined) [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]] [*if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount:* [•]] (the "**Settlement Amount**").]

[(b) If the Securities did not expire early on any of the previous Observation Dates in accordance with paragraph (a) and if the Settlement Price of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]] is **equal to or higher than the [Strike Price] [relevant Strike Price$_{(i)}$]**, the Securityholder is entitled to receive [the Nominal Amount **plus** the term-linked Additional Amount$_{(i)}$ for the relevant Observation Date$_{(i)}$ [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]] [*if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount:* [•]] (the "**Settlement Amount**").]

[(c) If the Securities were not redeemed early on any of the previous Observation Dates in

tage gemäß Absatz (a) verfallen und ist der Abrechnungskurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** **kleiner als [Basiskurs] [jeweilige Basiskurs$_{(i)}$]**, aber **höher als die bzw. gleich der Oberen Express XL Schwelle**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, **[**den Nennbetrag **zuzüglich** des laufzeitabhängigen Zusatzbetrags$_{(i)}$ für den betreffenden Beobachtungstag$_{(i)}$ [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]**]** **[***gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen:* [•]**]** (der „**Auszahlungsbetrag**") zu beziehen.**]**

[(d) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstage gemäß Absatz (a) verfallen und ist der Abrechnungskurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** **kleiner als die Obere Express XL Schwelle**, aber **höher als die bzw. gleich der Unteren Express XL Schwelle**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, **[**den Nennbetrag [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]**]** **[***gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen:* [•]**]** (der „**Auszahlungsbetrag**") zu beziehen.**]**

[(e) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstage gemäß Absatz (a) verfallen und ist der Abrechnungskurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** **kleiner als die Untere Express XL Schwelle,** hat der Wertpapiergläubiger das Recht,**]**

[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags, **]**

[*im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:* den Physischen Basiswert in einer durch das Bezugsverhältnis ausgedrückten Anzahl zu beziehen**]** **[***im Fall der Tilgung durch den Auszahlungsbetrag folgenden Text einfügen:* den [in die Auszahlungswährung

accordance with paragraph (a) and if the Settlement Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** is **lower than the [Strike Price] [relevant Strike Price$_{(i)}$]**, but **higher than or equal to the Upper Express XL Threshold**, the Securityholder is entitled to receive **[**the Nominal Amount **plus** the term-linked Additional Amount$_{(i)}$ for the relevant Observation Date$_{(i)}$ [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]**]** **[***if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount:* [•]**]** (the "**Settlement Amount**").**]**

[(d) If the Certificates were not redeemed early on any of the previous Observation Dates in accordance with paragraph (a) and if the Settlement Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** is **lower than the Upper Express XL Threshold**, but **higher than or equal to the Lower Express XL Threshold**, the Securityholder is entitled to receive **[**the Nominal Amount **plus** the term-linked Additional Amount$_{(i)}$ for the relevant Observation Date$_{(i)}$ [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]**]** **[***if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount:* [•]**]** (the "**Settlement Amount**").**]**

[(e) If the Securities did not expire early on any of the previous Observation Dates in accordance with paragraph (a) and if the Settlement Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** is **lower than the Lower Express XL Threshold**, the Securityholder is entitled to receive**]**

[*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 physical settlement insert the following text:* the Physical Underlying in a number as expressed by the Ratio**]** **[***in case of cash settlement insert the following text:* the Redemption Amount (as defined below) [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two

umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,] zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**").**]**

[Der „**Abrechnungsbetrag**" wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:**]**

[

$$\text{Nennbetrag} \times \frac{\text{Abrechnungskurs}}{\text{Basiskurs}}$$

]

[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (1) (e) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.**]**

[*gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen:* [•].**]**

[(2) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Zertifikatsrecht 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 Zertifikatsrecht einfügen: [•]***]**

]

[*gegebenenfalls folgenden § 3 einfügen:*

§ 3

[*Absichtlich freigelassen***] [***gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Zertifikatsrecht einfügen: [•]***]**

]

decimal places (the "**Settlement Amount**")].**]**

[The "**Redemption Amount**" is calculated in accordance with the following formula:**]**

[

$$\text{Nominal Amount} \times \frac{\text{Settlement Price}}{\text{Strike Price}}$$

]

[*in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text:* The Redemption Amount in accordance with § 1 (1) (e) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.**]**

[*if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount:* [•].**]**

[(2) Any determination and calculation in connection with the Certificate 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 Certificate Right: [•]***]**

]

[*if applicable, insert the following § 3:*

§ 3

[*Intentionally left blank***] [***if applicable, insert further determinations of the Certificate Right: [•]***]**

]

[*In case of UBS [Capital Protected] [Express] [Bonus] [(Capped)] Certificates insert, if applicable the follwing text:*

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

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

§ 1
Zertifikatsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das „**Zertifikatsrecht**"):**]**

[(a) Sofern der Kurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** an einem dem Verfalltag vorhergehenden Beobachtungstag$_{(i)}$ **gleich dem oder höher als der [Basiskurs]** [**jeweilige Basiskurs$_{(i)}$]** ist, so verfallen die Wertpapiere vorzeitig an diesem Beobachtungstag$_{(i)}$ (der „**Vorzeitige Verfalltag**") und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, **[**den Nennbetrag **zuzüglich** des laufzeitabhängigen Zusatzbetrags$_{(i)}$ für den betreffenden Beobachtungstag$_{(i)}$ [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]**]** **[***gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen:* [•]**]** (der „**Auszahlungsbetrag**") zu beziehen.**]**

[(b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstage gemäß Absatz (a) verfallen, und war der Kurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** [im Beobachtungszeitraum] während der Laufzeit der Wertpapiere stets **höher als die Verlustschwelle**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, **[**den Nennbetrag **zuzüglich** des laufzeitabhängigen Zusatzbetrags$_{(i)}$ für den betreffenden Beobachtungstag$_{(i)}$ [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]**]** **[***gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen:* [•]**]** (der „**Auszahlungsbetrag**") zu beziehen.**]**

[(c) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungs-

§ 1
Certificate Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security relating to the Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** under these Conditions the following right (the "**Certificate Right**"):**]**

[(a) If the Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** is on any Observation Date$_{(i)}$ preceding the Expiration Date is **equal to or higher than the [Strike Price] [relevant Strike Price$_{(i)}$]**, the Certificates do expire early on such Observation Date$_{(i)}$ (the "**Early Expiration Date**") and the Securityholder is entitled to receive **[**the Nominal Amount **plus** the term-linked Additional Amount$_{(i)}$ for the relevant Observation Date$_{(i)}$ [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]**]** **[***if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount:* [•]**]** (the "**Settlement Amount**").**]**

[(b) If the Securities did not expire early on any of the previous Observation Dates in accordance with paragraph (a) and if the **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** was [during the Observation Period] within the Term of the Securities at any time **higher than the Loss Threshold**, the Securityholder is entitled to receive **[**the Nominal Amount **plus** the term-linked Additional Amount$_{(i)}$ for the relevant Observation Date$_{(i)}$ [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]**]** **[***if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount:* [•]**]** (the "**Settlement Amount**").**]**

[(c) If the Securities did not expire early on any of the previous Observation Dates in

tage gemäß Absatz (a) verfallen, und war der Kurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** zu irgendeinem Zeitpunkt [im Beobachtungszeitraum] während der Laufzeit der Wertpapiere **gleich der oder kleiner als die Verlustschwelle**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht,**]**

[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags, **]**

[*im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:* den Physischen Basiswert in einer durch das Bezugsverhältnis ausgedrückten Anzahl zu beziehen**]** **[***im Fall der Tilgung durch den Auszahlungsbetrag folgenden Text einfügen:* den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,] zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**").**]**

[Der „**Abrechnungsbetrag**" wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:**]**

[

$$\text{Nennbetrag} \times \frac{\text{Abrechnungskurs}}{\text{Basiskurs}}$$

]

[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (1) (c) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.**]**

[*gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen:* [•].**]**

[(2) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Zertifikatsrecht 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:*

accordance with paragraph (a) and if the Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** was [during the Observation Period] within the Term of the Securities at any time **equal to or lower than the Loss Threshold**, the Securityholder is entitled to receive**]**

[*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 physical settlement insert the following text:* the Physical Underlying in a number as expressed by the Ratio**]** **[***in case of cash settlement insert the following text:* the Redemption Amount (as defined below) [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places (the "**Settlement Amount**")].**]**

[The "**Redemption Amount**" is calculated in accordance with the following formula:**]**

[

$$\text{Nominal Amount} \times \frac{\text{Settlement Price}}{\text{Strike Price}}$$

]

[*in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text:* The Redemption Amount in accordance with § 1 (1) (c) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.**]**

[*if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount:* [•].**]**

[(2) Any determination and calculation in connection with the Certificate 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

[*Absichtlich freigelassen***] [***gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Zertifikatsrecht einfügen: [•]***]**

]

[*gegebenenfalls folgenden § 3 einfügen:*

§ 3

[*Absichtlich freigelassen***] [***gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Zertifikatsrecht einfügen: [•]***]**

]

§ 2

[*Intentionally left blank***] [***if applicable, insert further determinations of the Certificate Right: [•]***]**

]

[*if applicable, insert the following § 3:*

§ 3

[*Intentionally left blank***] [***if applicable, insert further determinations of the Certificate Right: [•]***]**

]

[*In case of UBS* ***[****Capital Protected****]*** ***[****Outperformance****]*** ***[****Express****]*** ***[****(Capped)****]*** *Certificates insert, if applicable the follwing text:*

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

§ 1
Zertifikatsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier bezogen auf die relative Kursentwicklung **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** im Verhältnis zur Kursentwicklung **[**des Referenz-Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Referenz-Basiswerts einfügen:* [•]**]** nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das „**Zertifikatsrecht**"):**]**

[(a) Ist die relative Entwicklung des Kurses **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** an einem der Beobachtungstage vor dem Verfalltag im Verhältnis **[größer als die** relative Wertentwicklung des Referenz-Basiswerts, also

$$\left(\frac{\text{Abrechungs kurs(Basis wert)}}{\text{Basiskurs(Basiswert)}}\right) > \left(\frac{\text{Abrechnung skurs(Ref. - Basiswert)}}{\text{Basiskurs(Ref. - Basiswert)}}\right)$$

dabei gilt :

„**Abrechnungskurs**$_{\textbf{(Basiswert)}}$" steht für den Abrechnungskurs$_{(i)}$ des Basiswerts,

„**Basiskurs**$_{\textbf{(Basiswert)}}$" steht für den Basiskurs des Basiswerts,

„**Abrechnungskurs**$_{\textbf{(Ref.-Basiswert)}}$" steht für den Abrechnungskurs$_{(i)}$ des Referenz-Basiswerts,

„**Basiskurs**$_{\textbf{(Ref.-Basiswert)}}$" steht für den Basiskurs$_{(i)}$ des Referenz-Basiswerts,**]**

[*gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen:* [•]**]**

[*gegebenenfalls andere Formel, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen:* [•]**]**

[dann hat der Wertpapiergläubiger das Recht, **[**den Nennbetrag **zuzüglich** des laufzeitabhängigen Zusatzbetrags$_{(i)}$ für den betreffenden Beobachtungstag$_{(i)}$ [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]**]** **[***gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen:* [•]**]** (der

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

§ 1
Certificate Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security warrants to the relative performance of the Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** compared to the performance of the Price of **[**the Reference Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to a Reference Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** under these Conditions the following right (the "**Certificate Right**"):**]**

[(a) If the relative performance of the Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** on any of the Observation Dates prior to the Expiration Date is **[higher than the** relative performance of the Price of the Reference Underlying, *i.e.*

$$\left(\frac{\text{Settlement Price(Unde rlying)}}{\text{Strike Price(Unde rlying)}}\right) > \left(\frac{\text{Settlement Price(Ref. - Underlying)}}{\text{Strike Price(Ref. - Underlying)}}\right)$$

where

"**Settlement Price**$_{\textbf{(Underlying)}}$" means the Settlement Price$_{(i)}$ of the Underlying,

"**Strike Price**$_{\textbf{(Underlying)}}$" means the Strike Price$_{(i)}$ of the Underlying,

"**Settlement Price**$_{\textbf{(Ref.-Underlying)}}$" means the Settlement Price$_{(i)}$ of the Reference Underlying,

"**Strike Price**$_{\textbf{(Ref.-Underlying)}}$" means the Strike Price$_{(i)}$ of the Reference Underlying,**]**

[*if appropriate, insert different precondition(s):* [•]**]**

[*if appropriate, insert different formula including, if appropriate, related definitions:* [•]**]**

[then the Securityholder is entitled to receive **[**the Nominal Amount **plus** the term-linked Additional Amount$_{(i)}$ for the relevant Observation Date$_{(i)}$ [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]**]** **[***if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount:* [•]**]** (the "**Settlement Amount**").**]**

„**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen].**]**

[In diesem Fall verfallen die Wertpapiere vorzeitig an diesem Beobachtungstag$_{(i)}$ (der „**Vorzeitige Verfalltag**“).**]**

[(b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstage gemäß Absatz (a) verfallen und ist die relative Wertentwicklung **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** am letzten der Beobachtungstage im Verhältnis **[größer als die** relative Wertentwicklung des Referenz-Basiswerts, also

$$\left(\frac{\text{Abrechungs kurs(Basis wert)}}{\text{Basiskurs(Basiswert)}}\right) > \left(\frac{\text{Abrechnung skurs(Ref. - Basiswert)}}{\text{Basiskurs(Ref. - Basiswert)}}\right)$$

]

[*gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen:* [•]**]**

[*gegebenenfalls andere Formel, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen:* [•]**]**

[dann hat der Wertpapiergläubiger das Recht, **[**den Nennbetrag **zuzüglich** des laufzeitabhängigen Zusatzbetrags$_{(i)}$ für den betreffenden Beobachtungstag$_{(i)}$ [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]**]** **[***gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen:* [•]**]** (der „**Auszahlungsbetrag**“) zu beziehen].**]**

[(c) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig an einem der vorhergehenden Beobachtungstage gemäß Absatz (a) verfallen und ist die relative Wertentwicklung **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** am letzten der Beobachtungstage im Verhältnis **[gleich der oder kleiner als die** relative Wertentwicklung des Referenz-Basiswerts, also

$$\left(\frac{\text{Abrechungs kurs(Basis wert)}}{\text{Basiskurs(Basiswert)}}\right) \leqslant \left(\frac{\text{Abrechnung skurs(Ref. - Basiswert)}}{\text{Basiskurs(Ref. - Basiswert)}}\right)$$

]

[*gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen:* [•]**]**

[*gegebenenfalls andere Formel, gegebenenfalls samt dazugehörigen Definitionen, einfügen:* [•]**]**

[dann hat der Wertpapiergläubiger das Recht,**]**

[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungs-

[In such case, the Certificates will expire on such Observation Date (the “**Early Expiration Date**”).**]**

[(b) If the Securities did not expire early on any of the previous Observation Dates in accordance with paragraph (a) and if the relative performance of the Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** on the latest of the Obervation Dates is **[higher than the** relative performance of the Price of the Reference Underlying, *i.e.*

$$\left(\frac{\text{Settlement Price(Unde rlying)}}{\text{Strike Price(Unde rlying)}}\right) > \left(\frac{\text{Settlement Price(Ref. - Underlying)}}{\text{Strike Price(Ref. - Underlying)}}\right)$$

]

[*if appropriate, insert different precondition(s):* [•]**]**

[*if appropriate, insert different formula including, if appropriate, related definitions:* [•]**]**

[then the Securityholder is entitled to receive **[**the Nominal Amount **plus** the term-linked Additional Amount$_{(i)}$ for the relevant Observation Date$_{(i)}$ [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]**]** **[***if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount:* [•]**]** (the “**Settlement Amount**”).**]**

[(c) If the Securities did not expire early on any of the previous Observation Dates in accordance with paragraph (a) and if the relative performance of the Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** on the latest of the Obervation Dates **[is equal to or lower than the** relative performance of the Price of the Reference Underlying, *i.e.*

$$\left(\frac{\text{Settlement Price(Unde rlying)}}{\text{Strike Price(Unde rlying)}}\right) \leqslant \left(\frac{\text{Settlement Price(Ref. - Underlying)}}{\text{Strike Price(Ref. - Underlying)}}\right)$$

]

[*if appropriate, insert different precondition(s):* [•]**]**

[*if appropriate, insert different formula including, if appropriate, related definitions:* [•]**]**

[then the Securityholder is entitled to receive**]**

[*in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text:* subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount, **]**

betrags, **]**

[den Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert) [, in die Auszahlungswährung umgerechnet und anschließend gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]**]** **[***gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen:* [•]**]** (der „**Auszahlungsbetrag**") zu beziehen].**]**

[Der „**Abrechnungsbetrag**" wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:**]**

[

$$\text{Nennbetrag} \times \frac{\text{Abrechnungskurs(Basiswert)}}{\text{Basiskurs(Basiswert)}}$$

]

[

$$\text{Min.}\left(\text{NBetrag}+\text{Bonus};\text{NBetrag} \times \left[\frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Basiskurs des Basiswerts}}\right]\right)$$

wobei „**NBetrag**" den Nennbetrag je Wertpapier bezeichnet.**]**

[*im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen:* Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag nach § 1 (1) (c) dieser Bedingungen mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.**]**

[*gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen:* [•].**]**

[(2) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Zertifikatsrecht 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 Zertifikatsrecht einfügen: [•]***]**

]

[*gegebenenfalls folgenden § 3 einfügen:*

§ 3

[*Absichtlich freigelassen***] [***gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Zertifikatsrecht einfügen: [•]***]**

]

[the Redemption Amount (as defined below) [converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places]**]** **[***if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount:* [•]**]** (the "**Settlement Amount**").**]**

[The "**Redemption Amount**" is calculated in accordance with the following formula:**]**

[

$$\text{Nominal Amount} \times \frac{\text{Settlement Price(Underlying)}}{\text{Strike Price(Underlying)}}$$

]

[

$$\text{Min.}\left(\text{NAmount}+\text{Bonus};\text{NAmount} \times \left[\frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Stike Price of the Underlying}}\right]\right)$$

]

where "**NAmount**" means the Nominal Amount per Security.**]**

[*in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text:* The Redemption Amount in accordance with § 1 (1) (c) of these Conditions is, in any case, equal to the capital protected Minimum Repayment Amount.**]**

[*if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount:* [•].**]**

[(2) Any determination and calculation in connection with the Certificate 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 Certificate Right: [•]***]**

]

[*if applicable, insert the following § 3:*

§ 3

[*Intentionally left blank***] [***if applicable, insert further determinations of the Certificate Right: [•]***]**

]

[*In case of von UBS* ***[****Capital Protected****]*** ***[****Callable Yield****]*** ***[****(Capped)****]*** *Certificates insert, if applicable the follwing text:*

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

§ 1
Zertifikatsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs **[**der Basiswerte**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Zertifikatsrecht**"), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), **[**multipliziert mit der Partizipationsrate und**]** **[**multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und**]** auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, (der „**Auszahlungsbetrag**") und gegebenenfalls einen [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Bonus gemäß § 2 dieser Bedingungen [, auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen.**]**

[(2) Der „**Abrechnungsbetrag**" wird

[(a) Sofern der Kurs **[**jedes der Basiswerte$_{(i)}$**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** während eines Beobachtungszeitraums$_{(i)}$, wie an dem maßgeblichen Beobachtungstag$_{(i)}$ festgestellt, **zu keinem Zeitpunkt gleich der oder kleiner als die jeweils maßgebliche Kursschwelle$_{(i)}$ war**, dann entspricht der Abrechnungsbetrag **[**dem Nennbetrag je Wertpapier.**]** **[***gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen:* [•].**]]**

(b) Sofern der Kurs **[**von mindestens einem Basiswert$_{(i)}$**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** während eines Beobachtungszeitraums$_{(i)}$, wie an dem maßgeblichen Beobachtungstag$_{(i)}$ festgestellt, **zu irgendeinem Zeitpunkt gleich der oder kleiner als die jeweils maßgebliche Kursschwelle$_{(i)}$ war**, entspricht der Abrechnungsbetrag **[**dem Nennbetrag je Wertpapier multipliziert mit dem Quotienten von Abrechnungskurs dividiert durch den Basiskurs, beides in Bezug auf den Basiswert mit der geringsten Wertentwicklung während der Laufzeit der Wertpapiere (der „**Basiswert$_{(gW)}$**").**]**

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

§ 1
Certificate Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security relating to the Price of **[**the Underlyings**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** the right (the "**Certificate Right**") to receive the Redemption Amount (§ 1 (2)) **[**multiplied by the Participation Rate**]** **[**multiplied by the Ratio**]** [, converted into the Settlement Currency,] and commercially rounded to two decimal places (the "**Settlement Amount**") and, if applicable, the Bonus in accordance with § 2 of these Conditions [, converted into the Settlement Currency, and afterwards commercially rounded to two decimal places].**]**

[(2) The "**Redemption Amount**" is

[(a) If the Price **[**of each Underlying$_{(i)}$**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** during any Observation Period$_{(i)}$ has, as determined on the relevant Observation Date$_{(i)}$, **never been equal to or below the relevant Floor$_{(i)}$**, the Redemption Amount equals **[**the Nominal Amount per Security**]** **[***if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount:* [•].**]]**

(b) If the Price of **[**at least one Underlying$_{(i)}$**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** during any Observation Period$_{(i)}$ has, as determined on the relevant Observation Date$_{(i)}$, **been equal to or below the relevant Floor$_{(i)}$**, the Redemption Amount **[**equals the Nominal Amount per Security multiplied by the quotient of the Settlement Price divided by the Strike Price, each related to the Underlying with the lowest performance during the term of the Securities (the "**Underlying$_{(IP)}$**").**]** **[***if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount:* [•].**]]**.

[*gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen:* [•].**]]**

[Der Abrechnungsbetrag wird dementsprechend in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:**]**

[

$$\text{Nennbetrag} \times \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts(gW)}}{\text{Basiskurs des Basiswerts(gW)}}$$

]

[*gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen:* [•].**]**

[(2) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Zertifikatsrecht 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
Bonuszahlung; Bonus-Beobachtungstag

[(1) Sofern der Kurs **[**jedes der Basiswerte$_{(i)}$**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** während eines Beobachtungszeitraums$_{(i)}$, wie an dem maßgeblichen Beobachtungstag$_{(i)}$ festgestellt, **zu keinem Zeitpunkt gleich der oder kleiner als die jeweils maßgebliche Kursschwelle$_{(i)}$ war**, hat der Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier das Recht, zum jeweiligen Bonus-Zahltag in Bezug auf einen Beobachtungszeitraum$_{(i)}$ die Zahlung des Bonus zu verlangen.**]**

[(2) Sofern der Kurs **[**von mindestens einem Basiswert$_{(i)}$**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** während eines Beobachtungszeitraums$_{(i)}$, wie an dem maßgeblichen Beobachtungstag$_{(i)}$ festgestellt, **zu irgendeinem Zeitpunkt gleich der oder kleiner als die jeweils maßgebliche Kursschwelle$_{(i)}$ war**, erhält der Wertpapiergläubiger weder für den Beobachtungszeitraum$_{(i)}$ noch für folgende Beobachtungszeiträume die Zahlung eines Bonus.**]**

[(3) Auf die Zahlung des Bonus finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.**]**

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen:* [•].**]**

[*anderenfalls folgenden § 2 einfügen:*

[The Redemption Amount is, consequently, calculated in accordance with the following formula:**]**

[

$$\text{Nominal Amount} \times \frac{\text{Settlement Price of Underlying (IP)}}{\text{Strike Price of Underlying (IP)}}$$

]

[*if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount:* [•].**]**

[(2) Any determination and calculation in connection with the Certificate 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
Bonus Payment; Bonus Observation Date

[(1) If the Price **[**of each Underlying$_{(i)}$**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** during any Observation Period$_{(i)}$ has, as determined on the relevant Observation Date$_{(i)}$, **never been equal to or below the relevant Floor$_{(i)}$**, the Securityholder of each (1) Security is entitled to receive on the relevant Bonus Payment Date in relation to the Observation Period$_{(i)}$ the payment of the Bonus.**]**

[(2) If the Price of **[**at least one Underlying$_{(i)}$**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** during any Observation Period$_{(i)}$ has, as determined on the relevant Observation Date$_{(i)}$, **been equal to or below the relevant Floor$_{(i)}$**, the Securityholder will not receive payment of the Bonus in relation to the Observation Period$_{(i)}$ and any further Observation Period.**]**

[(3) The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount (§ 1 (1)) shall apply mutatis mutandis to the payment of the Bonus.**]**

[*if appropriate, insert alternative or additional provisions:* [•].**]**

[*otherwise insert the following § 2*

§ 2

Absichtlich freigelassen

]

§ 3
Vorzeitige Tilgung durch die Emittentin

[(1) Unter der Voraussetzung, dass die Zahlung des Bonus nicht aufgrund der Bestimmung des § 2 (2) dieser Bedingungen entfallen ist, kann die Emittentin sämtliche, aber nicht einzelne Wertpapiere jeweils zu einem Beobachtungstag$_{(i)}$ (der „**Vorzeitige Verfalltag**") durch eine Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen unter Wahrung der Tilgungsfrist (wie einleitend definiert) kündigen und durch Zahlung des [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Nennbetrags je Wertpapier [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] (der „**Vorzeitige Auszahlungsbetrag**") vorzeitig tilgen.**]**

[(2) Auf die Zahlung des Vorzeitigen Auszahlungsbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.**]**

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen:* [•].**]**

[*anderenfalls folgenden § 3 einfügen:*

§ 3

Absichtlich freigelassen

]

§ 2

Intentionally left blank

]

§ 3
Early Redemption by the Issuer

[(1) Provided that the payment of the Bonus has not been dispensed due to the provision of § 2 (2) of these Conditions, the Issuer may terminate all but not some of the Securities as of an Observation Date$_{(i)}$ (the "**Early Expiration Date**") by giving a notice in accordance with § 11 of these Conditions within the Period of Notice (as introductory defined) and redeem the Securities by payment of the Nominal Amount per Security [, converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places] (the "**Early Settlement Amount**").**]**

[(2) The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Early Settlement Amount.**]**

[*if appropriate, insert alternative or additional provisions:* [•].**]**

[*otherwise insert the following § 3*

§ 3

Intentionally left blank

]

[In case of UBS [Capital Protected] [Champion] [Express] [(Capped)] Certificates insert, if applicable the follwing:

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

§ 1
Zertifikatsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier bezogen auf die Wertentwicklung [sämtlicher Basiswerte] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Zertifikatsrecht**"), am Rückzahlungstag den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit der Partizipationsrate und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, (der „**Auszahlungsbetrag**") [und am jeweiligen Bonus-Zahltag$_{(i)}$ gegebenenfalls einen [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Bonus gemäß § 2 dieser Bedingungen, [multipliziert mit der Partizipationsrate und] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,] zu beziehen.]

[(2) Der „**Abrechnungsbetrag**" wird wie folgt berechnet:]

[(a) Sofern der Kurs [jedes der Basiswerte$_{(i)}$] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]] [während der *Laufzeit der Wertpapiere*] [*gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen:* [•]] **zu keinem Zeitpunkt [[gleich der oder] kleiner als]** [*gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen:* [•]] **[die jeweils maßgebliche Kursschwelle$_{(i)}$]** [*gegebenfalls anderen Bezugspunkt wie im Basisprospekt definiert einfügen [•]*] **war**, dann entspricht der Abrechnungsbetrag [dem Nennbetrag je Wertpapier] [*gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen:* [•]].]

[(b) Sofern der Kurs [von mindestens einem Basiswert$_{(i)}$] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]] [während der *Laufzeit der Wertpapiere*] [*gegebenfalls anderen Bezugspunkt wie im Basisprospekt definiert einfügen [•]*] **zu irgendeinem Zeitpunkt**

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

§ 1
Certificate Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security relating to the performance of [all Underlyings] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]] under these Conditions the right (the "**Certificate Right**") to receive on the Settlement Date the Redemption Amount (§ 1 (2)) [multiplied by the Participation Rate] [multiplied by the Ratio] [, converted into the Settlement Currency,] and commercially rounded to two decimal places (the "**Settlement Amount**") [and, if applicable, on the relevant Bonus Payment Date$_{(i)}$ the Bonus in accordance with § 2 of these Conditions [multiplied by the Participation Rate] [multiplied by the Ratio] [, converted into the Settlement Currency,] and commercially rounded to two decimal places.]]

[(2) The "**Redemption Amount**" is calculated as follows:]

[(a) If the Price of [each Underlying$_{(i)}$] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]] [during the term of the Securities] [*if appropriate, insert different point of temporal reference:* [•]] **has never been [[equal to or] below]** [*if appropriate, insert different precondition(s):* [•]] **[the relevant Floor$_{(i)}$]** [*insert different point of reference as defined in the Base Prospectus:* [•]], the Redemption Amount equals [the Nominal Amount per Security] [*if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount:* [•]].]

[(b) If the Price of [at least one Underlying$_{(i)}$] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]] [during the term of the Securities] [*if appropriate, insert different point of temporal reference:* [•]] **has been [[equal to or] below]** [*if appropriate, insert different precondition(s):* [•]] **[the**

[[gleich der oder] kleiner als] **[***gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen:* [•]**]** **[die jeweils maßgebliche Kursschwelle$_{(i)}$]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen:* [•]**]** **war**, entspricht der Abrechnungsbetrag **[**dem Nennbetrag je Wertpapier multipliziert mit dem Quotienten aus Abrechnungskurs und Basiskurs, beides in Bezug auf den Maßgeblichen Basiswert**]** **[***gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen:* [•]**]**.**]**

[Der Abrechnungsbetrag wird dementsprechend in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:**]**

[

$$\text{Nennbetrag} \times \frac{\text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Referenzkurs des Maßgeblichen Basiswerts}}$$

]

[*gegebenenfalls andere Bestimmung des Abrechnungsbetrags einfügen:* [•].**]**

[(3) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Zertifikatsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags **[**bzw. des Bonus (§ 2)**]**, 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 der Zahlung eines Bonus folgenden § 2 einfügen:*

§ 2
Bonus

[(1) Sofern der Kurs **[**jedes der Basiswerte$_{(i)}$**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** während eines Beobachtungszeitraums$_{(i)}$, wie an dem maßgeblichen Beobachtungstag$_{(i)}$ festgestellt, **zu keinem Zeitpunkt [gleich der oder] [kleiner als]** **[***gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen:* [•]**]** **[die jeweils maßgebliche Kursschwelle$_{(i)}$]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen:* [•]**]** **war**, hat der Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier das Recht, zum jeweiligen Bonus-Zahltag in Bezug auf einen Beobachtungszeitraum$_{(i)}$ die Zahlung des Bonus zu verlangen.**]**

[(2) Sofern der Kurs **[**von mindestens einem Basiswert$_{(i)}$**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** während eines Beobachtungszeitraums$_{(i)}$, wie an dem

relevant Floor$_{(i)}$] **[***insert different point of reference as defined in the Base Prospectus:* [•]**]**, the Redemption Amount equals **[**the Nominal Amount per Security multiplied by the quotient of the Settlement Price and the Strike Price, each related to the Relevant Underlying**]** **[***if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount:* [•]**]**.**]**

[The Redemption Amount is, consequently, calculated in accordance with the following formula:**]**

[

$$\text{Nominal Amount} \times \frac{\text{Settlement Price of the Relevant Underlying}}{\text{Reference Price of the Relevant Underlying}}$$

]

[*if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount:* [•].**]**

[(3) Any determination and calculation in connection with the Certificate Right, in particular the calculation of the Settlement Amount **[**or, as the case may be, of the Bonus (§ 2)**]**, 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 payment of a bonus insert the following § 2:*

§ 2
Bonus

[(1) If the Price of **[**each Underlying$_{(i)}$**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** during any Observation Period$_{(i)}$ has, as determined on the relevant Observation Date$_{(i)}$, **never been [equal to or] [below]** **[***if appropriate, insert different precondition(s):* [•]**]** **[the relevant Floor$_{(i)}$]** **[***insert different point of reference:* [•]**]**, the Securityolder of each (1) Security is entitled to receive on the relevant Bonus Payment Date in relation to the Observation Period$_{(i)}$ the payment of the Bonus.**]**

[(2) If the Price of **[**at least one Underlying$_{(i)}$**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** during any Observation Period$_{(i)}$ has, as determined on the relevant Observation

maßgeblichen Beobachtungstag$_{(i)}$ festgestellt, **zu irgendeinem Zeitpunkt [gleich der oder] [kleiner als]** **[***gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen:* [•]**]** **[die jeweils maßgebliche Kursschwelle$_{(i)}$]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen:* [•]**]** **war**, erhält der Wertpapiergläubiger **[**, vorbehaltlich des folgenden Absatzes, **]** **[**für den Beobachtungszeitraum$_{(i)}$ keinen Zahlung eines Bonus**]** **[**weder für den Beobachtungszeitraum$_{(i)}$ noch für folgende Beobachtungszeiträume die Zahlung eines Bonus**]**.**]**

[Ist hingegen der Kurs **[**jedes der Basiswerte$_{(i)}$**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** während eines Beobachtungszeitraums$_{(i)}$, wie an dem maßgeblichen Beobachtungstag$_{(i)}$ festgestellt, **[gleich der oder] [größer als]** **[***gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen:* [•]**]** **[die jeweils maßgebliche Kursschwelle$_{(i)}$]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen:* [•]**]**, hat der Wertpapiergläubiger sowohl für den betroffenen Beobachtungszeitraum$_{(i)}$ als auch für vorangegangene Beobachtungszeiträume, für die kein Bonus gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Bonus.

[(3) Auf die Zahlung des Bonus finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.**]]**

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen:* [•].**]**

[*anderenfalls folgenden § 2 einfügen:*

§ 2

Absichtlich freigelassen

]

[*im Fall einer vorzeitigen Tilgung durch die Emittentin oder eines vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere folgenden § 3 einfügen:*

§ 3
[Vorzeitige Tilgung durch die Emittentin] [;]
[Vorzeitiger Verfall der Wertpapiere]

[*im Fall einer vorzeitigen Tilgung durch die Emittentin folgenden Absatz (1) einfügen:*

[(1) Unter der Voraussetzung, dass die Zahlung des Bonus nicht aufgrund der Bestimmung des § 2 (2) dieser Bedingungen entfallen ist, kann die Emittentin sämtliche, aber nicht einzelne Wertpapiere jeweils [zu einem Beobachtungstag$_{(i)}$]

Date$_{(i)}$, **been [equal to or] [below]** **[***if appropriate, insert different precondition(s):* [•]**]** **[the relevant Floor$_{(i)}$]** **[***if appropriate, insert different point of reference:* [•]**]**, the Securityholder will **[**, subject to the following paragraph**]** not receive payment of the Bonus **[**in relation to the Observation Period$_{(i)}$**]** **[**in relation to the Observation Period$_{(i)}$ and any further Observation Period**]**.**]**

[If the Price of **[**each Underlying$_{(i)}$**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** during any Observation Period$_{(i)}$ is, as determined on the relevant Observation Date$_{(i)}$, **[equal to or] [higher than]** **[***if appropriate, insert different precondition(s):* [•]**]** **[the relevant Floor$_{(i)}$]** **[***insert different point of reference:* [•]**]**, the Securityholder will receive payment of the Bonus in relation to the Observation Period$_{(i)}$ and any preceding Observation Period$_{(i)}$ for which a Bonus has not been paid.

[(3) The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Bonus.**]]**

[*if appropriate, insert alternative or additional provisions:* [•].**]**

[*otherwise insert the following § 2*

§ 2

Intentionally left blank

]

[*in case of an early redemption by the Issuer or an early expiration of the Securities insert the following § 3:*

§ 3
[Early Redemption by the Issuer] [;]
[Early Expiration of the Securities]

[*in case of an early redemption by the Issuer insert the following para. (1):*

[(1) Provided that the payment of the Bonus has not been dispensed due to the provision of § 2 (2) of these Conditions, the Issuer may terminate all but not some of the Securities as of [an Observation Date$_{(i)}$] [[•]] (the "**Early Expiration**

[zum [•]] (der „**Vorzeitige Verfalltag**") durch eine Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen unter Wahrung einer Kündigungsfrist von mindestens [•] vor dem maßgeblichen Vorzeitigen Verfalltag kündigen und durch Zahlung des [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Nennbetrags je Wertpapier [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] (der „**Vorzeitige Auszahlungsbetrag**") vorzeitig tilgen.**]** Die Zahlung des angefallenen Bonus bleibt hiervon unberührt.**]**

[*im Fall eines vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere folgenden Absatz [(1)] [(2)] einfügen:*

[[(1)] [(2)] **[**Sofern der Kurs **[**eines Basiswerts$_{(i)}$**]** **[**sämtlicher Basiswerte**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** an einem Beobachtungstag$_{(i)}$ vor dem Verfalltag zur Bewertungszeit **[gleich dem oder höher als der]** **[***gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen:* [•]**]** **[jeweilige Basiskurs$_{(i)}$]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen:* [•]**]** **war** **[***gegebenenfalls andere Voraussetzung des vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere einfügen:* [•]**]**, so verfallen die Wertpapiere vorzeitig an diesem Beobachtungstag$_{(i)}$ ([ebenfalls] der „**Vorzeitige Verfalltag**") und der Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier hat das Recht, am maßgeblichen Rückzahlungstag **[**den Nennbetrag je Wertpapier**]** **[***gegebenenfalls andere Bestimmung des Vorzeitigen Abrechnungsbetrags einfügen:* [•]**]** ([ebenfalls] der „**Vorzeitige Auszahlungsbetrag**") zu beziehen.**]** **[**Die Zahlung des gegebenenfalls angefallenen Bonus bleibt hiervon unberührt.**]]**

[[(2)] [(3)] Auf die Zahlung des Vorzeitigen Auszahlungsbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.**]]**

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen:* [•].**]**

[*anderenfalls folgenden § 3 einfügen:*

§ 3

Absichtlich freigelassen

]

Date") by giving a notice in accordance with § 11 of these Conditions subjecto a notice period of at least [•] prior to the relevant Early Expiration Date and redeem the Securities by payment of the Nominal Amount per Security [, converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places] (the "**Early Settlement Amount**").**]** The payment of the accrued Bonus is not affected.**]**

[*in case of an early expiration of the Securities insert the following para. [(1)] [(2)]:*

[[(1)] [(2)] **[**If the Price of **[**an Underlying$_{(i)}$**]** **[**the Underlyings**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** on any Observation Date$_{(i)}$ prior to the Expiration Date at the Valutation Time **was [equal to or higher than]** **[***if appropriate, insert different precondition(s):* [•]**]** **[the relevant Strike Price$_{(i)}$]** **[***insert different point of reference:* [•]**]** **[***if appropriate, insert different precondition(s) of an early expiration of the Securities* [•]**]**, the Certificates will expire on such Observation Date$_{(i)}$ ([also] the "**Early Expiration Date**") and the Securityholder of each (1) Security is entitled to receive on the relevant Settlement Date **[**the Nominal Amount per Security**]** **[***if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount:* [•]**]** ([also] the "**Early Settlement Amount**").**]** **[**The payment of the accrued Bonus, if any, is not affected.**]**

[[(2)] [(3)] The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Early Settlement Amount.**]]**

[*if appropriate, insert alternative or additional provisions:* [•].**]**

[*otherwise insert the following § 3*

§ 3

Intentionally left blank

]

[Im Fall einer Struktur von UBS [Capital Protected] [Champion] Express [Bonus] [(Capped)] Zertifikaten folgenden Text einfügen:

Wertpapierbedingungen Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen

§ 1
Zertifikatsrecht

[(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das „**Zertifikatsrecht**"):]

[(a) Sofern der Kurs [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]] **am Beobachtungstag$_{(i)}$** zur Bewertungszeit bzw. der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des Basiswerts einfügen:* [•]] **[gleich dem oder höher als]** [*gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen:* [•]] **[der Basiskurs] [der maßgebliche Basiskurs$_{(i)}$]** [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen:* [•]] ist, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [den Nennbetrag je Wertpapier **zuzüglich** des laufzeitabhängigen Zusatzbetrags$_{(i)}$ für den betreffenden Beobachtungstag$_{(i)}$ [jeweils in die Auszahlungswährung umgerechnet] [und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [*gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrag einfügen:* [•]] (der „**Auszahlungsbetrag**") zu beziehen.]

[(b) Sofern der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]] **[kleiner als]** [*gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen:* [•]] **[der Basiskurs] [der maßgebliche Basiskurs$_{(i)}$]** [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]] ist und der Kurs [des Basiswerts] [der Korbbestandteile] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des Basiswert einfügen:* [•]] **zu keinem Zeitpunkt [[gleich der oder] kleiner als]** [*gegebenenfalls andere*

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

§ 1
Certificate Right

[(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) Security relating to the Price of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]] under these Conditions the following right (the "**Certificate Right**"):]

[(a) If the Price of the Underlying on the Observation Date$_{(i)}$ at the Valuation Time 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:* [•]] [*if appropriate, insert different point of reference:* [•]] **is [equal to or higher than]** [*if appropriate, insert different precondition(s):* [•]] **[the Strike Price] [the relevant Strike Price$_{(i)}$]** [*insert different point of reference:* [•]], the Securityholder is entitled to receive [the Nominal Amount per Security **plus** the term-linked Additional Amount$_{(i)}$ for the relevant Observation Date$_{(i)}$ [, each converted into the Settlement Currency and] commercially rounded to two decimal places] [*if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount:* [•]] (the "**Settlement Amount**").]

[(b) If the Settlement Price of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]] **is [below]** [*if appropriate, insert different precondition(s):* [•]] **[the Strike Price] [the relevant Strike Price$_{(i)}$]** [*insert different point of reference:* [•]] and the Price of [the Underlying] [the Basket Component] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]] has **never been [[equal to or] below]** [*if appropriate, insert different precondition(s):* [•]] **[the Floor] [the relevant Floor$_{(i)}$]** [*insert different point*

Voraussetzung(en) einfügen: [•]] **[die Kurs-schwelle] [die maßgebliche Kurs-schwelle$_{(i)}$]** [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen:* [•]] **war**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [den [in die Auszahlungswährung umgerechneten und auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundeten] Nennbetrag je Wertpapier] [*gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrag einfügen:* [•]] (der „**Auszahlungsbetrag**") zu beziehen.

[(c) Sofern der Abrechnungskurs [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]] **[kleiner als]** [*gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen:* [•]] **[der Basiskurs] [der maßgebliche Basiskurs$_{(i)}$]** [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen:* [•]] ist und der Kurs [des Basiswerts] [eines Korbbestandteils] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]] **zu irgendeinem Zeitpunkt [[gleich der oder] kleiner als]** [*gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen:* [•]] **[die Kurs-schwelle] [die maßgebliche Kurs-schwelle$_{(i)}$]** [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen:* [•]] **war**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [*im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:* den Physischen Basiswert in einer durch das Bezugs-verhältnis ausgedrückten Anzahl zu beziehen] [*im Fall der Tilgung durch den Auszahlungsbetrag folgenden Text einfügen:* [den Nennbetrag je Wertpapier multipliziert mit dem Quotienten aus Abrechnungskurs und Basiskurs [jeweils in die Auszahlungswährung umgerechnet] [und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [*gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen:* [•]] (der „**Auszahlungsbetrag**") zu beziehen].]

[Der Auszahlungsbetrag [wird dementsprechend in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:]

[

$$\text{Nennbetrag} \times \frac{\text{Abrechnungskurs}}{\text{Referenzkurs}}$$

]

[*gegebenenfalls andere Bestimmung des Auszahlungsbetrags einfügen:* [•].]

[(2) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Zertifikatsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung

of reference: [•]], the Securityholder is entitled to receive [the Nominal Amount per Security [, converted into the Settlement Currency and commercially rounded to two decimal places,]] [*if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount:* [•]] (the "**Settlement Amount**").]

[(c) If the Settlement Price of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]] **is [below]** [*if appropriate, insert different precondition(s):* [•]] **[the Strike Price] [the relevant Strike Price$_{(i)}$]** [*insert different point of reference:* [•]] and the Price of [the Underlying] [a Basket Component] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]] **has been [equal to or] below]** [*if appropriate, insert different precondition(s):* [•]] **[the Floor] [the relevant Floor$_{(i)}$]** [*insert different point of reference:* [•]], the Securityholder is entitled to receive, [*in case of physical settlement insert the following text:* the Physical Underlying in a number as expressed by the Ratio] [*in case of cash settlement insert the following text:* [the Nominal Amount per Security multiplied by the quotient of the Settlement Price and the Strike Price [converted into the Settlement Currency and] commercially rounded to two decimal places] [*if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount:* [•]] (the "**Settlement Amount**")].]

[The Settlement Amount is, consequently, [calculated in accordance with the following formula:]

[

$$\text{Nominal Amount} \times \frac{\text{Settlement Price}}{\text{Reference Price}}$$

]

[*if appropriate, insert other determination of the Settlement Amount:* [•].]

[(2) Any determination and calculation in connection with the Certificate Right, in particular the calculation of the Settlement Amount [or, as the

des Auszahlungsbetrags **[**bzw. des Bonus (§ 2)**]**, 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 der Zahlung eines Bonus folgenden § 2 einfügen:*

§ 2
Bonus

[(1) Sofern der Kurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** während eines Beobachtungszeitraums$_{(i)}$, wie an dem maßgeblichen Beobachtungstag$_{(i)}$ festgestellt, **zu keinem Zeitpunkt [[gleich der oder] kleiner als]** **[***gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen:* [•]**]** **[die Kursschwelle] [die maßgebliche Kursschwelle$_{(i)}$]]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen:* [•]**]** **war**, und der Abrechnungskurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** **[[nicht] gleich der oder größer als]** **[***gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen:* [•]**]** **[der Basiskurs] [der maßgebliche Basiskurs$_{(i)}$]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen:* [•]**]** **ist**, hat der Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier das Recht, zum jeweiligen Bonus-Zahltag in Bezug auf einen Beobachtungszeitraum$_{(i)}$ die Zahlung des Bonus zu verlangen.**]**

[(2) Sofern der Kurs **[**des Basiswerts**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** während eines Beobachtungszeitraums$_{(i)}$, wie an dem maßgeblichen Beobachtungstag$_{(i)}$ festgestellt, **zu irgendeinem Zeitpunkt [[gleich der oder] kleiner als]** **[***gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen:* [•]**]** **[die Kursschwelle] [die maßgebliche Kursschwelle$_{(i)}$]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen:* [•]**]** **war**, erhält der Wertpapiergläubiger **[**, vorbehaltlich des folgenden Absatzes, **]** **[**für den Beobachtungszeitraum$_{(i)}$ keinen Zahlung eines Bonus**]** **[**weder für den Beobachtungszeitraum$_{(i)}$ noch für folgende Beobachtungszeiträume die Zahlung eines Bonus**]**.**]**

[Ist hingegen der Kurs **[**jedes der Basiswerte$_{(i)}$**]** **[***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt*

case may be, of the Bonus (§ 2)**]**, 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 payment of a bonus insert the following § 2:*

§ 2
Bonus

[(1) If the Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** during any Observation Period$_{(i)}$ has, as determined on the relevant Observation Date$_{(i)}$, **never been [[equal to or] below]** **[***if appropriate, insert different precondition(s):* [•]**]** **[the Floor] [the relevant Floor$_{(i)}$]]** **[***insert different point of reference:* [•]**]**, and if the Settlement Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** is **[[not] equal to or higher than]** **[***if appropriate, insert different precondition(s):* [•]**]** **[the Strike Price] [the relevant Strike Price$_{(i)}$]]** **[***insert different point of reference:* [•]**]**, the Securityholder of each (1) Security has the right to receive on the relevant Bonus Payment Date in relation to the Observation Period$_{(i)}$ the payment of the Bonus.**]**

[(2) If the Price of **[**the Underlying**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** during any Observation Period$_{(i)}$ **has**, as determined on the relevant Observation Date$_{(i)}$, **been [equal to or] below]** **[***if appropriate, insert different precondition(s):* [•]**]** **[the Floor] [the relevant Floor$_{(i)}$]** **[***insert different point of reference:* [•]**]**, the Securityholder **[**, subject to the following paragraph**]** not receive payment of the Bonus **[**in relation to the Observation Period$_{(i)}$**]** **[**in relation to the Observation Period$_{(i)}$ and any further Observation Period**]**.**]**

[If the Price of **[**each Underlying$_{(i)}$**]** **[***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base*

verwendeten Basiswerts einfügen: [•]**]** während eines Beobachtungszeitraums$_{(i)}$, wie an dem maßgeblichen Beobachtungstag$_{(i)}$ festgestellt, **[gleich der oder] [größer als] [***gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen:* [•]**] [die jeweils maßgebliche Kursschwelle$_{(i)}$] [***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen:* [•]**]**, hat der Wertpapiergläubiger sowohl für den betroffenen Beobachtungszeitraum$_{(i)}$ als auch für vorangegangene Beobachtungszeiträume, für die kein Bonus gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Bonus.

[(3) Auf die Zahlung des Bonus finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.**]]**

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen:* [•].**]**

[*anderenfalls folgenden § 2 einfügen:*

§ 2

Absichtlich freigelassen

]

[*im Fall einer vorzeitigen Tilgung durch die Emittentin oder eines vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere folgenden § 3 einfügen:*

§ 3
[Vorzeitige Tilgung durch die Emittentin] [;]
[Vorzeitiger Verfall der Wertpapiere]

[*im Fall einer vorzeitigen Tilgung durch die Emittentin folgenden Absatz (1) einfügen:*

[(1) Unter der Voraussetzung, dass die Zahlung des Bonus nicht aufgrund der Bestimmung des § 2 (2) dieser Bedingungen entfallen ist, kann die Emittentin sämtliche, aber nicht einzelne Wertpapiere jeweils [zu einem Beobachtungstag$_{(i)}$] [zum [•]] (der „**Vorzeitige Verfalltag**") durch eine Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen unter Wahrung einer Kündigungsfrist von mindestens [•] vor dem maßgeblichen Vorzeitigen Verfalltag kündigen und durch Zahlung des [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Nennbetrags je Wertpapier [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] (der „**Vorzeitige Auszahlungsbetrag**") vorzeitig tilgen.**]** Die Zahlung des angefallenen Bonus bleibt hiervon unberührt.**]**

[*im Fall eines vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere folgenden Absatz [(1)] [(2)] einfügen:*

[[(1)] [(2)] **[**Sofern der Kurs **[**eines Basiswerts$_{(i)}$**]**

Prospectus: [•]**]** during any Observation Period$_{(i)}$ is, as determined on the relevant Observation Date$_{(i)}$, **[equal to or] [higher than] [***if appropriate, insert different precondition(s):* [•]**] [the relevant Floor$_{(i)}$] [***insert different point of reference:* [•]**]**, the Securityholder will receive payment of the Bonus in relation to the Observation Period$_{(i)}$ and any preceding Observation Period$_{(i)}$ for which a Bonus has not been paid.

[(3) The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Bonus.**]]**

[*if appropriate, insert alternative or additional provisions:* [•].**]**

[*otherwise insert the following § 2*

§ 2

Intentionally left blank

]

[*in case of an early redemption by the Issuer or an early expiration of the Securities insert the following § 3:*

§ 3
[Early Redemption by the Issuer] [;]
[Early Expiration of the Securities]

[*in case of an early redemption by the Issuer insert the following para. (1):*

[(1) Provided that the payment of the Bonus has not been dispensed due to the provision of § 2 (2) of these Conditions, the Issuer may terminate all but not some of the Securities [as of an Observation Date$_{(i)}$] [as of [•]] (the "**Early Expiration Date**") by giving a notice in accordance with § 11 of these Conditions subjecto to a notice period of at least [•] prior to the relevant Early Expiration Date and redeem the Securities by payment of the Nominal Amount per Security [, converted into the Settlement Currency and afterwards commercially rounded to two decimal places] (the "**Early Settlement Amount**").**]** The payment of the accrued Bonus is not affected.**]**

[*in case of an early expiration of the Securities insert the following para. [(1)] [(2)]:*

[[(1)] [(2)] **[**If the Price of **[**an Underlying$_{(i)}$**]** **[**the

[sämtlicher Basiswerte**] [***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in diesem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen:* [•]**]** an einem Beobachtungstag$_{(i)}$ vor dem Verfalltag zur Bewertungszeit **[gleich dem oder höher als der] [***gegebenenfalls andere Voraussetzung(en) einfügen:* [•]**] [jeweilige Basiskurs$_{(i)}$] [***gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen:* [•]**] war [***gegebenenfalls andere Voraussetzung des vorzeitigen Verfalls der Wertpapiere einfügen:* [•]**]**, so verfallen die Wertpapiere vorzeitig an diesem Beobachtungstag$_{(i)}$ ([ebenfalls] der „**Vorzeitige Verfalltag**") und der Wertpapiergläubiger von je einem (1) Wertpapier hat das Recht, am maßgeblichen Rückzahlungstag **[**den Nennbetrag je Wertpapier**] [***gegebenenfalls andere Bestimmung des Vorzeitigen Abrechnungsbetrags einfügen:* [•]**]** ([ebenfalls] der „**Vorzeitige Auszahlungsbetrag**") zu beziehen.**] [**Die Zahlung des gegebenenfalls angefallenen Bonus bleibt hiervon unberührt.**]]**

[[(2)] [(3)] Auf die Zahlung des Vorzeitigen Auszahlungsbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.**]]**

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen:* [•].**]**

[*anderenfalls folgenden § 3 einfügen:*

§ 3

Absichtlich freigelassen

]

Underlyings**] [***if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in this Base Prospectus:* [•]**]** on any Observation Date$_{(i)}$ prior to the Expiration Date at the Valutation Time **was [equal to or higher than] [***if appropriate, insert different precondition(s):* [•]**] [the relevant Strike Price$_{(i)}$] [***insert different point of reference:* [•]**] [***if appropriate, insert different precondition(s) of an early expiration of the Securities* [•]**]**, the Certificates will expire on such Observation Date$_{(i)}$ ([also] the "**Early Expiration Date**") and the Securityholder of each (1) Security is entitled to receive on the relevant Settlement Date **[**the Nominal Amount per Security**] [***if appropriate, insert other determination of the Redemption Amount:* [•]**]** ([also] the "**Early Settlement Amount**").**] [**The payment of the accrued Bonus, if any, is not affected.**]]**

[[(2)] [(3)] The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Early Settlement Amount.**]]**

[*if appropriate, insert alternative or additional provisions:* [•].**]**

[*otherwise insert the following § 3:*

§ 3

Intentionally left blank

]

Wertpapierbedingungen Teil 3: Allgemeine Wertpapierbedingungen

§ 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 eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertreters der Emittentin trägt. 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 Effektengiroverkehr 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-

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

§ 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 one authorised signatory of the Issuer. 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 Depositary 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

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:* [•].**]]**

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 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:* [•].**]]**

§ 5
Tilgung; [Umrechnungskurs;] [Unmöglichkeit der physischen Lieferung;] [Vorlegungsfrist] [; Verjährung]

[*Werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgende Absätze (1) – [(5)] [(6)] [(7)] 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.**]**

[*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

§ 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 paras. (1) – [(5)] [(6)] [(7)]:*

[(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 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

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 Tag, auf den das Kündigungsereignis [oder der Steuer-Kündigungstag] (§ 7 [•]) fällt bzw., falls der letztgenannte Tag kein Bankgeschäftstag ist, an dem unmittelbar nachfolgenden Bankgeschäftstag, **]**

[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 Tag, auf den das Kündigungsereignis [oder der Steuer-Kündigungstag] (§ 7 [•])fällt, **]**

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 Wertpapieren 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.**]**

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 day, on which the Termination Event [or the Tax Termination Date] (§ 7 [•]) occurs, or if this day is not a Banking Day, on the immediately succeeding Banking Day, **]**

[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 day, on which the Termination Event [or the Tax Termination Date] (§ 7 [•]) occurs, **]**

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 Securities:* 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.**]**

[*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

[*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 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

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 Physischen Basiswerts einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung zu zahlen, **[**der dem Auszahlungsbetrag entspricht**]** **[**der von der Berechnungsstelle **[***im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: gemäß* § 317 BGB**]** nach billigem Ermessen, gegebenenfalls 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**]** [•]. 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

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 Settlement Currency instead **[**that is equal to the Settlement Amount**]** **[**which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [*in case of German law governed Securities:* 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:* [•]**]**, as the fair market price of a Security**]** [•]. 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,

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.**]**

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.**]**

[*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.**]**

[([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.**]**

[*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]) 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.**]**

[*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) - [(5)] [(6)] [(7)] 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 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

[*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) – [(5)] [(6)] [(7)]:*

[(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 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

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]**]**.**]**

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]**]**.**]**

[*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 Tag, auf den das Kündigungsereignis [oder der Steuer-Kündigungstag] (§ 7 [•]) fällt bzw., falls der letztgenannte Tag kein Bankgeschäftstag ist, an dem unmittelbar nachfolgenden Bankgeschäftstag, **]**

[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 Tag, auf den das Kündigungsereignis [oder der Steuer-Kündigungstag] (§ 7 [•]) fällt, **]**

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 Wertpapieren nach deutschem Recht:* nach § 315 des deutschen Bürgerlichen Gesetzbuches

[*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 of 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 day, on which the Termination Event [or the Tax Termination Date] (§ 7 [•]) occurs, or if this day is not a Banking Day, on the immediately succeeding Banking Day, **]**

[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 day, on which the Termination Event [or the Tax Termination Date] (§ 7 [•]) occurs, **]**

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 Securities:* pursuant to § 315 of the German Civil Code (“**BGB**”)**]**.**]**

(„**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.**]**

[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 markets customs.**]**

[*im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen:*

[*in case of physical settlement add the following text:*

[([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 Physischen Basiswerts einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung zu zahlen, **[**der dem Auszahlungsbetrag entspricht**]** **[**der von der Berechnungsstelle **[***im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: gemäß* § 317 BGB**]** nach billigem Ermessen, gegebenenfalls 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**]** [•]. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.**]**

[([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 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 Settlement Currency instead **[**that is equal to the Settlement Amount**]** **[**which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [*in case of German law governed Securities:* 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:* [•]**]**, as the fair market price of a Security**]** [•]. The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.**]**

[([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

[([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

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.**]**

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]) 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.**]**

[([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.**]**

[*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.**]**

[([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.**]**

[*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]) 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.**]**

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen:* [•].**]]**

[*im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden § 6 [a] einfügen:*

§ 6 [a]
Anpassungen bei Wertpapieren auf Körbe; Nachfolge-Korbbestandteil

[(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**]**

[(i) den betreffenden Korbbestandteil nach billigem Ermessen **[***im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: gemäß* § 315 BGB**]** ersatzlos aus dem Korb zu streichen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die verbliebenen Korbbestandteile) [oder]**]**

[(ii) ganz oder teilweise durch einen neuen Korbbestandteil nach billigem Ermessen **[***im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: gemäß* § 315 BGB**]** zu ersetzen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die nunmehr im Korb befindlichen Bestandteile) (der „**Nachfolge-Korbbestandteil**").**]**

[In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Korbbestandteil als Korbbestandteil und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Korbbestandteil als Bezugnahme auf den Nachfolge-Korbbestandteil.**]**

[(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]*

[([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.**]**

[*if appropriate, insert alternative or additional provisions:* [•].**]]**

[*in case of a Basket as the Underlying insert the following § 6 [a]:*

§ 6 [a]
Adjustments for Securities on Baskets; Successor Basket Component

[(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) to remove at its reasonable discretion [*in case of German law governed Securities:* 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) to replace at its reasonable discretion [*in case of German law governed Securities:* 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 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*

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 Basiskurses, 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 Handelssystems] veranlasst sieht oder veranlasst sähe, wenn Optionskontrakte 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]

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 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,]

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 Potenzielles 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.**]**

[[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 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) 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 der 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 Wertpapieren 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 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

[(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 Securities:* (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.**]**

[(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

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 Wertpapieren 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 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

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 Securities:* (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 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

Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] 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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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) Anpassungen und Festlegungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem entsprechende Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten oder in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.**]**

[*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 Wertpapieren 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,

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) 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 Securities:* (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 Securities:* (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.**]**

[(7) Any adjustment and determination will become effective as of the time at which the relevant adjustments become effective on the Relevant Futures and Options Exchange or would become effective, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be.**]**

[*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 Securities:* (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

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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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.**]**

[(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 Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB)**]** und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen **[***im Fall von Wertpapieren 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].**]**

Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion [*in case of German law governed Securities:* (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 Securities:* (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) 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 Securities:* (pursuant to § 315 of the BGB)**]** or, as the case may be, of the Calculation Agent [*in case of German law governed Securities:* (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) 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) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen **[***im Fall von Wertpapieren 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 Wertpapieren 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 Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)**]** der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem für die Berechnung

[(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) 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 Securities:* (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 Securities:* (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 Securities:* (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

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 Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen **[***im Fall von Wertpapieren 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 Wertpapieren 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**]**

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 Securities:* (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 Securities:* (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

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 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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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

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 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 Securities:* (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 Securities:* (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.**]**

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 billigem Ermessen [*im Fall von Wertpapieren 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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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

[*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 their reasonable discretion [*in case of German law governed Securities:* (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 Securities:* (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 Securities:* (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

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 Wertpapieren 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 ([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 Wertpapieren 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) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen **[***im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB)**]** bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen **[***im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 317 BGB)**]**, vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein

[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 Securities:* (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 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 Securities:* (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) 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 Securities:* (pursuant to § 315 of the BGB)**]** or, as the case may be, by the Calculation Agent [*in case of German law governed Securities:* (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

offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.**]**

[(6) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.**]**

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen:* [•].**]]**

[*im Fall eines Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen:*

§ 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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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

parties, except where there is a manifest error.**]**

[(6) 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 fund unit as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [•]:*

§ 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 Securities:* (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 Securities:* (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 Securities:* (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

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 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 erhöht 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,

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 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-

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 Korbbestandteil**]** 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

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 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

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 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 Anteilklassen, überschreitet 20 % der Anteile oder Aktien des Investmentfonds, seiner Teilfonds oder Anteilklassen.**]**

[Auf andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse, die nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen **[***im Fall von Wertpapieren 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 Fondsanteil 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) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen **[***im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB)**]** bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen **[***im Fall von Wertpapieren 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.**]**

[(4) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [•] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.**]**

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen:* [•].**]]**

[*im Fall eines Future Kontrakts als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen:*

§ 6 [•]

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 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 Securities:* (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) 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 Securities:* (pursuant to § 315 of the BGB)**]** or, as the case may be, by the Calculation Agent [*in case of German law governed Securities:* (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.**]**

[(4) 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 futures contract as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [•]:*

§ 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 Wertpapieren 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 Wertpapiere 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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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 billigem Ermessen **[***im Fall von Wertpapieren 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

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 Securities:* (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 Securities).**]]**

["**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 Securities:* (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 extraordinarly market situation prevails, the Issuer shall be entitled to determine at its reasonable discretion [*in case of German law governed Securities:* (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 reasonable discretion [*in case of German law governed Securities:* (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

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 Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB)**]**, vorgenommen und durch Veröffentlichung **[**auf der Homepage der Emittentin unter www.ubs.com/investors oder einer Nachfolgeseite**]** [•] bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.**]**

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 Securities:* (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]) Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens **[***im Fall von Wertpapieren 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.**]**

[([1] [2]) If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Securities:* (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]) 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 Wertpapieren 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 Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB bzw. § 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 Berücksichti-

[([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 Securities:* (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 Securities:* (pursuant to § 315 of the BGB 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

gung 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 Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB)**]** und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen **[***im Fall von Wertpapieren 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 bekannt gemacht.**]**

[([6] [7]) Anpassungen und Festlegungen nach den

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 Securities:* (pursuant to § 315 of the BGB)**]** or, as the case may be, of the Calculation Agent [*in case of German law governed Securities:* (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.**]**

[([6] [7]) Adjustments and determinations pursuant to

vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen **[***im Fall von Wertpapieren 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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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.**]**

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 Securities:* (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 Securities:* (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 Securities:* (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 Securities:* (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

[Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen [*im Fall von Wertpapieren 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 Wertpapieren 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 Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB)]. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen

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 Securities:* (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 Securities:* (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 Securities:* (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,

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:* [•].**]]**

[*im Fall eines Referenzsatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [•] einfügen:*

§ 6 [•]
Anpassungen; [Ersatz-Referenzmarkt] [Ersatz-Referenzstelle]

[(1) Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens **[***im Fall von Wertpapieren 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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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

conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.**]**

[(6) 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 [•]
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 Securities:* (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 Securities:* (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 Securities:* (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

Referenzsatzes 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 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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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*

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**]** 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 Securities:* (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 Securities:* (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*

Bestimmungen einfügen: [•].**]]**

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen für Anpassungen in Bezug auf andere Basiswerte einfügen:* [•].**]**

[*im Fall einer von Euro abweichenden Auszahlungswährung gegebenenfalls zusätzlich folgenden § 6 [•]: einfügen:*

§ 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 Wertpapieren 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

provisions: [•].**]]**

[*if appropriate, insert alternative or additional provisions for adjustments in relation to other underlyings:* [•].**]**

[*in case of a Settlement Currency other than Euro add the following § 6 [•], where applicable:*

§ 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 Securities:* (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.**]**

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 Wertpapieren 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 Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB)**]** bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen **[***im Fall von Wertpapieren 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:* [•].**]]**

[*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 Wertpapieren nach deutschem Recht: gemäß* § 317 BGB**]** nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berück-

[(iv) The Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion [*in case of German law governed Securities:* (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the 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 Securities:* (pursuant to § 315 of the BGB)**]** or, as the case may be, by the Calculation Agent [*in case of German law governed Securities:* (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:* [•].**]]**

[*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 Securities:* pursuant to § 317 of the BGB**]** and, if applicable, considering **[**the then

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.] [ein sonstiges Wertpapier] [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 sonstigen Wertpapiers] [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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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

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 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,] [another 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 other 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 Securities:* (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 Securities:* (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

ist.**]**

[*im Fall von Aktien als Basiswert bzw. 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 „**Kündigungsereignis**" 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 Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)**]** der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen, aus welchen Gründen auch

Relevant Trading System].**]**

[*in case of shares as the Underlying or Basket 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 Securities:* (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB)**]**, not possible, for whatever reason, to make

immer, nicht möglich sei.**]**

[(iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens **[***im Fall von Wertpapieren nach deutschem 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

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 Securities:* (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 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

einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung zu einem Kurs, der nicht schlechter ist als der für inländische Finanzinstitute mit Sitz in dem Maßgeblichen Land geltende Kurs;**]**

[(cc) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung von Konten innerhalb des Maßgeblichen Landes auf Konten ausserhalb des Maßgeblichen Landes, oder**]**

[(dd) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung zwischen Konten in dem Maßgeblichen Land oder an eine nicht in dem Maßgeblichen Land ansässige Person.**]**

[([•]) [*gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung einfügen:* [•].**]**

[*im Fall von Fondsanteilen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:*]

[Ein „**Kündigungsereignis**" 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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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 Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)**]** der Ansicht, dass ein Ereignis, das einen Ersetzungsgrund (§ 6 [•] (2)) begründen würde, eintreten wird.**]**

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 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 Securities:* (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 Securities:* (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 Securities:* (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.**]**

[([•]) [*gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung einfügen:* [•].**]**

[*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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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

[([•]) [*if appropriate, insert other determination in the context of a termination:* [•].**]**

[*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 Securities:* (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 Securities:* (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 Securities:* (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

Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)**]** der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen [an dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [bei der Maßgeblichen Referenzstelle] eingetreten ist.**]**

[([•]) [*gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung 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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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

discretion [*in case of German law governed Securities:* (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 Reference Agent].**]**

[([•]) [*if appropriate, insert other determination in the context of a termination:* [•].**]**

[(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 Securities:* 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 Securities:* 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

die Beträge erhalten, die sie ohne Quellensteuern erhalten hätten. Die in der Bundesrepublik Deutschland erhobene Zinsabschlagsteuer und der Solidaritätszuschlag sind keine Quellensteuern im 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 Kapaleinkünften (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 Wertpapieren 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

solidarity surcharge (*Solidaritaetszuschlag*) imposed in the Federal Republic of Germany are not deemed Withholding Taxes within the meaning of the above.**]**

[(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 Securities:* 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

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 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:* [•].**]]**

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 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:* [•].**]]**

§ 8
Marktstörungen

[(1) **[**Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens **[***im Fall von Wertpapieren 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

§ 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 Securities:* (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.**]**

nicht.**]**
[*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 Wertpapieren 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 Wertpapieren 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 Wertpapieren nach*

[*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 Securities:* (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 Securities:* (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 Securities:* (pursuant to

deutschem Recht: (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB)**]** sowie unter Berücksichtigung (i) der dann herrschenden Marktgegebenheiten, (ii) sämtlicher sonstigen Konditionen bzw. Faktoren, die die Emittentin und die Berechnungsstelle angemessenerweise für bedeutsam halten und (iii) gegebenenfalls unter Berücksichtigung der durch die Marktstörung bei der Emittentin angefallenen Kosten, bestimmen, ob, und gegebenenfalls in welcher Höhe, die Emittentin einen 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 Auszahlungsbetrag 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.] [ein sonstiges Wertpapier] [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 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

§ 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 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,] [another 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

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 [der Aktie] [bzw.] [dem sonstigen Wertpapier] [bzw.] [dem Rohstoff] [bzw.] [dem Edelmetall] [bzw.] [dem Index] [bzw.] [dem Fondsanteil] [bzw.] [in den Einzelwerten [der Aktie] [bzw.] [des sonstigen Wertpapiers] [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.] [das sonstige Wertpapier] [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]**]**

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 share] [or, as the case may be,] [the other 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 other 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 other 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]) 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 Wertpapieren 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:* [•].**]**

[([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 Securities:* (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 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*

[*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

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 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 Wertpapieren 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

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 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 Securities:* (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

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 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

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 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

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**]**

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) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf den Index bzw. auf die Einzelwerte gehandelt werden, oder**]**

[(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) 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) 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]) 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.**]**

[([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) 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) 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]) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens **[***im Fall von Wertpapieren nach deutschem Recht:* (gemäß § 315 BGB bzw.

[([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 Securities:* (pursuant to § 315 of the BGB or,

§ 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:* [•].**]**

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 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

[*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

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 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:* [•].**]**

[*im Fall von Futures Kontrakten als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:*]

[[in Bezug auf einen Futures Kontrakt als

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 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:* [•].**]**

[*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

[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 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**]**

[[(iii) 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

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 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**]**

[[(iii) 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

Ermessens **[***im Fall von Wertpapieren 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:* [•].**]**

discretion [*in case of German law governed Securities:* (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 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

[*in case of reference rates as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, 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

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 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 Wertpapieren 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:* [•].**]**

[(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

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.**]**

[(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 Securities:* (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:* [•].**]**

[(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

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 fortdauert.**]**

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) Das Bestehen einer Marktstörung vor [dem 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.**]**

[(5) The existence of a Market Disruption prior to [the 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.**]**

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen:* [•].**]**

[*if appropriate, insert alternative or additional provisions:* [•].**]**

§ 9
Berechnungsstelle; [Zertifikatsstelle;] Zahlstelle

[(1) Die Berechnungsstelle [, die Zertifikatsstelle] 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 Wertpapieren 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.**]**

§ 9
Calculation Agent; [Certificate Agent;] Paying Agent

[(1) The Calculation Agent [, the Certificate 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 Securities:* 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) 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 [, Zertifikatsstelle] bzw. als Zahlstelle durch die Emittentin. Niederlegung und Bestellung werden gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.]

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen:* [•].]

[(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 [, Certificate 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:* [•].]

§ 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
Bekanntmachungen

[(1) Bekanntmachungen, die die Wertpapiere betreffen, werden [in einer der jeweils maßgeblichen Rechtsordnung entsprechenden Form] [•] veröffentlicht. Soweit rechtlich zulässig, werden die Bekanntmachungen den Wertpapier-

§ 11
Publications

[(1) Publications concerning the Securities will be published [in the manner required by the relevant jurisdiction] [•]. To the extent legally possible, the publications will be published by way of the Issuer's notification to the Clearing Agent for the

gläubigern ausschließlich durch Mitteilung der Emittentin an die maßgebliche Clearingstelle zur Benachrichtigung der Wertpapiergläubiger übermittelt (wie in den anwenbaren Vorschriften der Regelwerke der maßgeblichen Clearingstelle vorgesehen).**]** [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, [*Adresse einfügen:* [•]] zur weiteren Veröffentlichung gemäß den Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX zugestellt.**]**]

purpose of notifying the Securityholders (as set forth in the applicable rules and regulations of the Clearing Agent).**]** **[**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 and regulations of SIX shall be submitted to SIX at [*insert address:* [•]] for their publication by SIX in accordance with its applicable rules and regulations.]]

[*im Falle einer möglichen Kotierung der Wertpapiere an der SIX 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 Verbreitung gemäß ihren Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben zugestellt. Die Emittentin veröffentlicht 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. Zusätzlich werden potentiell kursrelevante Tatsachen i.S. der Ad hoc-Publizität auf den Internetseiten der Emittentin unter www.ubs.com/investors oder einer Nachfolgeseite veröffentlicht.**]]**

[*In case of a possible listing of the Securities at SIX, 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 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.**]]**

[([2] [3]) Bekanntmachungen sind mit Veröffentlichung bzw. mit Mitteilung an die Clearingstelle durch die Emittentin den Wertpapiergläubigern gegenüber wirksam abgegeben.**]**

[([2] [3]) All publications have been validly given to the Securityholders with their publication or with the Issuer's notification to the Clearing Agent, as the case may be.**]**

[([3] [4]) Bekanntmachungen sind, falls sie der Clearingstelle zugehen, am dritten Tag nach Zugang bei der Clearingstelle den Wertpapiergläubigern wirksam zugegangen oder, falls sie veröffentlicht werden (unabhängig davon, ob dies zusätzlich geschieht), am Tag der Veröffentlichung oder, falls sie mehr als einmal veröffentlicht werden, am Tag der ersten Veröffentlichung, oder falls Veröffentlichungen in mehr als einem Medium erforderlich sind, am Tag der ersten Veröffentlichung in allen erforderlichen Medien. Im Fall der Bekanntmachung sowohl durch Veröffentlichung als auch durch Erklärung gegenüber der Clearingstelle ist die zeitlich vorangehende Bekanntmachung bzw. Erklärung maßgeblich.**]**

[([3] [4]) All publications shall, in case of the Issuer's notification to the Clearing Agent, be effectively given to the Securityholders on the third day after their receipt by the Clearing Agent or, if published (whether or not such publication occurs in addition to a notification to the Clearing Agent) on the date of their publication, or, if published more than once, on the date of their first publication, or, if a publication is required in more than one medium, on the date of the first publication in all required media. In case of announcement by both publication and the Issuer's notification to the Clearing Agent, the publication becomes effective on the date of the first of such publication or Issuer's notification, as the case may be.**]**

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche*

[*if appropriate, insert alternative or additional*

Bestimmungen einfügen: [•].**]**

provisions: [•].**]**

§ 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 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.

§ 12
Issue of further Securities; Purchase; Withdrawal; 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.

(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 beigefügt. 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 beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]]**

[*gegebenenfalls alternative oder zusätzliche Bestimmungen einfügen:* [•].**]**

§ 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 an German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.**]]**

[*if appropriate, insert alternative or additional provisions:* [•].**]**

§ 14
Anwendbares Recht; 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]. [•]

§ 14
Governing Law; 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) 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].

(3) Die UBS AG [, handelnd durch ihre Niederlassung [London] [Jersey],] in ihrer Funktion als Emittentin ernennt 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**"). 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.

(4) 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.

(5) Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich entspricht. Entsprechendes gilt für etwaige Lücken in den Bedingungen.

(2) 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].

(3) 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 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.

(4) 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.

(5) 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.

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 and the Offeror confirm that such information has been carefully prepared and accurately reproduced. As far as the Issuer and the Offeror were aware and were 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 following information describes [the Underlying] [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]:* [•]**]**

[*if applicable, insert a description of the Index [with ISIN, if available, and name of the relevant index sponsor]:* [•]**]**

[*if applicable, insert a description of the currency exchange rate [with ISIN]:* [•]**]**

[*if applicable, insert a description of the precious metal [with ISIN]:* [•]**]**

[*if applicable, insert a description of the commodity [with ISIN]: [•]]*

[*if applicable, insert a description of the interest rate [with ISIN]:* [•]**]**

[*if applicable, insert a description of the other security [with ISIN and name of the relevant issuer]:* [•]**]**

[*if applicable, insert a description of the fund unit [with ISIN and name of the relevant fund company]:* [•]**]**

[*if applicable, insert a description of the futures contract (if applicable, including determination of the Relevant Expiration Months):* [•]**]**

[*if applicable, insert a description of the reference rate [with ISIN, if available]:* [•]**]**

[*if applicable, insert a description of the Basket comprising the aforementioned assets [with ISIN, if available, and the weighting of the Basket components]:* [•]**]**

[*if applicable, insert a description of the Portfolio comprising the aforementioned assets [with ISIN, if available, and the weighting of the Portfolio components]:* [•]**]**

TAX CONSIDERATIONS

1. General information

The following outline of the tax implications of investing in the Securities is based on the legislation prevailing at the time this 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.

[For tax purposes: The Securites may not be held by any subsidiary of the Issuer or any branch of the Issuer other than UBS AG, [London][Jersey] Branch, except in circumstances where the Securities are transferred to a business partner without undue delay for distribution or any other purpose.**]**

2. Switzerland

[In Switzerland, where the UBS AG **[**, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]**]** as Issuer of the Securities, has its registered office (main offices: Zurich and Basel), the Securities are not subject to the Swiss withholding tax (Swiss withholding tax).**]**

[*if applicable, insert further information on taxes on the income from the Securities, in particular on Swiss taxes withheld at source:* [•]**]**

3. Federal Republic of Germany

[*insert information on taxes on the income from the Securities, in particular on taxes withheld at source:* [•]**]**

[4. [•]]

[*insert further 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.

SELLING RESTRICTIONS

The distribution of this document and the offering of the Securities in certain jurisdictions may be restricted by law. Neither the Issuer nor the Offeror represents that this document may be lawfully distributed, or that the Securities may be lawfully offered, in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to an exemption available thereunder, or assumes any responsibility for facilitating any distribution or offering.

Unless expressly specified otherwise below, neither the Issuer nor the Offeror has taken action, nor will they take action to render the public offer of the Securities or their possession, or the distribution of offer documents relating to the Securities, admissible in any jurisdiction requiring special measures to be taken for this purpose. Accordingly, the Securities may not be offered or sold, directly or indirectly, and none of this document, any advertisement relating to the Securities and any other offering material may be distributed or published in any jurisdiction, except under circumstances that will result in compliance with any applicable laws and regulations. Persons into whose possession this document comes must inform themselves about, and observe, any such restrictions.

Public Offer of the Securities within the European Economic Area

Anyone who purchases the Securities is obliged and agrees never to publicly offer the Securities to persons in one of the member states of the European Economic Area that has implemented EU Directive 2003/71/EC (hereinafter the "**Prospectus Directive**"; the term also covers all implementation measures by member states of the European Economic Area), except in circumstances that comply with one of the following offerings of the respective Securities:

(a) within the period which begins after the publication of the Base Prospectus which was approved in accordance with the Prospectus Directive, and, if necessary, for which cross-border validity pursuant to sections 17 and 18 of the Securities Prospectus Act has been granted, and which ends twelve months after publication of the Base Prospectus;

(b) to legal entities which are authorised or regulated to operate in the financial markets, including: to credit institutions, investment firms, other authorised or regulated financial institutions, insurance companies, collective investment schemes and their management companies, pension funds and their management companies, commodity dealers, as well as entities that are not authorised or regulated whose corporate purpose is solely to invest in securities;

(c) to other legal entities which meet two of the following three criteria: an average number of employees during the most recent financial year of more than 250, total assets exceeding EUR 43,000,000.00 and an annual net revenue of over EUR 50,000,000.00; all as stated in the most recent annual financial statements or consolidated accounts, or

(d) other circumstances prevail whereby the publication of a Prospectus is not required pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive.

The term "public offer of securities" in this context means any kind or means of communication to the public containing sufficient information relating to the offering conditions and the securities offered to put an investor in a position to decide whether to buy or subscribe to these securities. Anyone buying the Securities should note that the term "public offer of securities" may vary, depending on the implementation measures in the various member states of the European Economic Area.

In any member states of the European Economic Area which have not yet implemented the Prospectus Directive in national law, the Securities may only be offered or sold directly or indirectly, in accordance with prevailing legislation, to which dissemination and publication of the Prospectus, any advertising or other sales documents, is also subject.

United States of America

The Securities have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933 (the "**Securities Act**"), as amended, and trading in the Securities has not been and will not be approved by the United States Commodity Futures Trading Commission ("**CFTC**") and the United States Commodity Exchange Act (the "**Commodity Exchange Act**"). No Securities, or interest therein, may at any time be offered, sold,

resold or delivered, directly or indirectly, in the United States or to or for the account or benefit of any U.S. person. The Securities may not be exercised or redeemed by or for the account of any U.S. Person or any person within the United States. As used herein, "**United States**" means the United States of America (including the States and the District of Columbia), its territories, its possessions and other areas subject to its jurisdiction, and "**U.S. person**" means (i) an individual who is a resident of the United States; (ii) a corporation, partnership or other entity organised in or under the laws of the United States or any political subdivision thereof or which has its principal place of business in the United States; (iii) any estate or trust which is subject to United States federal income taxation regardless of the source of its income; (iv) any trust if a court within the United States is able to exercise primary supervision over the administration of the trust and if one or more United States trustees have the authority to control all substantial decisions of the trust; (v) a pension plan for the employees, officers or principals of a corporation, partnership or other entity described in (ii) above; or (vi) any entity organised principally for passive investment, 10 % or more of the beneficial interests in which are held by persons described in (i) to (v) above if such entity was formed principally for the purpose of investment by such persons in a commodity pool the operator of which is exempt from certain requirements of Part 4 of the CFTC's regulations by virtue of its participants being non-U.S. persons; or (vii) any other U.S. person as such term may be defined in Regulation S under the United States Securities Act of 1933, as amended, or in regulations adopted under the United States Commodity Exchange Act.

[*If appropriate, insert further selling restrictions:* [•] **]**

FINANCIAL REPORTING

Quarterly Report as of 30 September 2008

Note:

The UBS AG quarterly report as of 30 September 2008 is incorporated in its original version and with its original pagination.

25 November 2008

UBS AG [, acting through its [London] [Jersey] Branch]

_____

signed by: Markus Koch signed by: Lars Reichel

UBS Limited

_____

signed by: Sigrid Kossatz signed by: Stefanie Zaromitidis

Supplement No. 1 dated 27 January 2009

Supplement No. 8 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 27 January 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, London Branch, dated 20 October 2005,

concerning the issue of

[Call] [Put] Warrants, HIT [Call] [Put] Warrants, Lock Out [Call] [Put] Warrants, Double Lock Out Warrants, [Turbo Long-] [Turbo Short-] Warrants, Digital [Call] [Put] Warrants and Hamster Warrants

at the same time

Supplement No. 6 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 27 January 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 20 October 2005,

concerning the issue of

[Discount] [Discount PLUS] [Sprint] [Multibloc] Certificates

at the same time

Supplement No. 9 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 27 January 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 5 January 2006,

concerning the issue of

UBS [Performance Certificates without settlement formula] [Performance-Certificates with settlement formula] [Outperformance Certificates] [Relative Performance Plus Certificates] [Open-End Certificates without settlement formula] [Open-End Certificates with settlement formula] [S^2MART Certificates] [Super S^2MART Certificates] [Bonus Certificates] [Bonus Plus Certificates] [Bonus Extra Plus Certificates] [Express Certificates] [Express Kick-In Certificates] [Express Plus Certificates] [Easy Express Certificates] [Express XL Certificates]

at the same time

Supplement No. 7 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 27 January 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 1 March 2006,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] Gearing Certificates

at the same time

Supplement No. 5 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 27 January 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, London Branch, dated 28 March 2006,

concerning the issue of

A(lternative) I(nvestment) S(trategies) Index - Certificates

at the same time

Supplement No. 6 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 27 January 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, London Branch, dated 11 July 2006,

concerning the issue of

UBS [TWIN-WIN] [•] Certificates

at the same time

Supplement No. 6 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 27 January 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, London Branch, dated 11 July 2006,

concerning the issue of

UBS Reverse [(Capped)] Bonus Certificates

at the same time

Supplement No. 7 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 27 January 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, London Branch, dated 16 November 2006,

concerning the issue of

UBS [[Call] [or, as the case may be,] [Put] Warrants] [Hit [Call] [or, as the case may be,] [Put] Warrants] [Lock Out [Call] [or, as the case may be,] [Put] Warrants] [Double Lock Out Warrants] [[Turbo Long-] [or, as the case may be,] [Turbo Short-] Warrants] [Digital [Call] [or, as the case may be,] [Put] Warrants] [Hamster Warrants]

at the same time

Supplement No. 8 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 27 January 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 17 November 2006,

concerning the issue of

UBS [Discount Certificates] [Discount PLUS Certificates] [Sprint [PLUS] Certificates] [Multibloc Certificates] [[Easy] [Outperformance [(Capped)]] Express [Kick-In] [PLUS] [XL] [Bonus] Certificates] [Callable Yield Certificates]

at the same time

Supplement No. 11 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 27 January 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 25 January 2007,

concerning the issue of

UBS [[Performance] [PERLES] [(Capped)] Certificates [without] [with] settlement formula] [Outperformance [(Capped)] Certificates] [Relative Performance Plus Certificates] [Open-End [(Capped)] Certificates [without] [with] settlement formula] [[Super] S^2MART Certificates] [[Lock-In] Bonus [(Capped)] [Extra] [Plus] [Flex] Certificates]

at the same time

Supplement No. 7 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 27 January 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, London Branch, dated 20 March 2007,

concerning the issue of

- Series 2007-[●] Up to CHF [●] 100% Principal Protected Type A Notes linked to the [●] CHF Protected Index
- Series 2007-[●] Up to CHF [●] 100% Principal Protected Type B Notes linked to the [●] CHF Protected Index ((i) and (ii) together, the CHF Notes) (for marketing purposes these securities are known as "[●] CHF Index Notes")
- Series 2007-[●] Up to EUR [●] 100% Principal Protected Type A Notes linked to the [●] EUR Protected Index
- Series 2007-[●] Up to EUR [●] 100% Principal Protected Type B Notes linked to the [●] EUR Protected Index ((iii) and (iv) together, the EUR Notes) (for marketing purposes these securities are known as the "[●] EUR Index Notes")
- Series 2007-[●] Up to USD [●] 100% Principal Protected Type A Notes linked to the [●] USD Protected Index
- Series 2007-[●] Up to USD [●] 100% Principal Protected Type B Notes linked to the [●] USD Protected Index ((v) and (vi) together, the USD Notes and, together with the CHF Notes and the EUR Notes, the Notes) (for marketing purposes these securities are known as "[●] USD Index Notes")

as well as for the

- Series 2007-[●] Up to CHF [●] Type A Certificates linked to the [●] CHF Index
- Series 2007-[●] Up to CHF [●] Type B Certificates linked to the [●] CHF Index ((vii) and (viii) together, the CHF Certificates) (for marketing purposes these securities are known as the "[●] CHF Index Certificates")
- Series 2007-[●] Up to EUR [●] Type A Certificates linked to the [●] EUR Index
- Series 2007-[●] Up to EUR [●] Type B Certificates linked to the [●] EUR Index ((ix) and (x) together, the EUR Certificates) (for marketing purposes these securities are known as "[●] EUR Index Certificates")
- Series 2007-[●] Up to USD [●] Type A Certificates linked to the [●] USD Index

- Series 2007-[●] Up to USD [●] Type B Certificates linked to the [●] USD Index ((xi) and (xii) together, the USD Certificates) (for marketing purposes these securities are known as "[●] USD Certificates")

at the same time

Supplement No. 11 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 27 January 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 12 April 2007,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [Gearing] [•] [(Capped)] Certificates

at the same time

Supplement No. 7 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 27 January 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 17 April 2007,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [A(lternative) I(nvestment) S(trategies)] [•] Index [(Capped)]-Certificates

at the same time

Supplement No. 6 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 27 January 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 17 August 2007

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [A(lternative) I(nvestment) S(trategies)] [•] [Portfolio] [(Capped)] Certificates

at the same time

Supplement No. 10 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 27 January 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London][Jersey] Branch, dated 13 November 2007,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [[Call] [or, as the case may be,] [Put]] [Hit [Call] [or, as the case may be,] [Put]] [Lock Out [Call] [or, as the case may be,] [Put]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [or, as the case may be,] [Turbo Short-]] [Digital [Call] [or, as the case may be,] [Put]] [Hamster] [•] [(Capped)] Warrants

at the same time

Supplement No. 9 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 27 January 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 23 November 2007,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [Discount [PLUS]] [Sprint [PLUS]] [Multibloc] [[Easy] [Outperformance [Express]] [Kick-In] [PLUS] [XL] [Bonus]] [Callable Yield] [•] [(Capped)] Certificates

at the same time

Supplement No. 7 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 27 January 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 20 December 2007,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [Bonus] [Express] [Reverse] [Lock-in] [(Capped)] Certificates

at the same time

Supplement No. 7 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 27 January 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 21 January 2008,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [[Performance] [PERLES]] [Outperformance] [Relative Performance Plus] [Open-End] [[Super] S^2MART] [[Lock-In] Bonus [Extra] [Plus] [Flex]] [(Capped)] Certificates [[without] [with] settlement formula]

at the same time

Supplement No. 6 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 27 January 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG [Zurich], [London] [Jersey] Branch, dated 29 February 2008,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [A(lternative) I(nvestment) S(trategies)] [Reverse] [Performance] [Tracker] [(Capped)] Certificates

at the same time

Supplement No. 4 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 27 January 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG [London] [Jersey] Branch, dated 18 April 2008,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [Gearing] [(Capped)] Certificates

at the same time

Supplement No. 4 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 27 January 2009 the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG [Zurich], [London] [Jersey] Branch, dated 2 May 2008,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [A(lternative) I(nvestment) S(trategies)] [•] [Portfolio] [(Capped)] Certificates

at the same time

Supplement No. 4 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 27 January 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 27 May 2008,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [Kick-In] [GOAL] [(Capped)] Notes

at the same time

Supplement No. 3 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 27 January 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 14 July 2008,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [Champion] [Express] [(Capped)] Certificates

at the same time

Supplement No. 1 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 27 January 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 25 November 2008,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [Discount [PLUS]] [Sprint [PLUS]] [Multibloc] [[Easy] [Outperformance [Express] [Kick-In] [PLUS] [XL] [Bonus]] [Callable Yield] [Reverse] [Champion] [Express] [(Capped)] Certificates

at the same time

Supplement No. 1 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 27 January 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 17 December 2008,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [Bonus] [Twin-Win] [Express] [Reverse] [Lock-In] [Basket] [Select] [(Capped)] [Certificates] [Notes]

The attention of the investors is in particular drawn to the following: Investors who have already agreed to purchase or subscribe for the Securities before the Supplement is published have, pursuant to § 16 (3) of the German Securities Prospectus Act, the right, exercisable within a time limit of two working days after the publication of the Supplement, to withdraw their acceptances, provided that the Securities have not been settled yet. Declarations of withdrawal do not have to contain a cause and must be directed at UBS Deutschland AG, Risk Management Products, Stephan-strasse 14-16 , D-60313 Frankfurt am Main, Germany . The time limit is met if the declaration of withdrawal is duly dispatched.

1) In the Base Prospectuses listed above, except for the Base Prospectus dated 25 November 2008 concerning the issue of UBS [Capital Protected] [Discount [PLUS]] [Sprint [PLUS]] [Multibloc] [[Easy] [Outperformance [Express] [Kick-In] [PLUS] [XL] [Bonus]] [Callable Yield] [Reverse] [Champion] [Express] [(Capped)] Certificates and the Base Prospectus dated 17 December 2008 concerning the issue of UBS [Capital Protected] [Bonus] [Twin-Win] [Express] [Reverse] [Lock-In] [Basket] [Select] [(Capped)] [Certificates] [Notes], the section following the heading "Documents incorporated by reference" is completely replaced as follows:

"DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents relating to UBS AG are incorporated by reference in this Prospectus and represent an integral part of this Prospectus and shall be maintained in printed format, for free distribution, at the offices of the Issuer as well as at UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany. In addition, they are published on the UBS website, at www.ubs.com/investors or a successor address.

Incorporated document	Referred to in section	Information
- UBS Annual Report 2007, 1 Strategy, Performance and Responsibility, in English; pages A85 – A152 (inclusive)	- "Description of the Issuer - Business Overview"	- Description of the Issuer's business groups
- UBS Annual Report 2007, 4 Financial Statements, in English; pages D96 – D99 (inclusive)	- "Description of the Issuer - Organisational Structure of the Issuer"	- Illustration of the key subsidiaries
- UBS Annual Report 2007, 3 Corporate Governance and Compensation Report, in English; pages C5 – C6 (inclusive)	- "Description of the Issuer - Major Shareholders of the Issuer"	- Further details on UBS shares
- UBS Financial Report 2006, in English:	- "Description of the Issuer - 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 2006:
(i) page A82,		(i) Income Statement,
(ii) page A83,		(ii) Balance Sheet,
(iii) pages A86 - A87 (inclusive),		(iii) Statement of Cash Flows,
(iv) pages A88 – A214 (inclusive),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) pages A67 – A72 (inclusive),		(v) Accounting Standards and Policies,
(vi) pages A80 – A81 (inclusive).		(vi) Report of the Group Auditors.
		- Financial Statements of UBS AG (Parent Bank) for the financial year 2006:
(i) page A218,		(i) Income Statement,
(ii) page A219,		(ii) Balance Sheet,
(iii) page A220,		(iii) Statement of Appropriation of Retained Earnings,

(iv) page A221 – A225 (inclusive),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) page A217,		(v) Parent Bank Review,
(vi) pages A67 - A72 (inclusive),		(vi) Accounting Standards and Policies,
(vii) page A226 (inclusive).		(vii) Report of the Statutory Auditors.
- UBS Annual Report 2007, 4 Financial Statements, in English:	- "Description of the Issuer - 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 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:	- "Description of the Issuer - 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 2007, in English:
(i) page F-31,		(i) Income Statement,
(ii) page F-32,		(ii) Balance Sheet,
(iii) pages F-37 - F-38 (including),		(iii) Statement of Cash Flow,
(iv) pages F-39 - F-139 (including),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) pages F-29 - F-30 (including).		(v) Report of the Statutory Auditors.
- UBS AG quarterly report as of 30 September 2008	- "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 September 2008

(a) The UBS AG Financial Report 2007 has been filed with the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") as appendix to the Registration Document of UBS AG dated 4 April 2008;

(b) the UBS AG Financial Report 2006 has been filed with the BaFin as appendix to the Registration Document of UBS AG dated 5 April 2007;

(c) the Consolidated Financial Statements (restated) of UBS AG for the financial year 2007 have been filed with BaFin in connection with the securities prospectus dated 23 May 2008 for the Offering of 760,295,181 Registered Shares of UBS AG;

(d) the quarterly report as of 30 September 2008 has been filed with BaFin as appendix to the Base Prospectus "UBS [Capital Protected] [Discount [PLUS]] [Sprint [PLUS]] [Multibloc] [[Easy] [Outperformance [Express] [Kick-In] [PLUS] [XL] [Bonus]] [Callable Yield] [Reverse] [Champion] [Express] [(Capped)] Certificates" dated 25 November 2008."

2) In section "SUMMARY", the bullet points 'Who is the Issuer', 'Who are the members of the Issuer's management and supervisory bodies?' and 'What is the Issuer's financial situation?' are completely replaced as follows:

"**Who is the Issuer?**

UBS AG (with its subsidiaries, "**UBS AG**" or "**UBS**" or the "**Issuer**" or the "**Company**") 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, a leading investment banking and securities firm with a strong institutional and corporate client franchise, one of the largest global asset managers and the market leader in Swiss commercial and retail banking. On 30 September 2008, UBS employed more than 79,565 people. 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-capitalised financial institutions in the world. On 30 September 2008, the BIS Tier 1[1] ratio was 10.8 %, invested assets stood at CHF 2,640 billion, equity attributable to UBS shareholders was CHF 46,412 million and market capitalisation was CHF 54,135 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 fulfil 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. Standard & Poor's currently rates UBS' creditworthiness with A+[2], Fitch with A+[3] and Moody's with Aa2.

Who are the members of the Issuer's management and supervisory bodies?

The board of directors comprises a minimum of six or a maximum of twelve members. Their term of office lasts one year.

Board of Directors of UBS AG

The Board of Directors consists of twelve members:

	Title	**Term of office**	**Position outside UBS AG**
Peter Kurer	Chairman	2009	
Sergio Marchionne	Indepdendent Vice Chairman	2010	CEO of Fiat S.p.A, Turin; CFO of Fiat Group Automobiles; Chairman of the board of the

[1] 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.

[2] On 19 December 2008, Standard & Poor's Rating Services lowered its long-term counterparty credit rating on UBS from AA- to A+.

[3] On 24 October 2008, Fitch has downgraded UBS' long-term issuer default rating from AA- to A+.

			Société Générale de Surveillance (SGS) Group, Geneva and Chairman of the board of CNH Global N.V., Amsterdam; member of the Board of Directors of Philip Morris International Inc., New York
Ernesto Bertarelli	Member	2009	Chairman of Kedge Capital Partners Ltd., Jersey; Chairman of Team Alinghi SA, Ecublens (Switzerland); Chairman of Alinghi Holdings Ltd. Jersey; various board mandates in professional organizations of the biotech and pharmaceutical industries
Sally Bott	Member	2009	Group Human Resources Director of BP Plc; Member of the Board of Royal College of Music in London; Member of the Board of the Carter Burden Center for the Aged in New York City
Rainer-Marc Frey	Member	2009	Founder & Chairman of Horizon21; Member of the Board of Directors of Diethelm Keller Groups (DKSH); Member of the Advisory Board of Invision Private Equity AG, Zug (Switzerland)
Bruno Gehrig	Member	2009	Chairman of Swiss Life Holding; Vice Chairman of Roche Holding; Chairman of Swiss Air Transport Foundation
Gabrielle Kaufmann-Kohler	Member	2009	Partner at the Lévy, Kaufmann-Kohler law firm and Professor of international private law at the University of Geneva; member of the American Arbitration Association
Helmut Panke	Member	2010	Member of the Board of Directors of Microsoft Corporation, Redmond, WA (USA); member of the BoD of the American Chamber of Commerce in Germany; member of the International Advisory Board for Dubai International Capital's "Global Strategic Equities Fund"
William G. Parrett	Member	2009	Independent Director, Blackstone Group LP; Independent Director, Eastman Kodak Co.
David Sidwell	Member	2009	Member of the BoD of MSCI Barra Inc.; trustee of the International Accounting Standards Committee Foundation; member of the Advisory Committee of the US Securities and Exchange Commission (SEC)
Peter R. Voser	Member	2009	Chief Financial Officer of Royal Dutch Shell plc, London; member of the BoD of the Federal Auditor Oversight Authority
Joerg Wolle	Member	2009	President and CEO of DKSH (Diethelm Keller Siber Hegner) Holding Ltd., Zurich

Group Executive Board of UBS AG

The Group Executive Board ("**GEB**") consists of twelve members:

Marcel Rohner	Group Chief Executive Officer
John Cryan	Group Chief Financial Officer
Markus U. Diethelm	Group General Counsel
John A. Fraser	Chairman and CEO Global Asset Management
Marten Hoekstra	Deputy CEO, Global Wealth Management & Business Banking and Head of Wealth Management Americas
Jerker Johansson	Chairman & CEO Investment Bank
Philp Lofts	Group Chief Risk Officer

Walter Stuerzinger	Chief Operating Officer, Corporate Center
Rory Tapner	Chairman and CEO Asia Pacific
Raoul Weil[4]	Chairman and CEO Global Wealth Management & Business Banking
Alexander Wilmot-Sitwell	Joint Global Head Investment Banking Department, Investment Bank, and Chairman and CEO, UBS Group Europe, Middle East & Africa
Robert Wolf	Chairman and CEO, UBS Group Americas and President, Investment Bank

No member of the GEB has any significant business interests outside of UBS.

What is the Issuer's financial situation?

The following table has been produced from the quarterly unaudited results of UBS as of 30 September 2008 and shows the key facts and UBS' ratings:

UBS financial highlights

	As of or for the quarter ended			% change from		Year-to-date	
CHF million, except where indicated	**30.9.08**	30.6.08	30.9.07	2Q08	3Q07	30.9.08	30.9.07
Performance indicators from continuing operations							
Diluted earnings per share (CHF)	**0.09**	(0.17)	(0.45)			(4.46)	3.28
Return on equity attributable to UBS shareholders (%)[1]						(44.4)	19.0
Cost / income ratio (%)[2]	**102.1**	200.7	113.9			348.5	74.0
Net new money (CHF billion)[3]	**(83.6)**	(43.8)	38.3			(140.2)	125.1
Group results							
Operating income	**5,556**	4,021	6,353	38	(13)	5,625	35,853
Operating expenses	**6,036**	8,110	7,256	(26)	(17)	21,993	26,545
Operating profit before tax (from continuing and discontinued operations)	**(480)**	(4,030)	(805)	88	40	(16,189)	9,419
Net profit attributable to UBS shareholders	**296**	(358)	(858)			(11,597)	7,720
Personnel (full-time equivalents)[4]	**79,565**	81,452	83,814	(2)	(5)		
Invested assets (CHF billion)	**2,640**	2,763	3,265	(4)	(19)		
		As of		% change from			
CHF million, except where indicated	**30.9.08**	30.6.08	31.12.07	30.6.08	31.12.07		
UBS balance sheet and capital management							
Balance sheet key figures							
Total assets	**1,996,719**	2,079,758	2,274,891	(4)	(12)		
Equity attributable to UBS shareholders	**46,412**	45,939	36,875	1	26		
Market capitalization	**54,135**	62,874	108,654	(14)	(50)		
BIS capital ratios							
Tier 1 (%)	**10.8**[5]	12.0	9.1[6]				
Total BIS (%)	**14.9**[5]	16.1	12.2[6]				
Risk-weighted assets	**332,451**	325,300	374,421[6]	2	(11)		
Long-term ratings							
Fitch, London	**AA–**[7]	AA–	AA				
Moody's, New York	**Aa2**	Aa1	Aaa				
Standard & Poor's, New York	**AA-**[8]	AA–	AA				

[4] On an interim basis, Mr. Weil has relinquished his duties.

1 Net profit attributable to UBS shareholders from continuing operations year-to-date (annualized as applicable) / average equity attributable to UBS shareholders less distributions (estimated as applicable). **2** Operating expenses / operating income before credit loss expense or recovery. **3** Excludes interest and dividend income. **4** Excludes personnel from private equity (part of Corporate Center). **5** Reflects the capital ratios according to Basel II data only. Taking into account the effects from the transitional provisions of the capital floor, which require that during the year 2008 Basel II capital requirements have to amount to at least 90% of Basel I capital requirements, the tier 1 capital ratio would amount to 10.2% and the total capital ratio to 14.0%. **6** The calculation prior to 2008 is based on the Basel I approach. **7** Fitch's long-term rating was changed to A+ on 24 October 2008. **8** Standard and Poor's Rating Services' long-term Rating was changed to A+ on 19 December 2008.

"

3) With reference to (a) the Base Prospectus dated 28 March 2006 concerning the issue of A(lternative) I(nvestment) S(trategies) Index – Certificates, (b) the Base Prospectus dated 17 April 2007 concerning the issue of UBS [Capital Protected] [A(lternative) I(nvestment) S(trategies)] [•] Index [(Capped)]-Certificates, (c) the Base Prospectus dated 17 August 2007 concerning the issue of UBS [Capital Protected] [A(lternative) I(nvestment) S(trategies)] [•] [Portfolio] [(Capped)] Certificates, (d) the Base Prospectus dated 29 February 2008 for the issue of UBS [Capital Protected] [A(lternative) I(nvestment) S(trategies)] [Reverse] [Performance] [Tracker] [(Capped)] Certificates, (e) the Base Prospectus dated 2 May 2008 concerning the issue of UBS [Capital Protected] [A(lternative) I(nvestment) S(trategies)] [•] [Portfolio] [(Capped)] Certificates, (f) the Base Prospectus dated 25 November 2008 concerning the issue of UBS [Capital Protected] [Discount [PLUS]] [Sprint [PLUS]] [Multibloc] [[Easy] [Outperformance [Express] [Kick-In] [PLUS] [XL] [Bonus]] [Callable Yield] [Reverse] [Champion] [Express] [(Capped)] Certificates, and (g) the Base Prospectus dated 17 December 2008 concerning the issue of UBS [Capital Protected] [Bonus] [Twin-Win] [Express] [Reverse] [Lock-In] [Basket] [Select] [(Capped)] [Certificates] [Notes] in the section "ZUSAMMENFASSUNG", the bullet points 'Wer ist die Emittentin', 'Wer sind die Mitglieder der Geschäftsführungs- und Aufsichtsorgane der Emittentin?' and 'Wie ist die finanzielle Situation der Emittentin?' are completely replaced as follows:

„**Wer ist die Emittentin?**

Die UBS AG (einschließlich ihrer Tochtergesellschaften „**UBS**", „**UBS AG**" oder die „**Emittentin**") ist nach eigener Einschätzung eines der global führenden Finanzinstitute für internationale anspruchsvolle Kundinnen und Kunden. UBS ist eigenen Angaben zufolge eine weltweit führende Anbieterin 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 größten Vermögensverwaltern und ist in der Schweiz Marktführer im Geschäft mit Privat- und Firmenkunden. UBS beschäftigte per 30. September 2008 über 79.565 Mitarbeiter. UBS mit Hauptsitz in Zürich und Basel, Schweiz, ist in 50 Ländern und an den wichtigsten internationalen Finanzplätzen vertreten.

Nach eigener Einschätzung gehört UBS zu den bestkapitalisierten Finanzinstituten der Welt. Am 30. September 2008 betrug die BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1)[5] 10,8 %, das verwaltete Vermögen belief sich auf CHF 2.640 Mrd. und das UBS-Aktionären zurechenbare Eigenkapital lag bei CHF 46.412 Millionen. Die Marktkapitalisierung betrug CHF 54.135 Millionen.

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 Bonität von UBS aktuell mit A+[6], Fitch mit A+[7] und Moody's mit Aa2.

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

6 Am 19. Dezember 2008 hat Standard & Poor's das langfristige Kreditrating von UBS von AA- auf A+ gesenkt.

7 Am 24. Oktober 2008 hat Fitch das Langfristrating von UBS von AA- auf A+ gesenkt.

Wer sind die Mitglieder der Geschäftsführungs- und Aufsichtsorgane der Emittentin?

Der Verwaltungsrat besteht aus mindestens sechs und höchstens zwölf Mitgliedern. Die Amtszeit beträgt ein Jahr.

Mitglieder des Verwaltungsrats der UBS AG

Der Verwaltungsrat besteht derzeit aus zwölf Mitgliedern:

	Position	**Amtszeit**	**Mandate außerhalb der UBS AG**
Peter Kurer	Vorsitzender	2009	
Sergio Marchionne	Nebenamtlicher Vizepräsident	2010	CEO der Fiat S.p.A., Turin; CFO der Fiat Group Automobiles; Präsident des Verwaltungsrats der Société Générale de Surveillance (SGS) Group in Genf und Chairman of the Board von CNH Global N.V., Amsterdam; Mitglied des Board of Directors von Philip Morris International Inc., New York.
Ernesto Bertarelli	Mitglied	2009	Präsident des Verwaltungsrats von Kedge Capital Partners Ltd., Jersey; Team Alinghi SA, Ecublens, Schweiz sowie Alinghi Holdings Ltd., Jersey, mehrere Mandate in Organisationen der Biotechnologie- und der Pharmabranche.
Sally Bott	Mitglied	2009	Group Human Resources Director bei BP Plc.; Mitglied des Board des Royal College of Music in London; Mitglied von The Burden Center for the Aged in New York City.
Rainer-Marc Frey	Mitglied	2009	Gründer und Verwaltungsratspräsident von Horizon21; Mitglied des Verwaltungsrats von Diethelm Keller Groups (DKSH), Mitglied des Advisory Board der Invision Private Equity AG, Zug (Schweiz).
Bruno Gehrig	Mitglied	2009	Präsident des Verwaltungsrats der Swiss Life Holding; Vizepräsident des Verwaltungsrats der Roche Holding AG, Präsident der Swiss Luftfahrtstiftung.
Gabrielle Kaufmann-Kohler	Mitglied	2009	Partnerin der Kanzlei Lévy, Kaufmann-Kohler und Professorin für Internationales Privatrecht an der Universität Genf; Mitglied der American Arbitration Association.
Helmut Panke	Mitglied	2010	Mitglied des Board of Directors der Microsoft Corporation, Redmond, WA (USA); Vorstandsmitglied der amerikanischen Handelskammer in Deutschland; Mitglied des International Advisory Board des Global Strategic Equities Fund von Dubai International Capital.
William G. Parrett	Mitglied	2009	Unabhängiger Director der Blackstone Group LP. Unabhängiger Director von Eastman Kodak Co.
David Sidwell	Mitglied	2009	Mitglied des Verwaltungsrats von MSCI Barra Inc.; Stiftungsrat der International Accounting Standards Committee Foundation; Mitglied des Beratungsausschusses der US Securities and Exchange Commission (SEC).
Peter R. Voser	Mitglied	2009	Chief Financial Officer der Royal Dutch Shell plc, London, Mitglied des Verwaltungsrats

			der Eidgenössischen Revisionsaufsichts-behörde.
Jörg Wolle	Mitglied	2009	Präsident und CEO der DKSH (Diethelm Keller Siber Hegner) Holding Ltd., Zürich.

Konzernleitung der UBS AG

Die Konzernleitung besteht derzeit aus zwöf Mitgliedern:

Marcel Rohner	Group Chief Executive Officer
John Cryan	Group Chief Financial Officer
Markus U. Diethelm	Group General Counsel
John A. Fraser	Chairman und CEO, Global Asset Management
Marten Hoekstra	Deputy CEO, Global Wealth Management & Business Banking, und Head of Wealth Management, Americas
Jerker Johansson	Chairman & CEO, Investment Bank
Philip Lofts	Group Chief Risk Officer
Walter Stuerzinger	Chief Operating Officer, Corporate Center
Rory Tapner	Chairman und CEO, Asia Pacific
Raoul Weil[8]	Chairman and CEO Global Wealth Management & Business Banking
Alexander Wilmot-Sitwell	Joint Global Head, Investment Banking Department, Investment Bank, sowie Chairman und CEO, UBS Group Europe Middle East & Africa
Robert Wolf	Chairman und CEO, UBS Group Americas, sowie President, Investment Bank

Kein Mitglied der Konzernleitung übt bedeutsame Tätigkeiten außerhalb der UBS aus.

Wie ist die finanzielle Situation der Emittentin?

Die nachfolgende Tabelle ist aus dem publizierten ungeprüften Quartalsbericht der UBS zum 30. September 2008 entnommen und zeigt die wesentlichen Kennzahlen und das Rating der UBS:

[8] Herr Weil hat seine Aufgaben vorübergehen abgegeben.

Kennzahlen UBS

	Für das Quartal endend am oder per			Veränderung in %		Seit Jahresbeginn	
Mio. CHF (Ausnahmen sind angegeben)	**30.9.08**	30.6.08	30.9.07	2Q08	3Q07	30.9.08	30.9.07
Leistungskennzahlen aus fortzuführenden Geschäftsbereichen							
Verwässertes Ergebnis pro Aktie (CHF)	**0.09**	(0.17)	(0.45)			(4.46)	3.28
Den UBS-Aktionären zurechenbare Eigenkapitalrendite (%)[1]						(44,4)	19,0
Geschäftsaufwand/Geschäftsertrag (%)[2]	**102,1**	200,7	113,9			348,5	74,0
Neugelder (Mrd. CHF) [3]	**(83,6)**	(43,8)	38,3			(140,2)	125,1
UBS-Konzern							
Geschäftsertrag	**5 556**	4 021	6 353	38	(13)	5 625	35 853
Geschäftsaufwand	**6 036**	8 110	7 256	(26)	(17)	21 993	26 545
Ergebnis vor Steuern (aus fortzuführenden und aufgegebenen Geschäftsbereichen)	**(480)**	(4 030)	(805)	88	40	(16 189)	9 419
Den UBS-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis	**296**	(358)	(858)			(11 597)	7 720
Personalbestand (auf Vollzeitbasis)[4]	**79 565**	81 452	83 814	(2)	(5)		
Verwaltete Vermögen (Mrd. CHF)	**2 640**	2 763	3 265	(4)	(19)		
Bilanz- und Kapitalbewirtschaftung UBS							
Bilanzkennzahlen							
Total Aktiven	**1 996 719**	2 079 758	2 274 891	(4)	(12)		
Den UBS-Aktionären zurechenbares Eigenkapital	**46 412**	45 939	36 875	1	26		
Börsenkapitalisierung	**54 135**	62 874	108 654	(14)	(50)		
BIZ-Kennzahlen							
Tier-1-Kapital (%)	**10,8[5]**	12,0	9,1[6]				
Gesamtkapital (Tier 1 und 2) (%)	**14,9[5]**	16,1	12,2[6]				
Risikogewichtete Aktiven	**332 451**	325 300	374 421[6]	2	(11)		
Langfristige Ratings							
Fitch, London	**AA- [7]**	AA-	AA				
Moody's, New York	**Aa2**	Aa1	Aaa				
Standard & Poor's, New York	**AA-[8]**	AA-	AA				

1 Den UBS-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen seit Jahresbeginn (gegebenenfalls annualisiert)/Den UBS-Aktionären zurechenbares durchschnittliches Eigenkapital abzüglich Ausschüttungen (gegebenenfalls geschätzt). **2** Geschäftsaufwand/Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken. **3** Ohne Zins- und Dividendenerträge. **4** Ohne Personalbestand Private Equity (Teil des Corporate Centers). **5** Widerspiegelt nur die Kapitalkennzahlen gemäss Basel II. Unter Berücksichtigung der Auswirkungen der Übergangsbestimmungen für die Kapitaluntergrenze, denen zufolge im Jahr 2008 das Kapital gemäss Basel II mindestens 90% des Kapitals gemäss Basel I entsprechen muss, würde die BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1) 10,2% und die Gesamtkapitalquote 14,0 % betragen. **6** Die Berechnung vor 2008 erfolgt auf Grundlage von Basel I. **7** Das langfristige Rating von Fitch wurde am 24. Oktober 2008 auf A+ angepasst. **8** Das langfristige Rating von Standard & Poor's wurde am 19. Dezember 2008 auf A+ angepasst.

"

4) With reference to the Base Prospectus dated 20 March 2007 concerning the issue of

- Series 2007-[●] Up to CHF [●] 100% Principal Protected Type A Notes linked to the [●] CHF Protected Index
- Series 2007-[●] Up to CHF [●] 100% Principal Protected Type B Notes linked to the [●] CHF Protected Index ((i) and (ii) together, the CHF Notes) (for marketing purposes these securities are known as "[●] CHF Index Notes")
- Series 2007-[●] Up to EUR [●] 100% Principal Protected Type A Notes linked to the [●] EUR Protected Index
- Series 2007-[●] Up to EUR [●] 100% Principal Protected Type B Notes linked to the [●] EUR Protected Index ((iii) and (iv) together, the EUR Notes) (for marketing purposes these securities are known as the "[●] EUR Index Notes")

- Series 2007-[●] Up to USD [●] 100% Principal Protected Type A Notes linked to the [●] USD Protected Index
- Series 2007-[●] Up to USD [●] 100% Principal Protected Type B Notes linked to the [●] USD Protected Index ((v) and (vi) together, the USD Notes and, together with the CHF Notes and the EUR Notes, the Notes) (for marketing purposes these securities are known as "[●] USD Index Notes")

as well as for the

- Series 2007-[●] Up to CHF [●] Type A Certificates linked to the [●] CHF Index
- Series 2007-[●] Up to CHF [●] Type B Certificates linked to the [●] CHF Index ((vii) and (viii) together, the CHF Certificates) (for marketing purposes these securities are known as the "[●] CHF Index Certificates")
- Series 2007-[●] Up to EUR [●] Type A Certificates linked to the [●] EUR Index
- Series 2007-[●] Up to EUR [●] Type B Certificates linked to the [●] EUR Index ((ix) and (x) together, the EUR Certificates) (for marketing purposes these securities are known as "[●] EUR Index Certificates")
- Series 2007-[●] Up to USD [●] Type A Certificates linked to the [●] USD Index
- Series 2007-[●] Up to USD [●] Type B Certificates linked to the [●] USD Index ((xi) and (xii) together, the USD Certificates) (for marketing purposes these securities are known as "[●] USD Certificates")

in the section "ZUSAMMENFASSUNG" the paragraphs "Emittentin", "Rating der Emittentin" and "Vermögenslage der Emittentin" of the table are deleted and the following bullet points are inserted above the table:

„**Wer ist die Emittentin?**

Die UBS AG (einschließlich ihrer Tochtergesellschaften „**UBS**", „**UBS AG**" oder die „**Emittentin**") ist nach eigener Einschätzung eines der global führenden Finanzinstitute für internationale anspruchsvolle Kundinnen und Kunden. UBS ist eigenen Angaben zufolge eine weltweit führende Anbieterin 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 größten Vermögensverwaltern und ist in der Schweiz Marktführer im Geschäft mit Privat- und Firmenkunden. UBS beschäftigte per 30. September 2008 über 79.565 Mitarbeiter. UBS mit Hauptsitz in Zürich und Basel, Schweiz, ist in 50 Ländern und an den wichtigsten internationalen Finanzplätzen vertreten.

Nach eigener Einschätzung gehört UBS zu den bestkapitalisierten Finanzinstituten der Welt. Am 30. September 2008 betrug die BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1)[9] 10,8 %, das verwaltete Vermögen belief sich auf CHF 2.640 Mrd. und das UBS-Aktionären zurechenbare Eigenkapital lag bei CHF 46.412 Millionen. Die Marktkapitalisierung betrug CHF 54.135 Millionen.

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 Bonität von UBS aktuell mit A+[10], Fitch mit A+[11] und Moody's mit Aa2.

Wer sind die Mitglieder der Geschäftsführungs- und Aufsichtsorgane der Emittentin?

Der Verwaltungsrat besteht aus mindestens sechs und höchstens zwölf Mitgliedern. Die Amtszeit beträgt ein Jahr.

Mitglieder des Verwaltungsrats der UBS AG

Der Verwaltungsrat besteht derzeit aus zwölf Mitgliedern:

---

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

10 Am 19. Dezember 2008 hat Standard & Poor's das langfristige Kreditrating von UBS von AA- auf A+ gesenkt.

11 Am 24. Oktober 2008 hat Fitch das Langfristrating von UBS von AA- auf A+ gesenkt.

	Position	Amtszeit	Mandate außerhalb der UBS AG
Peter Kurer	Vorsitzender	2009	
Sergio Marchionne	Nebenamtlicher Vizepräsident	2010	CEO der Fiat S.p.A., Turin; CFO der Fiat Group Automobiles; Präsident des Verwaltungsrats der Société Générale de Surveillance (SGS) Group in Genf und Chairman of the Board von CNH Global N.V., Amsterdam; Mitglied des Board of Directors von Philip Morris International Inc., New York.
Ernesto Bertarelli	Mitglied	2009	Präsident des Verwaltungsrats von Kedge Capital Partners Ltd., Jersey; Team Alinghi SA, Ecublens, Schweiz sowie Alinghi Holdings Ltd., Jersey, mehrere Mandate in Organisationen der Biotechnologie- und der Pharmabranche.
Sally Bott	Mitglied	2009	Group Human Resources Director bei BP Plc.; Mitglied des Board des Royal College of Music in London; Mitglied von The Burden Center for the Aged in New York City.
Rainer-Marc Frey	Mitglied	2009	Gründer und Verwaltungsratspräsident von Horizon21; Mitglied des Verwaltungsrats von Diethelm Keller Groups (DKSH), Mitglied des Advisory Board der Invision Private Equity AG, Zug (Schweiz).
Bruno Gehrig	Mitglied	2009	Präsident des Verwaltungsrats der Swiss Life Holding; Vizepräsident des Verwaltungsrats der Roche Holding AG, Präsident der Swiss Luftfahrtstiftung.
Gabrielle Kaufmann-Kohler	Mitglied	2009	Partnerin der Kanzlei Lévy, Kaufmann-Kohler und Professorin für Internationales Privatrecht an der Universität Genf; Mitglied der American Arbitration Association.
Helmut Panke	Mitglied	2010	Mitglied des Board of Directors der Microsoft Corporation, Redmond, WA (USA); Vorstandsmitglied der amerikanischen Handelskammer in Deutschland; Mitglied des International Advisory Board des Global Strategic Equities Fund von Dubai International Capital.
William G. Parrett	Mitglied	2009	Unabhängiger Director der Blackstone Group LP. Unabhängiger Director von Eastman Kodak Co.
David Sidwell	Mitglied	2009	Mitglied des Verwaltungsrats von MSCI Barra Inc.; Stiftungsrat der International Accounting Standards Committee Foundation; Mitglied des Beratungsausschusses der US Securities and Exchange Commission (SEC).
Peter R. Voser	Mitglied	2009	Chief Financial Officer der Royal Dutch Shell plc, London, Mitglied des Verwaltungsrats der Eidgenössischen Revisionsaufsichtsbehörde.
Jörg Wolle	Mitglied	2009	Präsident und CEO der DKSH (Diethelm Keller Siber Hegner) Holding Ltd., Zürich.

Konzernleitung der UBS AG

Die Konzernleitung besteht derzeit aus zwöf Mitgliedern:

Marcel Rohner	Group Chief Executive Officer
John Cryan	Group Chief Financial Officer
Markus U. Diethelm	Group General Counsel
John A. Fraser	Chairman und CEO, Global Asset Management
Marten Hoekstra	Deputy CEO, Global Wealth Management & Business Banking, und Head of Wealth Management, Americas
Jerker Johansson	Chairman & CEO, Investment Bank
Philip Lofts	Group Chief Risk Officer
Walter Stuerzinger	Chief Operating Officer, Corporate Center
Rory Tapner	Chairman und CEO, Asia Pacific
Raoul Weil[12]	Chairman and CEO Global Wealth Management & Business Banking
Alexander Wilmot-Sitwell	Joint Global Head, Investment Banking Department, Investment Bank, sowie Chairman und CEO, UBS Group Europe Middle East & Africa
Robert Wolf	Chairman und CEO, UBS Group Americas, sowie President, Investment Bank

Kein Mitglied der Konzernleitung übt bedeutsame Tätigkeiten außerhalb der UBS aus.

Wie ist die finanzielle Situation der Emittentin?

Die nachfolgende Tabelle ist aus dem publizierten ungeprüften Quartalsbericht der UBS zum 30. September 2008 entnommen und zeigt die wesentlichen Kennzahlen und das Rating der UBS:

[12] Herr Weil hat seine Aufgaben vorübergehen abgegeben.

Kennzahlen UBS

	Für das Quartal endend am oder per			Veränderung in %		Seit Jahresbeginn	
Mio. CHF (Ausnahmen sind angegeben)	**30.9.08**	30.6.08	30.9.07	2Q08	3Q07	30.9.08	30.9.07
Leistungskennzahlen aus fortzuführenden Geschäftsbereichen							
Verwässertes Ergebnis pro Aktie (CHF)	**0.09**	(0.17)	(0.45)			(4.46)	3.28
Den UBS-Aktionären zurechenbare Eigenkapitalrendite (%)[1]						(44,4)	19,0
Geschäftsaufwand/Geschäftsertrag (%)[2]	**102,1**	200,7	113,9			348,5	74,0
Neugelder (Mrd. CHF) [3]	**(83,6)**	(43,8)	38,3			(140,2)	125,1
UBS-Konzern							
Geschäftsertrag	**5 556**	4 021	6 353	38	(13)	5 625	35 853
Geschäftsaufwand	**6 036**	8 110	7 256	(26)	(17)	21 993	26 545
Ergebnis vor Steuern (aus fortzuführenden und aufgegebenen Geschäftsbereichen)	**(480)**	(4 030)	(805)	88	40	(16 189)	9 419
Den UBS-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis	**296**	(358)	(858)			(11 597)	7 720
Personalbestand (auf Vollzeitbasis)[4]	**79 565**	81 452	83 814	(2)	(5)		
Verwaltete Vermögen (Mrd. CHF)	**2 640**	2 763	3 265	(4)	(19)		
Bilanz- und Kapitalbewirtschaftung UBS							
Bilanzkennzahlen							
Total Aktiven	**1 996 719**	2 079 758	2 274 891	(4)	(12)		
Den UBS-Aktionären zurechenbares Eigenkapital	**46 412**	45 939	36 875	1	26		
Börsenkapitalisierung	**54 135**	62 874	108 654	(14)	(50)		
BIZ-Kennzahlen							
Tier-1-Kapital (%)	**10,8[5]**	12,0	9,1[6]				
Gesamtkapital (Tier 1 und 2) (%)	**14,9[5]**	16,1	12,2[6]				
Risikogewichtete Aktiven	**332 451**	325 300	374 421[6]	2	(11)		
Langfristige Ratings							
Fitch, London	**AA- [7]**	AA-	AA				
Moody's, New York	**Aa2**	Aa1	Aaa				
Standard & Poor's, New York	**AA-[8]**	AA-	AA				

1 Den UBS-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen seit Jahresbeginn (gegebenenfalls annualisiert)/Den UBS-Aktionären zurechenbares durchschnittliches Eigenkapital abzüglich Ausschüttungen (gegebenenfalls geschätzt). **2** Geschäftsaufwand/Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken. **3** Ohne Zins- und Dividendenerträge. **4** Ohne Personalbestand Private Equity (Teil des Corporate Centers). **5** Widerspiegelt nur die Kapitalkennzahlen gemäss Basel II. Unter Berücksichtigung der Auswirkungen der Übergangsbestimmungen für die Kapitaluntergrenze, denen zufolge im Jahr 2008 das Kapital gemäss Basel II mindestens 90% des Kapitals gemäss Basel I entsprechen muss, würde die BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1) 10,2% und die Gesamtkapitalquote 14,0 % betragen. **6** Die Berechnung vor 2008 erfolgt auf Grundlage von Basel I. **7** Das langfristige Rating von Fitch wurde am 24. Oktober 2008 auf A+ angepasst. **8** Das langfristige Rating von Standard & Poor's wurde am 19. Dezember 2008 auf A+ angepasst.

"

5) The section 'Description of the Issuer' is completely replaced as follows:

"DESCRIPTION OF THE ISSUER

The following description contains general information on 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]].

OVERVIEW

UBS AG (with its subsidiaries, "**UBS AG**" or "**UBS**" or the "**Issuer**" or the "**Company**") 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, a leading investment banking and securities firm with a strong institutional and corporate client franchise, one of the largest global asset managers and the market leader in Swiss commercial and retail banking. On 30 September 2008, UBS employed more than 79,565 people. 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-capitalised financial institutions in the world. On 30 September 2008, the BIS Tier 1[13] ratio was 10.8 %, invested assets stood at CHF 2,640 billion, equity attributable to UBS shareholders was CHF 46,412million and market capitalisation was CHF 54,135 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 fulfil 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. Standard & Poor's currently rates UBS' creditworthiness with A+[14], Fitch with A+[15] and Moody's with Aa2.

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' two registered offices and principal places of business are: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 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 and traded through SWX Europe which is majority owned by the SIX Swiss Exchange. They are also listed on the New York Stock Exchange and on 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.

II. Business Overview

UBS comprises three divisions and a Corporate Center, each of which is described below. A full description of their strategies, structure, organisation, products, services and markets can be found in the Annual Report 2007 of UBS AG, 1 Strategy, Performance and Responsibility, in the English version on

---

[13] 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.

[14] On 19 December 2008, Standard & Poor's Ratings Services lowered its counterparty credit rating on UBS from AA- to A+.

[15] On 24 October 2008, Fitch has downgraded UBS' long-term issuer default rating from AA- to A+.

pages A85 - A152 (inclusive). See the section "Recent Developments" below for a description of planned changes in the organization and governance of UBS and the effect on the divisions and Corporate Center.

Global Wealth Management & Business Banking

With almost 150 years of experience, the global wealth management business provides a comprehensive range of products and services individually tailored for wealthy clients around the world. UBS' client advisors provide a full range of wealth management services to clients - from asset management to estate planning and from corporate finance advice to art banking. In the US, the business is, according to UBS' own opinion, one of the leading wealth managers. Business Banking Switzerland is, according to UBS' own opinion, the market leader in Switzerland, providing a complete set of banking and securities services for individual and corporate clients.

Global Asset Management

The Global Asset Management business is, according to UBS' own opinion, one of the world's leading investment managers, providing traditional and alternative and real estate investment solutions to private, institutional and corporate clients, and through financial intermediaries. It is, according to UBS' own opinion, one of the largest global institutional asset managers and the largest hedge fund of funds manager in the world. The Division is also, according to UBS' own opinion, one of the largest mutual fund managers in Europe and the largest in Switzerland. Global Asset Management has complete independence in investment decision making and operates as a self contained and focused assets management firm.

Investment Bank

UBS Investment Bank is, according to UBS' own opinion, one of the world's leading investment banking and securities firms, providing a full range of products and services to corporate and institutional clients, governments, financial intermediaries and alternative asset managers. Its investment bankers, salespeople and research analysts, supported by its risk and logistics teams, deliver advice and execution to clients all over the world. The Investment Bank also works with financial sponsors and hedge funds and indirectly meets the needs of private investors through both UBS' own wealth management business and through other private banks.

Corporate Center

The Corporate Center currently includes risk control, financial control, treasury, corporate communications, legal and compliance, human resources, strategy, offshoring and technology functions for the Group.

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.

III. Organisational Structure of the Issuer

The objective of UBS' group structure is to support the business activities of the Company within an efficient legal, tax, supervisory and financial framework. None of the individual divisions, Global Wealth Management & Business Banking, Global Asset Management, Investment Bank (the "**Divisions**"), nor the Corporate Center are legally independent entities; instead, they 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 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 statutory, tax or supervisory provisions or newly acquired companies, these tasks are performed on location by legally independent group companies. The major subsidiaries are listed in the Annual Report 2007 of UBS AG, 4 Financial Statements, in English, on pages D96 - D99 (inclusive).

IV. Trend Information

Recent Developments

- On 2 October 2008, at an UBS Extraordinary General Meeting, shareholders elected Sally Bott, Rainer-Marc Frey, Bruno Gehring and William G. Parett to the Board of Directors.

  UBS Shareholders also approved the revised Articles of Association as proposed.

- On 3 October 2008, UBS announced a repositioning of its Investment Bank.

  The Investment Bank will reprioritize its business portfolio to preserve its core strengths and client franchises across Equities, Investment Bank Department and Fixed Income, Currencies and Commodities ("**FICC**"), while downsizing or exiting certain business activities. This will lead to greater efficiencies and a further reduction in the Investment Bank's headcount and balance sheet.

  As part of the repositioning, UBS Investment Bank will reposition its Fixed Income, Currencies and Commodities business around client servicing and facilitation. The Investment Bank will exit Commodities (excluding Precious Metals), substantially downsize Real Estate & Securitization and Proprietary Trading and preserve its core Foreign Exchange, Rates and Credit businesses.

  The announcement also stated that the Investment Bank will reduce net headcount by an additional 2,000, bringing staffing levels to approximately 17,000 by year-end, a reduction of around 6,000 since the peak in third quarter 2007.

- On 16 October 2008, UBS announced measures to de-risk its balance sheet and to reduce, over the next few months, its net exposures in the risk concentration categories related to the U.S. real estate and credit market to nearly zero. To date, the following measures have been planned or implemented:

  - UBS has transferred up to USD 60 billion of currently illiquid securities and other assets to a newly created fund entity to be controlled by the Swiss National Bank (the "**SNB**"). The SNB financed this fund with a loan of up to USD 54 billion and contributed equity of up to USD 6 billion. UBS bought an option from the SNB for up to USD 6 billion which gives UBS the right to purchase the fund once the loan has been fully repaid and, thus, allows UBS to share in any potential increase in value of the fund's equity along with the SNB. To purchase the fund, UBS would pay the SNB USD 1 billion plus 50% of the amount by which the equity value at the time of exercise exceeds that amount. This means that any remaining equity up to USD 1 billion will go to the SNB and UBS will participate in 50% of the equity value exceeding USD 1 billion. The option will be carried on UBS's balance sheet at its fair value. On 19 December 2008, SNB announced that the fund has acquired a first tranche of illiquid and other assets from UBS on 16 December 2008. UBS transferred positions in the equivalent amount of USD 16.4 billion, reflecting the value of these assets as of 30 September 2008.

  - UBS raised CHF 6 billion of new capital in form of mandatory convertible notes (MCN); the MCN has been fully placed with the Swiss Confederation. UBS shareholders approved the creation of conditional share capital for the issuance of this MCN at an extraordinary general meeting (EGM) on 27 November 2008.

- On 4 November 2008, UBS announced that, in line with its pre-announcement of 16 October 2008, it recorded a small net profit attributable to its shareholders of CHF 296 million for the third quarter 2008. Group results included a tax credit of CHF 913 million and a gain of CHF 2,207 million on own credit. UBS's total BIS capital ratio on 30 September 2008 was 14.9 % and its Tier 1 ratio was 10.8 %.

- On 12 November 2008, UBS confirmed that Raoul Weil, Chairman and CEO of UBS Global Wealth Management and Business Banking and a member of the Group Executive Board, has been indicted by a Federal grand jury sitting in the Southern District of Florida in connection with the ongoing investigation of UBS' US cross-border business by the United States Department of Justice. Raoul Weil was previously head of UBS Wealth Management International from 2002 to 2007. Mr Weil has determined that, in the interest of the firm and its clients, and in order to defend himself, he will relinquish his duties at this time pending the resolution of this matter. On an interim basis, Marten Hoekstra, currently Deputy CEO of Global Wealth Management & Business Banking and Head of Wealth Management US, will assume Mr Weil's duties.

- On 31 December 2008, UBS announced that it has sold its investment of approximately 3.4 billion Bank of China Limited H-shares through a placing to institutional investors. UBS acquired the approximately 3.4 billion Bank of China H-shares stake in 2005 in preparation for Bank of China's IPO to the international market.

UBS expects that the difficult conditions across equity, credit and money markets worldwide seen at the beginning of fourth quarter will continue to affect client's assets, and therefore UBS' fee-earning businesses. Operating expenses will continue to be trimmed where possible, a range of efficiency and personnel reduction programs are already in place to make this happen.

UBS' results for fourth quarter 2008 will include two large accounting effects. Since the announcement of the SNB transaction, credit spreads on UBS' debts have narrowed significantly. If this persists, some or most of the accumulated CHF 4.8 billion own credit gain on liabilities UBS holds at fair value will reverse. In addition, a loss will be recognized in connection with the SNB transaction. A possible reversal of the above mentioned own credit would not affect UBS' Tier 1 capital balance and Tier 1 ratio. The transfer of assets into the SNB fund, and the loss recognized in connection with the fund, will reduce UBS' risk-weighted assets and UBS' Tier 1 capital balance. After the issuance of the MCN to the Swiss Confederation, the Tier 1 capital balance on a pro forma basis[16] at 30 September 2008 increased slightly in comparison to its value prior to the transaction and the Tier 1 ratio improved.

During these extraordinary times, UBS' priority continues to be the management of its resources, including costs and all elements of risk capital, as strictly as possible while continuing to strive for the level of excellence in products, services and advice that its clients are accustomed to expect.

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 Organisation Regulations of UBS AG, with their annexes govern all details as to authorities and responsibilities of the two bodies. Please refer to www.ubs.com/corporate-governance.

The BoD consists of at least six and a maximum of twelve members. The term of office for members of the board is one year[17].

Details of the Executive Bodies of the Company

Board of Directors of UBS AG

The Board of Directors consists of twelve members:

[16] The wording does not refer to No. 20.2 of Annex I of the Commission Regulation No. 809/2004 implementing Directive 2003/71/EC of the European Parliament an Council as regards information contained in prospectuses as well as the format, incorporation by reference and publication of such prospectuses and dissemination of advertisements.

[17] 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.

	Title	Term of office	Position outside UBS AG
Peter Kurer	Chairman	2009	
Sergio Marchionne	Indepdendent Vice Chairman	2010	CEO of Fiat S.p.A, Turin; CFO of Fiat Group Automobiles; Chairman of the board of the Société Générale de Surveillance (SGS) Group, Geneva and Chairman of the board of CNH Global N.V., Amsterdam; member of the Board of Directors of Philip Morris International Inc., New York
Ernesto Bertarelli	Member	2009	Chairman of Kedge Capital Partners Ltd., Jersey; Chairman of Team Alinghi SA, Ecublens (Switzerland); Chairman of Alinghi Holdings Ltd. Jersey; various board mandates in professional organizations of the biotech and pharmaceutical industries
Sally Bott	Member	2009	Group Human Resources Director of BP Plc; Member of the Board of Royal College of Music in London; Member of the Board of the Carter Burden Center for the Aged in New York City
Rainer-Marc Frey	Member	2009	Founder & Chairman of Horizon21; Member of the Board of Directors of Diethelm Keller Groups (DKSH); Member of the Advisory Board of Invision Private Equity AG, Zug (Switzerland)
Bruno Gehrig	Member	2009	Chairman of Swiss Life Holding; Vice Chairman of Roche Holding; Chairman of Swiss Air Transport Foundation
Gabrielle Kaufmann-Kohler	Member	2009	Partner at the Lévy, Kaufmann-Kohler law firm and Professor of international private law at the University of Geneva; member of the American Arbitration Association
Helmut Panke	Member	2010	Member of the Board of Directors of Microsoft Corporation, Redmond, WA (USA); member of the BoD of the American Chamber of Commerce in Germany; member of the International Advisory Board for Dubai International Capital's "Global Strategic Equities Fund"
William G. Parrett	Member	2009	Independent Director, Blackstone Group LP; Independent Director, Eastman Kodak Co.
David Sidwell	Member	2009	Member of the BoD of MSCI Barra Inc.; trustee of the International Accounting Standards Committee Foundation; member of the Advisory Committee of the US Securities and Exchange Commission (SEC)
Peter R. Voser	Member	2009	Chief Financial Officer of Royal Dutch Shell plc, London; member of the BoD of the Federal Auditor Oversight Authority
Joerg Wolle	Member	2009	President and CEO of DKSH (Diethelm Keller Siber Hegner) Holding Ltd., Zurich

Group Executive Board of UBS AG

The Group Executive Board consists of twelve members:

Marcel Rohner	Group Chief Executive Officer
John Cryan	Group Chief Financial Officer
Markus U. Diethelm	Group General Counsel
John A. Fraser	Chairman and CEO Global Asset Management
Marten Hoekstra	Deputy CEO, Global Wealth Management & Business Banking and Head of Wealth Management Americas
Jerker Johansson	Chairman & CEO Investment Bank
Philip Lofts	Group Chief Risk Officer
Walter Stuerzinger	Chief Operating Officer, Corporate Center
Rory Tapner	Chairman and CEO Asia Pacific
Raoul Weil[18]	Chairman and CEO Global Wealth Management & Business Banking
Alexander Wilmot-Sitwell	Joint Global Head Investment Banking Department, Investment Bank, and Chairman and CEO, UBS Group Europe, Middle East & Africa
Robert Wolf	Chairman and CEO, UBS Group Americas and President, Investment Bank

No member of the GEB has any significant business interests outside of UBS.

Board of Directors

The BoD is the most senior body of UBS. All the members of the BoD are elected individually by the Annual General Meeting for a term of office of one year[19]. The BoD itself then appoints its Chairman, the Vice Chairmen, the Deputy, the Senior Independent Director and the Chairmen and members of the various BoD Committees (Audit Committee; Corporate Responsibility Committee; Governance and Nominating Committee; Human Resources and Compensation Committee ("**HRCC**"); Risk Committee and Strategy Committee).

The BoD has ultimate responsibility for promoting 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' 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' 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-8001 Zurich, Switzerland.

Group Executive Board

Under the leadership of the Group CEO, the GEB has executive management responsibility for UBS Group. It assumes overall responsibility for the development of the firm's business strategies and the implementation of approved strategies. All GEB Members are proposed by the Group CEO and the BoD approves the appointments of the Group CEO, the Group CFO, the Group CRO and the Group General Counsel; the HRCC approves all other GEB Members.

The business address of the members of the GEB is UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland.

Potential conflicts of interest

Members of the BoD and GEB may act as directors or executive officers of other companies (please see above under "Details of the Executive Bodies of the Company") and may have economic or other private

[18] On an interim basis, Mr. Weil has relinquished his duties. See Recent Developments.
[19] See Footnote No. 17 above.

interests that differ from those of the Issuer. 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 23 April 2008, the UBS Annual General Meeting reelected Ernst & Young Ltd., Aeschengraben 9, 4002 Basel, Switzerland, as the Group and statutory auditor in accordance with company law and banking law provisions for a further one-year term. 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 2008, Chase Nominees Ltd., London, was registered with a 7.35 % holding (31 December 2007: 7.99 %, 31 December 2006: 8.81 %) of total share capital held in trust for other investors. As at 30 June 2008, the US securities clearing organisation DTC (Cede & Co.) New York, "The Depository Trust Company", held 11.27 % (31 December 2007: 14.15 %, 31 December 2006: 13.21 %) of total share capital in trust for other beneficiaries. As of 25 June 2008, Credit Suisse Group held acquisition positions relating to shares of UBS AG which corresponds to less than 3 % of the total share capital of UBS AG.

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 organisations. No other shareholder was registered with a holding in excess of 3 % of all voting rights. Only shareholders registered in the share register as shareholders with voting rights are entitled to exercise voting rights.

As of 26 November 2008, UBS held acquisition positions relating to 120,122,156 shares of UBS AG which corresponds to 4.10 % of the total share capital of UBS AG. These positions comprised 102,618,326 shares (3.50%) and 748,415 call options or other acquisition rights relating to 17,503,830 shares (0.60%).

At the same time UBS had disposal positions relating to 909,423,311 shares of UBS AG, corresponding to 31.01 % of the total share capital of UBS AG. These positions comprised 3,346,649 employee options relating to 4,466,051 shares (0.15%) and 719,936,493 acquisition and conversion rights granted to third parties relating to 904,957,260 shares (30.86%), including 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. 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. 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 2007 of UBS AG, 3 Corporate Governance and Compensation Report, in English, on pages 5 - 6 (inclusive) and on the website of UBS AG (http://www.ubs.com/1/e/investors/shareholder_details/distribution.html).

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 in the Financial Report of the Issuer for the financial year 2006 and in the Annual Report 2007 of UBS AG, 4 Financial Statements for the financial year 2007, in English, which were restated on 14 April 2008 (see (iv) below). In this context, the Issuer's fiscal year equals the calendar year.

In the case of the financial year 2006 reference is made to

(i) the Financial Statements of UBS AG (Group), in particular the Income Statement of UBS AG (Group) on page A82, the Balance Sheet of UBS AG (Group) on page A83, the Statement of

Cash Flows of UBS AG (Group) on pages A86 - A87 (inclusive) and the Notes to the Financial Statements on pages A88 - A214 (inclusive), and

(ii) the Financial Statements of UBS AG (Parent Bank), in particular the Income Statement of UBS AG (Parent Bank) on page A218, the Balance Sheet of UBS AG (Parent Bank) on page A219, the Statement of Appropriation of Retained Earnings of UBS AG (Parent Bank) on page A220, the Notes to the Financial Statements on pages A221 - A225 (inclusive) and the Parent Bank Review on page A217, and

(iii) the sections entitled "Accounting Standards and Policies" on pages A67 - A72 (inclusive) in the Financial Report 2006.

In the case of the 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, to the Statement of Cash Flows of UBS AG (Group) on pages D23 - D24 (inclusive) and to 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, to the Statement of Appropriation of Retained Earnings of UBS AG (Parent Bank) on page D127, to the Notes to the Financial Statements on page D128 and to the Parent Bank Review on page D124, and

(iii) the sections 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 and transfer restrictions. Prior to adopting this amendment, UBS treated non-compete provisions as vesting conditions. The impact of this change will be that, from 1 January 2008, most of UBS' share and certain option awards will be expensed in the performance year rather than over the period through which the non-compete conditions are applicable. Restrictions remaining effective after the employee becomes entitled to the share-based award will be considered when determining grant date fair value. Following adoption of this amendment, UBS has fully restated the two comparative prior years (2006 and 2007). The effect of the restatement on the opening balance at 1 January 2006 was as follows: reduction of retained earnings by approximately CHF 2.2 billion, increase of share premium by approximately CHF 2.3 billion, increase of liabilities (including deferred tax liabilities) by approximately CHF 0.3 billion, and increase of deferred tax assets by approximately CHF 0.4 billion. Additional compensation expense of approximately CHF 800 million and approximately CHF 500 million was recognized in 2007 and 2006, respectively. The additional compensation expense is attributable to the acceleration of expense related to share-based awards which contain non-compete provisions and transfer restrictions that no longer qualify as vesting conditions under the Standard. The additional compensation expense of approximately CHF 800 million for 2007 includes awards granted in 2008 for the performance year 2007.

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).

All relevant financial information including the relevant notes thereto, contained therein and audited by the UBS auditor, form an integral component of this document, and are therefore fully incorporated in this document.

The financial reports form an essential part of UBS reporting. They include the audited Consolidated Financial Statements of UBS, prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") and the audited financial statements of UBS AG, prepared according to Swiss banking law provisions. The financial reports also include discussions and analyses of the financial and business results of UBS and its Divisions, as well as certain additional disclosures required under Swiss and US regulations.

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 2006 and 2007. The "Report of the Statutory Auditors" of UBS AG (Parent Bank) can be found on page A226 of the Financial Report for 2006 and on page D140 of the Annual Report 2007 of UBS AG, 4 Financial Statements. The "Report of the Group Auditors" of UBS AG (Group) can be found on pages A80 – A81 (inclusive) of the Financial Report for 2006 and on pages D16 - D17 (inclusive) of the Annual Report 2007 of UBS AG, 4 Financial Statements, and on pages F-29 – F-30 (inclusive) of the Consolidated Financial Statements (restated) of UBS AG for the financial year 2007.

Reference is also made to the English version of the Issuer's quarterly report for the third quarter 2008, which includes information concerning the Issuer's current assets and liabilities, financial position and profits and losses. The information contained in this report as of 30 September 2008 was not audited by the Issuer's statutory auditor.

1. Legal and Arbitration Proceedings

UBS Group operates in a legal and regulatory environment that exposes it to potentially significant litigation and other risks. As a result, UBS 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 is often difficult to predict, including the impact on the operations or 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. No provision is made for claims asserted against the Group that in the opinion of management are without merit and where it is not likely that UBS will be found liable.

Within the last 12 months until the date of this document, UBS has been involved in the following legal proceedings which could be material to the Group:

(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**") is examining UBS's conduct in relation to certain tax-oriented transactions in which UBS and others engaged during the years 1996-2000. Some of these transactions were the subject of the Deferred Prosecution Agreement which the accounting firm KPMG LLP entered into with the US Attorney's Office in August 2005, and are at issue in United States v. Stein, S1 05 Cr. 888 (LAK). A criminal trial was held in November and December 2008 against four former KPMG partners. None of the charges relating to transactions in which UBS was involved resulted in convictions. UBS is continuing to cooperate in the government's investigation in relation to other transactions.

(b) Municipal Bond: In November 2006, UBS and others received subpoenas from the U.S. Department of Justice, Antitrust Division, and the U.S. Securities and Exchange Commission ("**SEC**") seeking information relating to derivative transactions entered into with municipal bond issuers and to the investment of proceeds of municipal bond issuances. 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. Under the SEC's Wells process, UBS will have the opportunity to set forth reasons of law, policy or fact why such an action should not be brought.

(c) HealthSouth: UBS is defending itself in two putative securities class actions brought in the US District Court of the Northern District of Alabama by holders of stock and bonds in HealthSouth Corp. 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 will have no impact on UBS's net profits 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 in its capacity as Assumptor in composition with creditors and Mr. Bondi (Extraordinary Commissioner of Parmalat S.p.A. and other Parmalat companies under extraordinary administration) for EUR 185 mio. . Other civil claims by third parties have automatically terminated as a result of termination of criminal proceedings in Milan (with the exception of some costs issues which are the subject of appeals to Court of Cassation) and will also do so in Parma when the time for filing an appeal expires, unless an appeal has been lodged in the meantime.

(e) Auction Rate Securities: UBS was sued by three state regulatory authorities and was the subject of investigations by the U.S. Securities and Exchange Commission ("**SEC**") and other regulators relating to the marketing and sale of Auction Rate Securities ("**ARS**") to clients and to UBS's role and participation in ARS auctions. UBS also has been named in several putative class actions and individual civil suits and a large number of individual arbitrations. The regulatory actions and investigations and the class actions followed the disruption in the markets for these securities and related auction failures since mid-February 2008. Plaintiffs and the regulators are generally seeking rescission, *i.e.*, for UBS to purchase their ARS at par value, as well as compensatory damages, disgorgement of profits and in some cases penalties. In May 2008, UBS entered into a settlement with the Massachusetts Attorney General in which UBS agreed to buy back USD 36 million in ARS that had been sold to general purpose municipal accounts but were impermissible for those accounts. 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**"), including the Massachusetts Securities Division ("**MSD**"), whereby UBS agreed to offer to buy back ARS from eligible customers within certain time frames, and to pay penalties of USD 150 million (USD 75 million to the NYAG, USD 75 million to the other states). On 2 October 2008, UBS finalized its settlement with the Massachusetts Securities Division, on 11 December 2008 with the SEC and the NYAG, and UBS is continuing to finalize agreements with the other state regulators. UBS's offer to purchase back ARS was done by a registered securities offering effective 7 October 2008. UBS's settlement is largely in line with similar industry regulatory settlements; however, UBS is the only firm of its major competitors that offered to purchase ARS from institutional clients before a date certain. UBS's settlement with the SEC and MSD require UBS to offer to buy eligible ARS from eligible institutional clients by no later than 30 June 2010. Settlements with the other NASAA states will likely follow the same format. The NYAG settlement does not reference a date certain, but contains language similar to other industry settlements requiring that UBS make 'best efforts' to provide liquidity solutions for institutional investors. The NYAG and SEC continue to investigate individuals affiliated with UBS who traded in ARS or who had responsibility for disclosures. On 7 October 2008, the NYAG announced a settlement with former Investment Bank Global General Counsel relating to his trading of ARS allegedly in violation of New York's Martin Act. The former Investment Bank Global General Counsel neither admitted nor denied the state's allegations, but agreed to certain penalties and sanctions.

(f) U.S. 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. In particular, the US Department of Justice ("**DOJ**") is examining whether certain U.S. clients sought, with the assistance of UBS client advisors, to evade their U.S. tax obligations by avoiding restrictions on their securities investments imposed by the Qualified Intermediary agreement ("**QIA**") UBS entered into with the U.S. Internal Revenue Service ("**IRS**") in 2001. DOJ and IRS are also examining whether UBS AG has been compliant with withholding obligations in relation to sales of non-US securities under the so-called Deemed Sales and Paid In U.S. tax regulations. In connection with DOJ's investigation, a senior UBS employee was detained by U.S. authorities as a "material witness". In August, after his status as a witness had been resolved, the senior employee returned to Switzerland. On 19 June 2008, a former UBS AG client advisor pleaded guilty to one count of conspiracy to defraud the United States and the IRS in connection with providing investment and other services to a U.S. person who is alleged to have evaded U.S. income taxes on income earned on assets maintained in, among other places, a former UBS AG account in Switzerland. The sentencing hearing is currently scheduled for February 2009. In November 2008, the CEO of Global Wealth Management & Business Banking ("**Global WM&BB**") was indicted by a U.S. federal grand jury sitting in the Southern District of Florida on one count of conspiring to defraud the IRS in violation of U.S. law. Among other things, the indictment alleges that the CEO of Global WM&BB had involvement in the operation and maintenance of the U.S. cross-border business while knowing that such business was being

conducted in violation of certain U.S. laws.. The IRS has submitted legal and administrative assistance requests seeking information relating to U.S. clients of UBS AG to the competent Swiss authorities. UBS is addressing these requests with both Swiss and U.S. government authorities within the legal framework for intergovernmental cooperation and assistance established between Switzerland and the U.S. The IRS has also issued a civil summons and the District Attorney for the County of New York has issued a request for information seeking information located in the U.S. concerning UBS's cross-border business, including any information located in the U.S. relating to clients of that business. Further, the IRS has delivered to UBS AG a notice concerning alleged violations of the QIA which UBS is responding to under the applicable cure process. The SEC is examining whether Swiss-based UBS client advisors engaged in activities in relation to their U.S.-domiciled clients that triggered an obligation for UBS Switzerland to register with the SEC as a broker-dealer and/or investment adviser. Finally, the Swiss Financial Market Supervisory Authority ("FINMA"; until 31 December 2008, Swiss Federal Banking Commission ("**EBK**")) is investigating UBS's cross-border servicing of U.S. private clients under Swiss Banking Supervisory legislation. The investigations are also focused on the management supervision and control of the US cross-border business and the practices at issue. UBS has been working to respond in an appropriate and responsible manner to all of these investigations in an effort to achieve a satisfactory resolution of these matters. As announced on 17 July 2008, UBS will no longer provide securities and banking services to U.S. resident private clients (including non-operating entities with US beneficiaries) except through its SEC-registered affiliates. In addition, UBS is implementing steps to strengthen its overall Qualified Intermediary compliance framework.

(g) Sub-prime Related Matters: UBS is responding to a number of governmental inquiries and investigations, and is involved in a number of litigations, arbitration 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, write-downs, underwriting, and contractual obligations. In particular, UBS has been in regular communication with, and responding to inquiries by, its home country consolidated regulator, the Swiss Financial Market Supervisory Authority ("FINMA"; until 31 December 2008, EBK, as well as the SEC 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 sub-prime instruments, compliance with public disclosure rules, and the business rationales for the launching and the reintegration of Dillon Read Capital Management. Most recently, UBS has provided information to the SEC about its first quarter 2008 write-downs and the sale of assets to a fund managed by BlackRock. While the FINMA has concluded its investigation in October 2008, the investigation by the SEC and the USAO are ongoing. In addition, a putative class action was filed against UBS and a number of senior directors and officers in the Southern District of New York alleging securities fraud in connection with the firm's valuations and disclosures relating to sub-prime and asset-backed securities. UBS and a number of senior officers and directors have also been sued in a putative class action brought on behalf of holders of UBS ERISA retirement plans in which there were purchases of UBS stock. Both class actions are in very early stages.

Besides the proceedings specified above under (a) through (g) no governmental, legal or arbitration proceedings, which may significantly affect the Issuer's financial condition (as opposed to the operating results in the quarterly reporting period) 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 2 October 2008, at an UBS Extraordinary General Meeting, shareholders elected Sally Bott, Rainer-Marc Frey, Bruno Gehring and William G. Parett to the Board of Directors.

  UBS Shareholders also approved the revised Articles of Association as proposed.

- On 3 October 2008, UBS announced a repositioning of its Investment Bank.

  The Investment Bank will reprioritize its business portfolio to preserve its core strengths and client franchises across Equities, Investment Bank Department and Fixed Income, Currencies and Commodities ("**FICC**"), while downsizing or exiting certain business activities. This will lead to greater efficiencies and a further reduction in the Investment Bank's headcount and balance sheet.

As part of the repositioning, UBS Investment Bank will reposition its Fixed Income, Currencies and Commodities business around client servicing and facilitation. The Investment Bank will exit Commodities (excluding Precious Metals), substantially downsize Real Estate & Securitization and Proprietary Trading and preserve its core Foreign Exchange, Rates and Credit businesses.

The announcement also stated that the Investment Bank will reduce net headcount by an additional 2,000, bringing staffing levels to approximately 17,000 by year-end, a reduction of around 6,000 since the peak in third quarter 2007.

- On 16 October 2008, UBS announced measures to de-risk its balance sheet and to reduce, over the next few months, its net exposures in the risk concentration categories related to the U.S. real estate and credit market to nearly zero. To date, the following measures have been planned or implemented:

    - UBS has transferred up to USD 60 billion of currently illiquid securities and other assets to a newly created fund entity to be controlled by the Swiss National Bank (the "**SNB**"). The SNB financed this fund with a loan of up to USD 54 billion and contributed equity of up to USD 6 billion. UBS bought an option from the SNB for up to USD 6 billion which gives UBS the right to purchase the fund once the loan has been fully repaid and, thus, allows UBS to share in any potential increase in value of the fund's equity along with the SNB. To purchase the fund, UBS would pay the SNB USD 1 billion plus 50% of the amount by which the equity value at the time of exercise exceeds that amount. This means that any remaining equity up to USD 1 billion will go to the SNB and UBS will participate in 50% of the equity value exceeding USD 1 billion. The option will be carried on UBS's balance sheet at its fair value. On 19 December 2008, SNB announced that the fund has acquired a first tranche of illiquid and other assets from UBS on 16 December 2008. UBS transferred positions in the equivalent amount of USD 16.4 billion, reflecting the value of these assets as of 30 September 2008.

    - UBS raised CHF 6 billion of new capital in form of mandatory convertible notes (MCN); the MCN has been fully placed with the Swiss Confederation. UBS shareholders approved the creation of conditional share capital for the issuance of this MCN at an extraordinary general meeting (EGM) on 27 November 2008.

- On 4 November 2008, UBS announced that, in line with its pre-announcement of 16 October 2008, it recorded a small net profit attributable to its shareholders of CHF 296 million for the third quarter 2008. Group results included a tax credit of CHF 913 million and a gain of CHF 2,207 million on own credit. UBS's total BIS capital ratio on 30 September 2008 was 14.9 % and its Tier 1 ratio was 10.8 %.

- On 12 November 2008, UBS confirmed that Raoul Weil, Chairman and CEO of UBS Global Wealth Management and Business Banking and a member of the Group Executive Board, has been indicted by a Federal grand jury sitting in the Southern District of Florida in connection with the ongoing investigation of UBS' US cross-border business by the United States Department of Justice. Raoul Weil was previously head of UBS Wealth Management International from 2002 to 2007. Mr Weil has determined that, in the interest of the firm and its clients, and in order to defend himself, he will relinquish his duties at this time pending the resolution of this matter. On an interim basis, Marten Hoekstra, currently Deputy CEO of Global Wealth Management & Business Banking and Head of Wealth Management US, will assume Mr Weil's duties.

- On 31 December 2008, UBS announced that it has sold its investment of approximately 3.4 billion Bank of China Limited H-shares through a placing to institutional investors. UBS acquired the approximately 3.4 billion Bank of China H-shares stake in 2005 in preparation for Bank of China's IPO to the international market.

Apart from the above-mentioned, there has been no significant change in UBS' financial position since the date of the last published interim financial statements (the 3rd quarter report) of UBS AG (not audited) for the period ending 30 September 2008.

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 2006, comprising (i) the Annual Review 2006, (ii) the Handbook 2006/2007 and (iii) the Financial Report 2006 (including the "Report of the Group Auditors" and the "Report of the Statutory Auditors");
- 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" 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 quarterly report as of 30 September 2008, and
- the Articles of Association of UBS AG Zurich/Basel, as the Issuer,

shall be maintained in printed format, for free distribution, at the offices of the Issuer as well as at 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 document. In addition, the annual and quarterly reports of UBS AG are published on the UBS website, at www.ubs.com/investors or a successor address."

The relevant Base Prospectus and all supplements thereto, are available free of charge at the Issuer and at UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.

Additionally, the Base Prospectus and all supplements thereto are published on the website www.ubs.com/keyinvest, or a successor website.

Frankfurt am Main, 27 January 2009

UBS AG, acting through its [London][Jersey] Branch

Kai Schmidt
Executive Director

Markus Koch
Executive Director

UBS Limited

Stefanie Zaromitidis
Associate Director

Dr. Dirk Ellerkmann
Director

Supplement No. 9 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 22 April 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, London Branch, dated 20 October 2005,

concerning the issue of

[Call] [Put] Warrants, HIT [Call] [Put] Warrants, Lock Out [Call] [Put] Warrants, Double Lock Out Warrants, [Turbo Long-] [Turbo Short-] Warrants, Digital [Call] [Put] Warrants and Hamster Warrants

at the same time

Supplement No. 7 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 22 April 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 20 October 2005,

concerning the issue of

[Discount] [Discount PLUS] [Sprint] [Multibloc] Certificates

at the same time

Supplement No. 10 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 22 April 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 5 January 2006,

concerning the issue of

UBS [Performance Certificates without settlement formula] [Performance-Certificates with settlement formula] [Outperformance Certificates] [Relative Performance Plus Certificates] [Open-End Certificates without settlement formula] [Open-End Certificates with settlement formula] [S^2MART Certificates] [Super S^2MART Certificates] [Bonus Certificates] [Bonus Plus Certificates] [Bonus Extra Plus Certificates] [Express Certificates] [Express Kick-In Certificates] [Express Plus Certificates] [Easy Express Certificates] [Express XL Certificates]

at the same time

Supplement No. 8 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 22 April 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 1 March 2006,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] Gearing Certificates

at the same time

Supplement No. 6 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 22 April 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, London Branch, dated 28 March 2006,

concerning the issue of

A(lternative) I(nvestment) S(trategies) Index - Certificates

at the same time

Supplement No. 7 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 22 April 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, London Branch, dated 11 July 2006,

concerning the issue of

UBS [TWIN-WIN] [•] Certificates

at the same time

Supplement No. 7 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 22 April 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, London Branch, dated 11 July 2006,

concerning the issue of

UBS Reverse [(Capped)] Bonus Certificates

at the same time

Supplement No. 8 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 22 April 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, London Branch, dated 16 November 2006,

concerning the issue of

UBS [[Call] [or, as the case may be,] [Put] Warrants] [Hit [Call] [or, as the case may be,] [Put] Warrants] [Lock Out [Call] [or, as the case may be,] [Put] Warrants] [Double Lock Out Warrants] [[Turbo Long-] [or, as the case may be,] [Turbo Short-] Warrants] [Digital [Call] [or, as the case may be,] [Put] Warrants] [Hamster Warrants]

at the same time

Supplement No. 9 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 22 April 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 17 November 2006,

concerning the issue of

UBS [Discount Certificates] [Discount PLUS Certificates] [Sprint [PLUS] Certificates] [Multibloc Certificates] [[Easy] [Outperformance [(Capped)]] Express [Kick-In] [PLUS] [XL] [Bonus] Certificates] [Callable Yield Certificates]

at the same time

Supplement No. 12 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 22 April 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 25 January 2007,

concerning the issue of

UBS [[Performance] [PERLES] [(Capped)] Certificates [without] [with] settlement formula] [Outperformance [(Capped)] Certificates] [Relative Performance Plus Certificates] [Open-End [(Capped)] Certificates [without] [with] settlement formula] [[Super] S^2MART Certificates] [[Lock-In] Bonus [(Capped)] [Extra] [Plus] [Flex] Certificates]

at the same time

Supplement No. 8 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 22 April 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, London Branch, dated 20 March 2007,

concerning the issue of

- Series 2007-[●] Up to CHF [●] 100% Principal Protected Type A Notes linked to the [●] CHF Protected Index
- Series 2007-[●] Up to CHF [●] 100% Principal Protected Type B Notes linked to the [●] CHF Protected Index ((i) and (ii) together, the CHF Notes) (for marketing purposes these securities are known as "[●] CHF Index Notes")
- Series 2007-[●] Up to EUR [●] 100% Principal Protected Type A Notes linked to the [●] EUR Protected Index
- Series 2007-[●] Up to EUR [●] 100% Principal Protected Type B Notes linked to the [●] EUR Protected Index ((iii) and (iv) together, the EUR Notes) (for marketing purposes these securities are known as the "[●] EUR Index Notes")
- Series 2007-[●] Up to USD [●] 100% Principal Protected Type A Notes linked to the [●] USD Protected Index
- Series 2007-[●] Up to USD [●] 100% Principal Protected Type B Notes linked to the [●] USD Protected Index ((v) and (vi) together, the USD Notes and, together with the CHF Notes and the EUR Notes, the Notes) (for marketing purposes these securities are known as "[●] USD Index Notes")

as well as for the

- Series 2007-[●] Up to CHF [●] Type A Certificates linked to the [●] CHF Index
- Series 2007-[●] Up to CHF [●] Type B Certificates linked to the [●] CHF Index ((vii) and (viii) together, the CHF Certificates) (for marketing purposes these securities are known as the "[●] CHF Index Certificates")
- Series 2007-[●] Up to EUR [●] Type A Certificates linked to the [●] EUR Index
- Series 2007-[●] Up to EUR [●] Type B Certificates linked to the [●] EUR Index ((ix) and (x) together, the EUR Certificates) (for marketing purposes these securities are known as "[●] EUR Index Certificates")
- Series 2007-[●] Up to USD [●] Type A Certificates linked to the [●] USD Index

- Series 2007-[●] Up to USD [●] Type B Certificates linked to the [●] USD Index ((xi) and (xii) together, the USD Certificates) (for marketing purposes these securities are known as "[●] USD Certificates")

at the same time

Supplement No. 12 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 22 April 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 12 April 2007,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [Gearing] [•] [(Capped)] Certificates

at the same time

Supplement No. 8 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 22 April 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 17 April 2007,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [A(lternative) I(nvestment) S(trategies)] [•] Index [(Capped)]-Certificates

at the same time

Supplement No. 7 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 22 April 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 17 August 2007

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [A(lternative) I(nvestment) S(trategies)] [•] [Portfolio] [(Capped)] Certificates

at the same time

Supplement No. 11 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 22 April 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London][Jersey] Branch, dated 13 November 2007,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [[Call] [or, as the case may be,] [Put]] [Hit [Call] [or, as the case may be,] [Put]] [Lock Out [Call] [or, as the case may be,] [Put]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [or, as the case may be,] [Turbo Short-]] [Digital [Call] [or, as the case may be,] [Put]] [Hamster] [•] [(Capped)] Warrants

at the same time

Supplement No. 10 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 22 April 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 23 November 2007,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [Discount [PLUS]] [Sprint [PLUS]] [Multibloc] [[Easy] [Outperformance [Express]] [Kick-In] [PLUS] [XL] [Bonus]] [Callable Yield] [•] [(Capped)] Certificates

at the same time

Supplement No. 8 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 22 April 2009to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 20 December 2007,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [Bonus] [Express] [Reverse] [Lock-in] [(Capped)] Certificates

at the same time

Supplement No. 8 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 22 April 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 21 January 2008,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [[Performance] [PERLES]] [Outperformance] [Relative Performance Plus] [Open-End] [[Super] S^2MART] [[Lock-In] Bonus [Extra] [Plus] [Flex]] [(Capped)] Certificates [[without] [with] settlement formula]

at the same time

Supplement No. 7 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 22 April 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG [Zurich], [London] [Jersey] Branch, dated 29 February 2008,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [A(lternative) I(nvestment) S(trategies)] [Reverse] [Performance] [Tracker] [(Capped)] Certificates

at the same time

Supplement No. 5 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 22 April 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG [London] [Jersey] Branch, dated 18 April 2008,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [Gearing] [(Capped)] Certificates

at the same time

Supplement No. 5 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 22 April 2009 the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG [Zurich], [London] [Jersey] Branch, dated 2 May 2008,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [A(lternative) I(nvestment) S(trategies)] [•] [Portfolio] [(Capped)] Certificates

at the same time

Supplement No. 5 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 22 April 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 27 May 2008,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [Kick-In] [GOAL] [(Capped)] Notes

at the same time

Supplement No. 4 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 22 April 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 14 July 2008,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [Champion] [Express] [(Capped)] Certificates

at the same time

Supplement No. 2 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 22 April 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 25 November 2008,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [Discount [PLUS]] [Sprint [PLUS]] [Multibloc] [[Easy] [Outperformance [Express] [Kick-In] [PLUS] [XL] [Bonus]] [Callable Yield] [Reverse] [Champion] [Express] [(Capped)] Certificates

at the same time

Supplement No. 2 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 22 April 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 17 December 2008,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [Bonus] [Twin-Win] [Express] [Reverse] [Lock-In] [Basket] [Select] [(Capped)] [Certificates] [Notes]

at the same time

Supplement No. 1 pursuant to § 16 (1) of the German Securities Prospectus Act

dated 22 April 2009 to the already published (single document) Base Prospectus of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, dated 29 January 2009,

concerning the issue of

UBS [Capital Protected] [[Performance] [Express] [Reverse] [PERLES]] [Outperformance] [Relative Performance Plus] [Open-End] [[Super] S2MART] [[Lock-In] [Bonus] [Extra Plus] [Flex]] [(Capped)] Certificates, dated 29 January 2009

The attention of the investors is in particular drawn to the following: Investors who have already agreed to purchase or subscribe for the Securities before the Supplement is published have, pursuant to § 16 (3) of the German Securities Prospectus Act, the right, exercisable within a time limit of two working days after the publication of the Supplement, to withdraw their acceptances, provided that the Securities have not been settled yet. Declarations of withdrawal do not have to contain a cause and must be directed at UBS Deutschland AG, Risk Management Products, Stephan-strasse 14-16 , D-60313 Frankfurt am Main, Germany. The time limit is met if the declaration of withdrawal is duly dispatched.

1) In the Base Prospectuses listed above, the section following the heading "Documents incorporated by reference" is completely replaced as follows:

"DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents relating to UBS AG are incorporated by reference in this Prospectus and represent an integral part of this Prospectus and shall be maintained in printed format, for free distribution, at the offices of the Issuer as well as at UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany. In addition, they are published on the UBS website, at www.ubs.com/investors or a successor address.

Incorporated document	Referred to in	Information
- UBS Annual Report 2008, 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, Financial information, in English; pages E347 – E350 (inclusive)	- Organisational Structure of the Issuer	- Illustration of the key subsidiaries
- UBS Annual Report 2008, 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	- 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) page 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	- 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 (including),		(iii) Statement of Cash Flow,
(iv) pages F-39 - F-139 (including),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) pages F-29 - F-30 (including).		(v) Report of the Statutory 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.

(a) 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;

(b) the UBS AG Annual Report 2007 has been filed with the BaFin as appendix to the Registration Document of UBS AG dated 4 April 2008;

(c) the Consolidated Financial Statements (restated) of UBS AG for the financial year 2007 have been filed with the BaFin in connection with the securities prospectus dated 23 May 2008 for the Offering of 760,295,181 Registered Shares of UBS AG.

"

2) In section "SUMMARY", the bullet points 'Who is the Issuer', 'Who are the members of the Issuer's management and supervisory bodies?' and 'What is the Issuer's financial situation?' and in relation the Base Prospecuts dated 20 March 2007 the bullet points 'Issuer', 'Rating of the Issuer' and 'Issuer's financial situation' are completely replaced as follows:

"**Who is the Issuer?**

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, a leading investment banking and securities firm with a strong institutional and corporate client franchise, one of the largest global asset managers and the market leader in Swiss commercial and retail banking. On 31 December 2008, UBS employed 77,783 people (expressed in full-time equivalents and not including one full-time equivalent in 2008 from the private equity business, which is part of Corporate Center). 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-capitalised financial institutions in the world. On 31 December 2008, the BIS Tier1[1] ratio was 11.0 per cent, invested assets stood at CHF 2,174 billion, equity attributable to UBS shareholders was CHF 32,800 million and market capitalisation was CHF 43,519 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 fulfil 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. Standard & Poor's currently rates UBS' creditworthiness with A+, Fitch with A+ and Moody's with Aa2.

Who are the members of the Issuer's management and supervisory bodies?

The Board of Directors comprises a minimum of six or a maximum of twelve members. Their term of office lasts one year.

Board of Directors of UBS AG

The Board of Directors consists of twelve members:

Name	Title	Term of office	Position outside UBS AG
Kaspar Villiger	Chairman	2010	None
Sergio Marchionne	Independent vice chairman	2010	CEO and member of the supervisory board of Fiat S.p.A., Turin; CEO of Fiat Group Automobiles; 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.

[1] 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.

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 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 Foundation, Freienbach.
Bruno Gehrig	Member	2010	Chairman of Swiss Life Holding; 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. (acquired by Ariel Holdings); 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; member of the international advisory board for Dubai International Capital's "Global Strategic Equities Fund".
William G. Parrett	Member	2010	Independent director of Eastman Kodak Co.; independent director of Blackstone Group LP; independent director of Thermo Fisher Scientific Inc., USA; Chairman of the BoD of the United States Council for International Business and Chairman 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, a not for profit organization; director of the National Council on Aging.
Peter R. Voser	Member	2010	CFO and executive BoD member of Royal Dutch Shell plc, London; member of the BoD of the Swiss Federal Auditor Oversight Authority.

Group Executive Board of UBS AG

The GEB 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
Jerker Johansson	Chairman and Chief Executive Officer Investment Bank
Ulrich Koerner	Group Chief Operating Officer
Philip J. Lofts	Group Chief Risk Officer
Francesco Morra	Chief Executive Officer Switzerland, Wealth Management & Swiss Bank
Rory Tapner	Chairman and Chief Executive Officer Asia Pacific
Alexander Wilmot-Sitwell	Chairman and Chief Executive Officer, UBS Group EMEA and Joint Global Head Investment Banking Department
Robert Wolf	Chairman and Chief Executive Officer, UBS Group Americas/President Investment Bank
Juerg Zeltner	Chief Executive Officer Wealth Management Global, Wealth Management & Swiss Bank

No member of the GEB has any significant business interests outside of UBS.

What is the Issuer's financial situation?

The following table has been produced from the audited results of UBS as of 31 December 2008 and shows the key facts and UBS' ratings:

UBS financial highlights

		For the year ended			% change from
CHF million, except where indicated		**31.12.08**	31.12.07	31.12.06	31.12.07
Performance indicators from continuing operations					
Diluted earnings per share (CHF)		**(7.60)**	(2.61)	4.64	(191)
Return on equity attributable to UBS shareholders (%)	1	**(57.9)**	(11.7)	23.9	(395)
Cost / income ratio (%)	2	**680.4**	111.0	70.5	
Net new money (CHF billion)	3	**(226.0)**	140.6	151.7	
Group results					
Operating income		**1,201**	31,721	47,484	(96)
Operating expenses		**28,555**	35,463	33,365	(19)
Operating profit before tax (from continuing and discontinued operations)		**(27,155)**	(3,597)	15,007	(655)
Net profit attributable to UBS shareholders		**(20,887)**	(5,247)	11,527	(298)
Personnel (full-time equivalents)	4	**77,783**	83,560	78,140	(7)
Invested assets (CHF billion)		**2,174**	3,189	2,989	(32)
UBS balance sheet and capital management					
Balance sheet key figures					
Total assets		**2,015,098**	2,274,891	2,348,733	(11)
Equity attributable to UBS shareholders		**32,800**	36,875	51,037	(11)
Market capitalization	5	**43,519**	108,654	154,222	(60)
BIS capital ratios	6				
Tier 1 (%)		**11.0**	9.1[7]	12.2[7]	
Total BIS (%)		**15.1**	12.2[7]	15.0[7]	
Risk-weighted assets		**302,273**	374,421[7]	344,015[7]	(19)
Long-term ratings					
Fitch, London		**A+**	AA	AA+	
Moody's, New York		**Aa2**	Aaa	Aa2	
Standard & Poor's, New York		**A+**	AA	AA+	

1 Net profit attributable to UBS shareholders from continuing operations / average equity attributable to UBS shareholders. 2 Operating expenses / operating income before credit loss expense or recovery. 3 Excludes interest and dividend income. 4 Excludes personnel from private equity (part of the Corporate Center). 5 Refer to the "UBS registered shares" section of this report for further information. 6 Refer to the "Capital management" section of this report for further information. 7 The calculation prior to 2008 is based on the Basel I approach.

"

3) With reference to (a) the Base Prospectus dated 28 March 2006 concerning the issue of A(lternative) I(nvestment) S(trategies) Index – Certificates, (b) the Base Prospectus dated 17 April 2007 concerning the issue of UBS [Capital Protected] [A(lternative) I(nvestment) S(trategies)] [•] Index [(Capped)]-Certificates, (c) the Base Prospectus dated 17 August 2007 concerning the issue of UBS [Capital Protected] [A(lternative) I(nvestment) S(trategies)] [•] [Portfolio] [(Capped)] Certificates, (d) the Base Prospectus dated 29 February 2008 for the issue of UBS [Capital Protected] [A(lternative) I(nvestment) S(trategies)] [Reverse] [Performance] [Tracker] [(Capped)] Certificates, (e) the Base Prospectus dated 2 May 2008 concerning the issue of UBS [Capital Protected] [A(lternative) I(nvestment) S(trategies)] [•] [Portfolio] [(Capped)] Certificates, (f) the Base Prospectus dated 25 November 2008 concerning the issue of UBS [Capital Protected] [Discount [PLUS]] [Sprint [PLUS]] [Multibloc] [[Easy] [Outperformance [Express] [Kick-In] [PLUS] [XL] [Bonus]] [Callable Yield] [Reverse] [Champion] [Express] [(Capped)] Certificates, and (g) the Base Prospectus dated 17 December 2008 concerning the issue of UBS [Capital Protected] [Bonus] [Twin-Win] [Express] [Reverse] [Lock-In] [Basket] [Select] [(Capped)] [Certificates] [Notes] (h) the Base Prospectus dated 29 January 2009 concerning the issue of UBS [Capital Protected] [[Performance] [Express] [Reverse] [PERLES]] [Outperformance] [Relative Performance Plus] [Open-End] [[Super] S2MART] [[Lock-In] [Bonus] [Extra Plus] [Flex]] [(Capped)] Certificates in the section "ZUSAMMENFASSUNG", the bullet points 'Wer ist die Emittentin', 'Wer sind die Mitglieder der Geschäftsführungs- und Aufsichtsorgane der Emittentin?' and 'Wie ist die finanzielle Situation der Emittentin?' are completely replaced as follows:

„**Wer ist die Emittentin?**

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 größten Vermögensverwaltern und ist in der Schweiz Marktführer im Geschäft mit Privat- und Firmenkunden. Zum 31. Dezember 2008 beschäftigte UBS 77.783 Mitarbeiter (auf Vollzeitbasis; ohne Personalbestand aus Private Equity (Teil des Corporate Center)). 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 31. Dezember 2008 betrug die BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1)[2] 11,0 %, das investierte Kapital belief sich auf CHF 2.174 Mrd., und das UBS-Aktionären zurechenbare Eigenkapital lag bei CHF 32.800 Mio. Die Marktkapitalisierung betrug CHF 43.519 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 Bonität von UBS aktuell mit A+, Fitch mit A+ und Moody's mit Aa2.

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

Wer sind die Mitglieder der Geschäftsführungs- und Aufsichtsorgane der Emittentin?

Der Verwaltungsrat besteht aus mindestens sechs und höchstens zwölf Mitgliedern. Die Amtszeit beträgt ein Jahr.

Mitglieder des Verwaltungsrats der UBS AG

Der Verwaltungsrat besteht derzeit aus zwölf Mitgliedern:

Name	Funktion	Ablauf der Amtszeit	Mandate außerhalb der UBS AG
Kaspar Villiger	Präsident	2010	Keine
Sergio Marchionne	Unabhängiger Vizepräsident	2010	CEO von Fiat S.p.A. Turin und von Fiat Group Automobiles, Mitglied des Board of Directors von Philip Morris International Inc., New York, Mitglied der Acea (European Automobile Manufacturers Association) und Chairman von CNH Case New Holland Global N.V., Amsterdam
Sally Bott	Mitglied	2010	Group Human Resources Director und Mitglied der Konzernleitung von BP Plc., Mitglied des Board des Royal College in London und des Carter Burden Center for the Aged in New York City
Michel Demaré	Mitglied	2010	Chief Financial Officer und Mitglied des Executive Commitees von ABB; Präsident von Global Markets Mitglied des Stiftungsrates von IMD, Lausanne.
Rainer-Marc Frey	Mitglied	2009	Gründer und Verwaltungsratspräsident von Horizon21, Mitglied des Verwaltungsrats von DKSH, Zürich, Mitglied des Advisory Board der Invision Private Equity AG, Zug, und Mitglied des Verwaltungsrats der Frey Charitable Foundation, Freienbach
Bruno Gehrig	Mitglied	2009	Präsident des Verwaltungsrats der Swiss Life Holding, Vizepräsident des Verwaltungsrats der Roche Holding AG, Basel, Präsident der Swiss Luftfahrtstiftung, Zug
Ann F. Godbehere	Mitglied	2010	Verwaltungsrätin von Prudential Plc.; Mitglied des Verwaltungsrates der Managing Agency von Lloyd's Atrium Underwriters Group Ltd., Mitglied im Verwaltungsrat der Ariel Holdings.
Axel P. Lehmann	Mitglied	2010	Group Chief Risk Officer und Mitglied der Konzernleitung Zurich Financial Services (Zürich); verantwortlich für Group IT bei Zürich; Präsident des Geschäftsleitenden Ausschusses des Instituts für Versicherungswirtschaft (I.VW-HSG) an der Universität St. Gallen
Helmut Panke	Mitglied	2010	Mitglied des Board of Directors von Microsoft Corporation, Redmond, WA (USA), Mitglied des Aufsichtsrats der Bayer AG, Deutschland, Vorstands-mitglied der amerikanischen Handelskammer in Deutschland, Mitglied des International Advisory

			Board des Global Strategic Equities Fund von Dubai International Capital
William G. Parrett	Mitglied	2010	Unabhängiger Director von Eastman Kodak Co., Blackstone Group LP und Thermo Fisher Scientific, USA, Verwaltungsratspräsident des United States Council for International Business und von United Way of America, Mitglied des Board of Trustees der Carnegie Hall, Mitglied des Executive Committee der Internationalen Handelskammer
David Sidwell	Mitglied	2010	Director der Federal National Mortgage Association Fannie Mae, Stiftungsratsmitglied der International Accounting Standards Committee Foundation, London, Verwaltungsrats-präsident der Village Care of New York, einer gemeinnützigen Organisation, sowie Director des National Council on Aging
Peter R. Voser	Mitglied	2010	Chief Financial Officer und Konzernleitungsmitglied von Royal Dutch Shell plc, London und Mitglied des Verwaltungsrats der Eidge-nössischen Revisionsaufsichtsbehörde

Konzernleitung der UBS AG

Die Konzernleitung besteht derzeit aus dreizehn Mitgliedern:

Oswald J. Grübel	Group Chief Executive Officer
John Cryan	Group Chief Financial Officer
Markus U. Diethelm	Group General Counsel
John A. Fraser	Chairman und Chief Executive Officer Global Asset Management
Marten Hoekstra	Chief Executive Officer Wealth Management Americas
Jerker Johansson	Chairman und Chief Executive Officer der UBS Investment Bank
Ulrich Körner	Group Chief Operating Officer
Philip J. Lofts	Group Chief Risk Officer
Francesco Morra	Chief Executive Officer Switzerland, Wealth Management & Swiss Bank
Rory Tapner	Chairman und Chief Executive Officer Asia Pacific
Alexander Wilmot-Sitwell	Chairman und Chief Executive Officer, UBS Group EMEA sowie Joint Global Head Investment Banking Department
Robert Wolf	Chairman und Chief Executive Officer, UBS Group Americas/President Investment Bank
Juerg Zeltner	Chief Executive Officer Wealth Management Global, Wealth Management & Swiss Bank

Kein Mitglied der Konzernleitung übt bedeutsame Tätigkeiten außerhalb der UBS aus.

Wie ist die finanzielle Situation der Emittentin?

Die nachfolgende Tabelle ist aus dem publizierten geprüften Geschäftsbericht der UBS zum 31. Dezember 2008 entnommen und zeigt die wesentlichen Kennzahlen und das Rating der UBS:

UBS Kennzahlen

		Für das Jahr endend am oder per			Veränderung in %
Mio. CHF (Ausnahmen sind angegeben)		**31.12.08**	31.12.07	31.12.06	31.12.07
Leistungskennzahlen aus fortzuführenden Geschäftsbereichen					
Verwässertes Ergebnis pro Aktie (CHF)		**(7,60)**	(2,61)	4,64	(191)
Den UBS-Aktionären zurechenbare Eigenkapitalrendite (%)	1	**(57,9)**	(11,7)	23,9	(395)
Geschäftsaufwand/Geschäftsertrag (%)	2	**680,4**	111,0	70,5	
Neugelder (Mrd. CHF)	3	**(226,0)**	140,6	151,7	
UBS-Konzern					
Geschäftsertrag		**1.201**	31.721	47.484	(96)
Geschäftsaufwand		**28.555**	35.463	33.365	(19)
Ergebnis vor Steuern (aus fortzuführenden und aufgegebenen Geschäftsbereichen)		**(27.155)**	(3.597)	15.007	(655)
Den UBS-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis		**(20.887)**	(5.247)	11.527	(298)
Personalbestand (auf Vollzeitbasis)	4	**77.783**	83.560	78.140	(7)
Verwaltete Vermögen (Mrd. CHF)		**2 174**	3.189	2.989	(32)
Bilanz- und Kapitalbewirtschaftung UBS					
Bilanzkennzahlen					
Total Aktiven		**2 015 098**	2.274.891	2.348.733	(11)
Den UBS-Aktionären zurechenbares Eigenkapital		**32 800**	36.875	51.037	(11)
Börsenkapitalisierung	5	**43 519**	108.654	154.222	(60)
BIZ-Kennzahlen	6				
Tier-1-Kapital (%)		**11,0**	9,1 7	12,2 7	
Gesamtkapital (Tier 1 und 2) (%)		**15,1**	12,2 7	15,0 7	
Risikogewichtete Aktiven		**302 273**	374.421 7	344.015 7	(19)
Langfristige Ratings					
Fitch, London		**A+**	AA	AA+	
Moody's, New York		**Aa2**	Aaa	Aa2	
Standard & Poor's, New York		**A+**	AA	AA+	

1 Den UBS-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen / Den UBS-Aktionären zurechenbares durchschnittliches Eigenkapital. 2 Geschäftsaufwand/Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken oder Auflösung von Wertberichtigungen für Kreditrisiken. 3 Ohne Zins- und Dividendenerträge. 4 Ohne Personalbestand aus Private Equity (Teil des Corporate Center). 5 Siehe Abschnitt „UBS-Aktien im Jahr 2008" dieses Berichts für weitere Informationen. 6 Siehe Abschnitt «Kapitalbewirtschaftung» dieses Berichts für weitere Informationen. 7 Die Berechnung vor 2008 basiert auf dem Basel I Ansatz.

"

4) With reference to the Base Prospectus dated 20 March 2007 concerning the issue of

- Series 2007-[●] Up to CHF [●] 100% Principal Protected Type A Notes linked to the [●] CHF Protected Index
- Series 2007-[●] Up to CHF [●] 100% Principal Protected Type B Notes linked to the [●] CHF Protected Index ((i) and (ii) together, the CHF Notes) (for marketing purposes these securities are known as "[●] CHF Index Notes")
- Series 2007-[●] Up to EUR [●] 100% Principal Protected Type A Notes linked to the [●] EUR Protected Index
- Series 2007-[●] Up to EUR [●] 100% Principal Protected Type B Notes linked to the [●] EUR Protected Index ((iii) and (iv) together, the EUR Notes) (for marketing purposes these securities are known as the "[●] EUR Index Notes")
- Series 2007-[●] Up to USD [●] 100% Principal Protected Type A Notes linked to the [●] USD Protected Index

- Series 2007-[●] Up to USD [●] 100% Principal Protected Type B Notes linked to the [●] USD Protected Index ((v) and (vi) together, the USD Notes and, together with the CHF Notes and the EUR Notes, the Notes) (for marketing purposes these securities are known as "[●] USD Index Notes")

as well as for the

- Series 2007-[●] Up to CHF [●] Type A Certificates linked to the [●] CHF Index
- Series 2007-[●] Up to CHF [●] Type B Certificates linked to the [●] CHF Index ((vii) and (viii) together, the CHF Certificates) (for marketing purposes these securities are known as the "[●] CHF Index Certificates")
- Series 2007-[●] Up to EUR [●] Type A Certificates linked to the [●] EUR Index
- Series 2007-[●] Up to EUR [●] Type B Certificates linked to the [●] EUR Index ((ix) and (x) together, the EUR Certificates) (for marketing purposes these securities are known as "[●] EUR Index Certificates")
- Series 2007-[●] Up to USD [●] Type A Certificates linked to the [●] USD Index
- Series 2007-[●] Up to USD [●] Type B Certificates linked to the [●] USD Index ((xi) and (xii) together, the USD Certificates) (for marketing purposes these securities are known as "[●] USD Certificates")

in the section "ZUSAMMENFASSUNG" the paragraphs "Emittentin", "Rating der Emittentin" and "Vermögenslage der Emittentin" of the table are deleted and the following bullet points are inserted above the table:

„**Wer ist die Emittentin?**

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 größten Vermögensverwaltern und ist in der Schweiz Marktführer im Geschäft mit Privat- und Firmenkunden. Zum 31. Dezember 2008 beschäftigte UBS 77.783 Mitarbeiter (auf Vollzeitbasis; ohne Personalbestand aus Private Equity (Teil des Corporate Center)). 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 31. Dezember 2008 betrug die BIZ-Kernkapitalquote (Tier 1)[3] 11,0%, das investierte Kapital belief sich auf CHF 2.174 Mrd., und das UBS-Aktionären zurechenbare Eigenkapital lag bei CHF 32.800 Mio. Die Marktkapitalisierung betrug CHF 43.519 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 Bonität von UBS aktuell mit A+, Fitch mit A+ und Moody's mit Aa2.

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

Wer sind die Mitglieder der Geschäftsführungs- und Aufsichtsorgane der Emittentin?

Der Verwaltungsrat besteht aus mindestens sechs und höchstens zwölf Mitgliedern. Die Amtszeit beträgt ein Jahr.

Mitglieder des Verwaltungsrats der UBS AG

Der Verwaltungsrat besteht derzeit aus zwölf Mitgliedern:

Name	Funktion	Ablauf der Amtszeit	Mandate außerhalb der UBS AG
Kaspar Villiger	Präsident	2010	Keine
Sergio Marchionne	Unabhängiger Vizepräsident	2010	CEO von Fiat S.p.A. Turin und von Fiat Group Automobiles, Mitglied des Board of Directors von Philip Morris International Inc., New York, Mitglied der Acea (European Automobile Manufacturers Association) und Chairman von CNH Case New Holland Global N.V., Amsterdam
Sally Bott	Mitglied	2010	Group Human Resources Director und Mitglied der Konzernleitung von BP Plc., Mitglied des Board des Royal College in London und des Carter Burden Center for the Aged in New York City
Michel Demaré	Mitglied	2010	Chief Financial Officer und Mitglied des Executive Commitees von ABB; Präsident von Global Markets Mitglied des Stiftungsrates von IMD, Lausanne.
Rainer-Marc Frey	Mitglied	2009	Gründer und Verwaltungsratspräsident von Horizon21, Mitglied des Verwaltungsrats von DKSH, Zürich, Mitglied des Advisory Board der Invision Private Equity AG, Zug, und Mitglied des Verwaltungsrats der Frey Charitable Foundation, Freienbach
Bruno Gehrig	Mitglied	2009	Präsident des Verwaltungsrats der Swiss Life Holding, Vizepräsident des Verwaltungsrats der Roche Holding AG, Basel, Präsident der Swiss Luftfahrtstiftung, Zug
Ann F. Godbehere	Mitglied	2010	Verwaltungsrätin von Prudential Plc.; Mitglied des Verwaltungsrates der Managing Agency von Lloyd's Atrium Underwriters Group Ltd., Mitglied im Verwaltungsrat der Ariel Holdings.
Axel P. Lehmann	Mitglied	2010	Group Chief Risk Officer und Mitglied der Konzernleitung Zurich Financial Services (Zürich); verantwortlich für Group IT bei Zürich; Präsident des Geschäftsleitenden Ausschusses des Instituts für Versicherungswirtschaft (I.VW-HSG) an der Universität St. Gallen
Helmut Panke	Mitglied	2010	Mitglied des Board of Directors von Microsoft Corporation, Redmond, WA (USA), Mitglied des Aufsichtsrats der Bayer AG, Deutschland, Vorstandsmitglied der amerikanischen Handelskammer in Deutschland, Mitglied des International Advisory

			Board des Global Strategic Equities Fund von Dubai International Capital
William G. Parrett	Mitglied	2010	Unabhängiger Director von Eastman Kodak Co., Blackstone Group LP und Thermo Fisher Scientific, USA, Verwaltungsratspräsident des United States Council for International Business und von United Way of America, Mitglied des Board of Trustees der Carnegie Hall, Mitglied des Executive Committee der Internationalen Handelskammer
David Sidwell	Mitglied	2010	Director der Federal National Mortgage Association Fannie Mae, Stiftungsratsmitglied der International Accounting Standards Committee Foundation, London, Verwaltungsrats-präsident der Village Care of New York, einer gemeinnützigen Organisation, sowie Director des National Council on Aging
Peter R. Voser	Mitglied	2010	Chief Financial Officer und Konzernleitungsmitglied von Royal Dutch Shell plc, London und Mitglied des Verwaltungsrats der Eidge-nössischen Revisionsaufsichtsbehörde

Konzernleitung der UBS AG

Die Konzernleitung besteht derzeit aus dreizehn Mitgliedern:

Oswald J. Grübel	Group Chief Executive Officer
John Cryan	Group Chief Financial Officer
Markus U. Diethelm	Group General Counsel
John A. Fraser	Chairman und Chief Executive Officer Global Asset Management
Marten Hoekstra	Chief Executive Officer Wealth Management Americas
Jerker Johansson	Chairman und Chief Executive Officer der UBS Investment Bank
Ulrich Körner	Group Chief Operating Officer
Philip J. Lofts	Group Chief Risk Officer
Francesco Morra	Chief Executive Officer Switzerland, Wealth Management & Swiss Bank
Rory Tapner	Chairman und Chief Executive Officer Asia Pacific
Alexander Wilmot-Sitwell	Chairman und Chief Executive Officer, UBS Group EMEA sowie Joint Global Head Investment Banking Department
Robert Wolf	Chairman and Chief Executive Officer, UBS Group Americas/President Investment Bank
Juerg Zeltner	Chief Executive Officer Wealth Management Global, Wealth Management & Swiss Bank

Kein Mitglied der Konzernleitung übt bedeutsame Tätigkeiten außerhalb der UBS aus.

Wie ist die finanzielle Situation der Emittentin?

Die nachfolgende Tabelle ist aus dem publizierten geprüften Geschäftsbericht der UBS zum 31. Dezember 2008 entnommen und zeigt die wesentlichen Kennzahlen und das Rating der UBS:

UBS Kennzahlen

		Für das Jahr endend am oder per			Veränderung in %
Mio. CHF (Ausnahmen sind angegeben)		**31.12.08**	31.12.07	31.12.06	31.12.07
Leistungskennzahlen aus fortzuführenden Geschäftsbereichen					
Verwässertes Ergebnis pro Aktie (CHF)		**(7,60)**	(2,61)	4,64	(191)
Den UBS-Aktionären zurechenbare Eigenkapitalrendite (%)	1	**(57,9)**	(11,7)	23,9	(395)
Geschäftsaufwand/Geschäftsertrag (%)	2	**680,4**	111,0	70,5	
Neugelder (Mrd. CHF)	3	**(226,0)**	140,6	151,7	
UBS-Konzern					
Geschäftsertrag		**1.201**	31.721	47.484	(96)
Geschäftsaufwand		**28.555**	35.463	33.365	(19)
Ergebnis vor Steuern (aus fortzuführenden und aufgegebenen Geschäftsbereichen)		**(27.155)**	(3.597)	15.007	(655)
Den UBS-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis		**(20.887)**	(5.247)	11.527	(298)
Personalbestand (auf Vollzeitbasis)	4	**77.783**	83.560	78.140	(7)
Verwaltete Vermögen (Mrd. CHF)		**2 174**	3.189	2.989	(32)
Bilanz- und Kapitalbewirtschaftung UBS					
Bilanzkennzahlen					
Total Aktiven		**2 015 098**	2.274.891	2.348.733	(11)
Den UBS-Aktionären zurechenbares Eigenkapital		**32 800**	36.875	51.037	(11)
Börsenkapitalisierung	5	**43 519**	108.654	154.222	(60)
BIZ-Kennzahlen	6				
Tier-1-Kapital (%)		**11,0**	9,1 7	12,2 7	
Gesamtkapital (Tier 1 und 2) (%)		**15,1**	12,2 7	15,0 7	
Risikogewichtete Aktiven		**302 273**	374.421 7	344.015 7	(19)
Langfristige Ratings					
Fitch, London		**A+**	AA	AA+	
Moody's, New York		**Aa2**	Aaa	Aa2	
Standard & Poor's, New York		**A+**	AA	AA+	

1 Den UBS-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen / Den UBS-Aktionären zurechenbares durchschnittliches Eigenkapital. 2 Geschäftsaufwand/Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken oder Auflösung von Wertberichtigungen für Kreditrisiken. 3 Ohne Zins- und Dividendenerträge. 4 Ohne Personalbestand aus Private Equity (Teil des Corporate Center). 5 Siehe Abschnitt „UBS-Aktien im Jahr 2008" dieses Berichts für weitere Informationen. 6 Siehe Abschnitt «Kapitalbewirtschaftung» dieses Berichts für weitere Informationen. 7 Die Berechnung vor 2008 basiert auf dem Basel I Ansatz.

"

5) In the Base Prospctuses as listed above the section 'Description of the Issuer' is completely replaced as follows:

"DESCRIPTION OF THE ISSUER

The following description contains general information on 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]].

OVERVIEW

Who is the Issuer?

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, a leading investment banking and securities firm with a strong institutional and corporate client franchise, one of the largest global asset managers and the market leader in Swiss commercial and retail banking. On 31 December 2008, UBS employed 77,783 people (expressed in full-time equivalents and not including one full-time equivalent in 2008 from the private equity business, which is part of Corporate Center). 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-capitalised financial institutions in the world. On 31 December 2008, the BIS Tier1[4] ratio was 11.0 per cent, invested assets stood at CHF 2,174 billion, equity attributable to UBS shareholders was CHF 32,800 million and market capitalisation was CHF 43,519 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 fulfil 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. Standard & Poor's currently rates UBS' creditworthiness with A+, Fitch with A+ and Moody's with Aa2.

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' 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.

---

[4] 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.

UBS shares are listed on the SIX Swiss Exchange and traded through SWX Europe which is owned by the SIX Swiss Exchange. They are also listed on the New York Stock Exchange and on 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.

II. Divisions and Corporate Center

Organizationally, UBS has operated throughout 2008 as a Group with three business divisions and a Corporate Center: Global Wealth Management & Business Banking, Global Asset Management and the Investment Bank. 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 divisions and the Corporate Center is described below. A full description of their strategies, 2008 structure, organization, products, services and markets can be found in the Annual Report 2008 of UBS AG, UBS business divisions and Corporate Center, in the English version on pages B74 – B115 (inclusive). UBS will start reporting results based on the new structure of its wealth management businesses with the first quarter 2009 results.

Wealth Management & Business Banking

UBS' wealth management business caters to high net worth and affluent 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 offers sophisticated products and services specifically designed to address the needs of high net worth and affluent individuals. It includes Wealth Management US, domestic Canada, domestic Brazil and the international business booked in the United States.

Global Asset Management

As a worldwide asset manager, UBS offers innovative investment management solutions in nearly every asset class to private, corporate and institutional clients, as well as through financial intermediaries. Investment capabilities include traditional assets (for instance equities, fixed income and asset allocation), alternative and quantitative investments (multi manager funds, funds of hedge funds and hedge funds) and real estate.

Investment Bank

In the investment banking and securities businesses, UBS provides securities products and research in equities, fixed income, rates, foreign exchange and 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. The needs of private investors are met indirectly through working with UBS' wealth management businesses and other private banks.

Corporate Center

The Corporate Center partners with the business divisions to ensure that UBS operates as an effective and agile firm, responding effectively to trends in the financial industry according to a common vision and set of values.

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.

III. Organisational Structure of the Issuer

The objective of UBS' group structure is to support the business activities of the Company within an efficient legal, tax, supervisory and financial framework. None of the individual divisions of UBS, Wealth Management & Swiss Bank, Wealth Management Americas, Global Asset Management, Investment Bank (the "**divisions**"), nor 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 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 statutory, tax or supervisory provisions or newly acquired companies, these tasks are performed on location by legally independent group companies. The major subsidiaries are listed in the Annual Report 2008 of UBS AG, Financial Information, in English, on pages E347 - E350 (inclusive).

IV. Trend Information

Recent Developments:

On 11 March 2009, UBS published its annual report for 2008 and reported a Group net loss attributable to its shareholders of CHF 20,887 million for full-year 2008, due primarily to losses on risk positions in the Investment Bank. Wealth and asset management businesses remained profitable despite very difficult market conditions. UBS had a Tier 1 ratio of 11.0 % and a total capital adequacy ratio of 15.1 % for year-end 2008.

On 19 March 2009, UBS announced that it is making a tender offer relating to four lower tier 2 bonds with maturity dates between November 2015 and September 2019 and a notional value of around CHF 7 billion. The maximum size of the tender is approximately EUR 1 billion. If the transaction proceeds as expected, it would have a small beneficial effect on UBS' Tier 1 regulatory capital ratio.

On 15 April 2009, UBS announced that it estimates to report a loss attributable to shareholders of almost CHF 2 billion in first quarter 2009. Despite this quarterly loss, it expects to have a Tier 1 capital ratio of roughly 10 per cent at the end of March 2009 due to a further reduction of its balance sheet and risk-weighted assets. UBS also announced that in the first quarter it experienced an overall outflow of net new money. A net outflow of approximately CHF 23 billion was recorded by the business division Wealth Management & Swiss Bank, while Wealth Management Americas recorded new net money inflows of around CHF 16 billion. Further, UBS is planning cost savings by the end of 2010 of approximately CHF 3.5 to 4 billion compared to 2008 levels by realizing substantial cost savings in all areas, including reducing the number of its employees from 76,200 (as at the end of March 2009) to about 67,500 in 2010. Finally, UBS announced that, it will maintain its core business – international wealth management and Swiss banking business – alongside its global expertise in investment banking and asset management. UBS will also continue to reduce risks and exit high-risk and unpromising businesses.

On 15 April 2009, UBS AG held its annual general meeting, at which, among other items, the shareholders elected Kaspar Villiger as new member of the Board of Directors succeeding Peter Kurer as Chairman of the Board. The shareholders also elected Michel Demaré, Ann F. Godbehere and Axel P. Lehmann as new independent members of the Board of Directors. Further, the shareholders approved the creation of conditional capital in a maximum amount of CHF 10,000,000 in order to enable UBS to issue to the Swiss National Bank (SNB) 100 million shares, in case the SNB were to incur a loss on its non-recourse loan to the SNB StabFund and were to exercise its warrant according to the terms of the transaction with UBS. Finally, the shareholders approved the creation of authorized capital thereby authorizing the Board of Directors to increase the share capital of UBS by a maximum amount of 29,325,805 (not exceeding 10 per cent of the currently issued share capital) by no later than 15 April 2011, which is intended to increase UBS AG's flexibility for potential future financial markets capital raisings in the sense of a contingency plan.

On 20 April 2009, UBS announced that it has agreed to sell its Brazilian financial services business, UBS Pactual, for approximately USD 2.5 billion to BTG Investments. The consideration will be a combination of cash and the assumption of liabilities and the transaction is expected to close in mid 2009, subject to regulatory approval. The transaction will increase Tier 1 capital by CHF 1.3 billion, decrease risk weighted assets by CHF 3.0 billion, and reduce total assets by CHF 6.3 billion. It will strengthen UBS's BIS Tier 1 ratio by approximately 0.6 per cent.

The recent worsening of financial conditions and UBS-specific factors have adversely affected our results, particularly in the Investment Bank. Even after substantial risk reduction, our balance sheet remains exposed to illiquid and volatile markets and our earnings will therefore remain at risk for some time to come. Net new money remains positive for our Wealth Management Americas division, but this is being partially offset by net outflows in Wealth Management & Swiss Bank. Global Asset Management has also experienced further net outflows. More generally, financial market conditions remain fragile as company and household cash flows continue to deteriorate, notwithstanding the very substantial measures governments are taking to ease fiscal and monetary conditions. Our near-term outlook remains extremely cautious. For 2009, we will continue to implement our program to strengthen our financial position by reducing our risk positions, our overall balance sheet size, and our operating costs. Management will also focus on securing and building the firm's core client businesses and on returning the Group as soon as possible to a sustainable level of overall profitability.

V. Administrative, Management and Supervisory Bodies of the Issuer

Details of the Executive Bodies of the Company

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 Organisation Regulations of UBS AG, with their annexes govern all details as to authorities and responsibilities of the two bodies.

The BoD consists of at least six and a maximum of 12 members. The term of office for members of the board is one year[5].

Board of Directors

The BoD is the most senior body of UBS. All the members of the BoD are elected individually by the Annual General Meeting for a term of office of one year[6]. 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;

---

[5] 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.

[6] See footnote above.

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' 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' 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 BoD consists of twelve members:

Name	Title	Term of office	Position outside UBS AG
Kaspar Villiger	Chairman	2010	None
Sergio Marchionne	Independent vice chairman	2010	CEO and member of the supervisory board of Fiat S.p.A., Turin; CEO of Fiat Group Automobiles; 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 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 Foundation, Freienbach.
Bruno Gehrig	Member	2010	Chairman of Swiss Life Holding; 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. (acquired by Ariel Holdings); 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; member of the international advisory board for Dubai International Capital's "Global Strategic Equities Fund".
William G. Parrett	Member	2010	Independent director of Eastman Kodak Co.; independent director of Blackstone Group LP; independent director of Thermo Fisher Scientific Inc., USA; Chairman of the BoD of the United States Council for International Business and Chairman 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, a not for profit organization; director of the National Council on Aging.
Peter R. Voser	Member	2010	CFO and executive BoD member of Royal Dutch Shell plc, London; member of the BoD of the Swiss Federal Auditor Oversight Authority.

Group Executive Board of UBS AG

Under the leadership of 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 CFO, the Group CRO and the Group GC; 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.

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
Jerker Johansson	Chairman and Chief Executive Officer Investment Bank
Ulrich Koerner	Group Chief Operating Officer
Philip J. Lofts	Group Chief Risk Officer
Francesco Morra	Chief Executive Officer Switzerland, Wealth Management & Swiss Bank
Rory Tapner	Chairman and Chief Executive Officer Asia Pacific
Alexander Wilmot-Sitwell	Chairman and Chief Executive Officer, UBS Group EMEA and Joint Global Head Investment Banking Department
Robert Wolf	Chairman and Chief Executive Officer, UBS Group Americas/President Investment Bank
Juerg 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 (current positions outside of UBS AG of the relevant Member of the BoD 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 31 December 2008, Chase Nominees Ltd., London, was registered with a 7.19 per cent holding (31 December 2007: 7.99 per cent, 31 December 2006: 8.81 per cent) of total share capital held in trust for other investors. As at 31 December 2008, the US securities clearing organisation DTC (Cede & Co.), New York, "The Depository Trust Company", held 9.89 per cent (31 December 2007: 14.15 per cent, 31 December 2006: 13.21 per cent) of total share capital in trust for other beneficiaries. Pursuant to UBS' provisions on registration of shares, the voting rights of nominees are limited to 5 per cent. This regulation does not apply to securities clearing and settlement organisations. On 31 December 2008, no other shareholder had reported holding 3 per cent 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 24 March 2009, UBS held a stake of UBS registered shares, which corresponds to less than 3.00 per cent of the total share capital of UBS AG.

At the same time UBS had disposal positions relating to 977,196,609 shares of UBS AG, corresponding to 33.32 per cent of the total share capital of UBS AG. These positions comprised 1,034,843 employee options relating to 1,546,809 shares (0.05 per cent) and 2,092,609,470 acquisition and conversion rights granted to third parties relating to 975,649,800 shares (33.27 per cent), including 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 of UBS AG, Corporate governance and compensation, in English, on pages D195 - D198.

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 of UBS AG, Financial Information, in English. In this context, the Issuer's financial year equals 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 the 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 has 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 the 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 page 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, Financial Information, in English.

All relevant financial information including the relevant notes thereto, contained therein and audited by the UBS auditor, form an integral component of this document, and are therefore fully incorporated in this document.

The financial reports form an essential part of UBS' 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 reports also include certain additional disclosures required under Swiss and US regulations. The annual report also includes discussions and analysis of the financial and business results of UBS and its divisions.

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 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 page F29 - F30 (inclusive) of the Consolidated Financial Statements (restated) of UBS AG for the financial year 2007, in English and on pages E252 – E255 (inclusive) of the Annual Report 2008 of UBS AG, Financial Information, in English.

1. Legal and Arbitration Proceedings

UBS Group operates in a legal and regulatory environment that exposes it to potentially significant litigation and other risks. As a result, UBS 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 is often difficult to predict, including the impact on the operations or 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. No provision is made for claims asserted against the Group that in the opinion of management are without merit and where it is not likely that UBS will be found liable.

Within the last 12 months until the date of this document, UBS has been involved in the following legal proceedings which could be material to the Group:

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.

b) Municipal Bond: 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 derivative transactions entered into with municipal bond issuers and to the investment of proceeds of municipal bond issuances. 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. Under the SEC' Wells process, UBS will have the opportunity to set forth reasons of law, policy or fact why such an action should not be brought.

c) HealthSouth: UBS is defending itself in two putative securities class actions brought in the US District Court of the Northern District of Alabama by holders of stock and bonds in HealthSouth Corp. In October 2008, UBS agreed to settle derivative litigation brought on behalf of Health- South in Alabama State Court. Due to existing insurance coverage this settlement has 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 in its capacity as Assumptor in composition with creditors and Mr. Bondi (Extraordinary Commissioner of Parmalat S.p.A. and other Parmalat companies under extraordinary administration) for EUR 185 million. Other civil claims by third parties have automatically terminated as a result of termination of criminal proceedings in Milan (with the exception of some costs issues which are the subject of appeals to Court of Cassation) and will also do so in Parma when the time for filing an appeal expires, unless an appeal has been lodged in the meantime.

e) Auction Rate Securities: UBS was sued by three 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 ("**ARS**") to clients and to UBS' role and participation in ARS auctions. UBS also has been named in several putative class actions and individual civil suits and a large number of individual arbitrations. The regulatory actions and investigations and the class actions followed the disruption in the markets for these securities and related auction failures since mid-February 2008. Plaintiffs and the regulators are generally seeking rescission, *i.e.*, for UBS to purchase the ARS that UBS sold to them at par value, as well as compensatory damages, disgorgement of profits and in some cases penalties. In May 2008, UBS entered into a settlement with the Massachusetts Attorney General in which UBS agreed to buy back USD 36 million in auction rate securities that had been sold to general purpose municipal accounts but were impermissible investments for those accounts. 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**"), including the Massachusetts Securities Division ("**MSD**"), whereby UBS agreed to offer to buy back ARS from eligible customers within certain time frames, and to pay penalties of USD 150 million (USD 75 million to the NYAG, USD 75 million to the other states). On 2 October 2008, UBS finalized its settlement with the MSD, on 11 December 2008 with the SEC and the NYAG, and UBS is continuing to finalize agreements with the other state regulators. UBS' offer to purchase back ARS was done by a registered securities offering effective 7 October 2008. UBS' settlement is largely in line with similar industry regulatory settlements; however, UBS is the only firm of its major competitors that offered to purchase ARS from institutional clients before a date certain. UBS' settlement with the SEC and MSD requires UBS to offer to buy eligible ARS from eligible institutional clients by no later than 30 June 2010. Settlements with the other NASAA states are being worked out. The NYAG settlement does not reference a date certain, but contains language similar to other industry settlements requiring that UBS make 'best efforts' to provide liquidity solutions for institutional investors. The NYAG and SEC continue to investigate individuals affiliated with UBS who traded in ARS or who had responsibility for disclosures. On 7 October 2008, the NYAG announced a settlement with the former Investment Bank Global General Counsel relating to his trading of ARS allegedly in violation of New York's Martin Act. The former Investment Bank Global General Counsel neither admitted nor denied the state's allegations, but agreed to certain penalties and sanctions.

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 2000–2008. In particular, the US Department of Justice ("**DOJ**") has been examining whether certain US clients sought, with the assistance of UBS client advisors, to evade their US tax obligations by avoiding restrictions on their securities investments imposed by the Qualified Intermediary Agreement ("**QIA**") UBS entered into with the US Internal Revenue Service ("**IRS**") in 2001. DOJ and IRS are also have been examining whether UBS AG has been compliant with withholding obligations in relation to sales of non-US securities under the Deemed Sales and Paid In US tax regulations. A former UBS AG client advisor pleaded guilty to one count of conspiracy to defraud the United States and the IRS in connection with providing investment and other services to a US person who is alleged to have evaded US income taxes on income earned on assets maintained in, among other places, a former UBS AG account in Switzerland. In November 2008, the CEO of Global WM&BB was indicted by a US federal grand jury sitting in the Southern District of Florida on one count of conspiring to defraud the IRS in violation of US law. Among other things, the indictment alleges that the CEO of Global WM&BB had involvement in the operation and maintenance of the US cross-border business while knowing that such business was being conducted in violation of certain US laws. The District Attorney for the County of New York has issued a request for information seeking information located in the US concerning UBS' cross-border business, including any information located in the US relating to clients of that business. Further, the IRS has delivered to UBS AG a notice concerning alleged violations of the QIA which UBS is responding to under the applicable cure process. The SEC has been examining

whether Swiss-based UBS client advisors engaged in activities in relation to their US-domiciled clients that triggered an obligation for UBS Switzerland to register with the SEC as a broker-dealer and / or investment adviser. Finally, the Swiss Financial Market Supervisory Authority ("**FINMA**") investigated UBS' cross-border servicing of US private clients under Swiss Banking Supervisory legislation. The investigations also have been focused on the management supervision and control of the US cross-border business and the practices at issue. UBS has been working to respond in an appropriate and responsible manner to all of these investigations in an effort to achieve a satisfactory resolution of these matters. As announced on 17 July 2008, UBS will no longer provide securities and banking services to US-resident private clients (including non-operating entities with US beneficiaries) except through its SEC-registered affiliates. On 18 February 2009, UBS announced that it had entered into a Deferred Prosecution Agreement ("**DPA**") with the DOJ and a Consent Order with the SEC. These agreements resolve the above-described criminal and regulatory investigations by these authorities. 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 enhanced 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 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, 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 cross-border business. As part of the SEC resolution, the SEC filed a Complaint against UBS in 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 cross-border business (this amount is included within, 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 DOJ and SEC agreements do not resolve issues concerning the pending "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. On 24 February 2009, the District Court issued a scheduling order pursuant to which a hearing will be held on 13 July 2009. The DPA preserves UBS' ability to defend fully 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 resolution of the summons litigation could result in the imposition of substantial fines, penalties and / or other remedies. 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. Also on 18 February 2009, the 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.

g) Sub-prime-related Matters: 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 sub-prime crisis, sub-prime securities, and structured transactions involving sub-prime securities. These matters concern, among other things, UBS' valuations, disclosures, write-downs, 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 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 sub-prime instruments, compliance with public disclosure rules, and the business rationales for the launching and the reintegration of Dillon Read Capital Management ("**DRCM**"). While FINMA concluded its investigation in October 2008, the investigation by the SEC and the USAO are ongoing. In addition, a consolidated class action was filed against UBS and a number of senior directors and officers in the Southern District of New York alleging securities fraud in connection with the firm's valuations and disclosures relating to sub-prime and asset-backed securities. 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. Both class actions are in their early stages.

h) 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**"). 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, and which now face severe losses. The documentation establishing both funds suggests that UBS entities act in various capacities including custodian, administrator, manager, distributor and promoter, and 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. To date, very few investor claims have been filed, and most have related to unsatisfied redemption requests delivered to these funds prior to the revelation of the Madoff scheme. Further, certain clients of UBS Sauerborn (the Key Client 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 (h) no governmental, legal or arbitration proceedings, which may significantly affect the Issuer's financial position or profitability, 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 11 March 2009, UBS published its annual report for 2008 and reported a Group net loss attributable to its shareholders of CHF 20,887 million for full-year 2008, due primarily to losses on risk positions in the Investment Bank. Wealth and asset management businesses remained profitable despite very difficult market conditions. UBS had a Tier 1 ratio of 11.0 % and a total capital adequacy ratio of 15.1 % for year-end 2008.

On 19 March 2009, UBS announced that it is making a tender offer relating to four lower tier 2 bonds with maturity dates between November 2015 and September 2019 and a notional value of around CHF 7 billion. The maximum size of the tender is approximately EUR 1 billion. If the transaction proceeds as expected, it would have a small beneficial effect on UBS' Tier 1 regulatory capital ratio.

On 15 April 2009, UBS announced that it estimates to report a loss attributable to shareholders of almost CHF 2 billion in first quarter 2009. Despite this quarterly loss, it expects to have a Tier 1 capital ratio of roughly 10 per cent at the end of March 2009 due to a further reduction of its balance sheet and risk-weighted assets. UBS also announced that in the first quarter it experienced an overall outflow of net new money. A net outflow of approximately CHF 23 billion was recorded by the business division Wealth Management & Swiss Bank, while Wealth Management Americas recorded new net money inflows of around CHF 16 billion. Further, UBS is planning cost savings by the end of 2010 of approximately CHF 3.5

to 4 billion compared to 2008 levels by realizing substantial cost savings in all areas, including reducing the number of its employees from 76,200 (as at the end of March 2009) to about 67,500 in 2010. Finally, UBS announced that, it will maintain its core business – international wealth management and Swiss banking business – alongside its global expertise in investment banking and asset management. UBS will also continue to reduce risks and exit high-risk and unpromising businesses.

On 15 April 2009, UBS AG held its annual general meeting, at which, among other items, the shareholders elected Kaspar Villiger as new member of the Board of Directors succeeding Peter Kurer as Chairman of the Board. The shareholders also elected Michel Demaré, Ann F. Godbehere and Axel P. Lehmann as new independent members of the Board of Directors. Further, the shareholders approved the creation of conditional capital in a maximum amount of CHF 10,000,000 in order to enable UBS to issue to the Swiss National Bank (SNB) 100 million shares, in case the SNB were to incur a loss on its non-recourse loan to the SNB StabFund and were to exercise its warrant according to the terms of the transaction with UBS. Finally, the shareholders approved the creation of authorized capital thereby authorizing the Board of Directors to increase the share capital of UBS by a maximum amount of 29,325,805 (not exceeding 10 per cent of the currently issued share capital) by no later than 15 April 2011, which is intended to increase UBS AG's flexibility for potential future financial markets capital raisings in the sense of a contingency plan.

On 20 April 2009, UBS announced that it has agreed to sell its Brazilian financial services business, UBS Pactual, for approximately USD 2.5 billion to BTG Investments. The consideration will be a combination of cash and the assumption of liabilities and the transaction is expected to close in mid 2009, subject to regulatory approval. The transaction will increase Tier 1 capital by CHF 1.3 billion, decrease risk weighted assets by CHF 3.0 billion, and reduce total assets by CHF 6.3 billion. It will strengthen UBS's BIS Tier 1 ratio by approximately 0.6 per cent.

The recent worsening of financial conditions and UBS-specific factors have adversely affected our results, particularly in the Investment Bank. Even after substantial risk reduction, our balance sheet remains exposed to illiquid and volatile markets and our earnings will therefore remain at risk for some time to come. Net new money remains positive for our Wealth Management Americas division, but this is being partially offset by net outflows in Wealth Management & Swiss Bank. Global Asset Management has also experienced further net outflows. More generally, financial market conditions remain fragile as company and household cash flows continue to deteriorate, notwithstanding the very substantial measures governments are taking to ease fiscal and monetary conditions. Our near-term outlook remains extremely cautious. For 2009, we will continue to implement our program to strengthen our financial position by reducing our risk positions, our overall balance sheet size, and our operating costs. Management will also focus on securing and building the firm's core client businesses and on returning the Group as soon as possible to a sustainable level of overall profitability.

Apart from the above-mentioned, there has been no significant change in UBS' financial position since the date of the last published financial statements (Annual Report 2008 of UBS AG, Financial information) of UBS AG for the period ending 31 December 2008.

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, 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") and (vii) Compensation report;

- The Articles of Association of UBS AG Zurich/Basel, as the Issuer,

shall be maintained in printed format, for free distribution, at the offices of the Issuer as well as at 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 document. In addition, the annual and quarterly reports of UBS AG are published on the UBS website, at www.ubs.com/investors or a successor address.

The relevant Base Prospectus and all supplements thereto, are available free of charge at the Issuer and at UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.

Additionally, the Base Prospectus and all supplements thereto are published on the website www.ubs.com/keyinvest, or a successor website.

Frankfurt am Main, 22 April 2009

UBS AG, acting through its [London] [Jersey] Branch

Eyke Grüning | Dr. Dirk Ellerkmann

UBS Limited

Stefanie Zaromitidis | Sigrid Kossatz

Supplement No. 2 dated 22 February 2009