

**Italian Language Version**  
**of**  
**The Summary of the Base Prospectus**  
**dated 13 November 2007**

## NOTA DI SINTESI

**La presente Nota di Sintesi è una traduzione in lingua italiana del Summary contenuto nel Prospetto. UBS AG si assume la responsabilità della correttezza della presente traduzione.**

La presente Nota di Sintesi contiene delle informazioni tratte dal Prospetto, in particolare dalle sezioni "Descrizione dell'Emittente/*Description of the Issuer*" e "Descrizione degli Strumenti Finanziari/*Description of the Securities*", volte a fornire ai potenziali investitori la possibilità di acquisire informazioni su UBS AG, che opera attraverso la sua Succursale di [Londra] [Jersey] (di seguito denominata "**Emittente**"), sugli UBS [Capital Protected] [[Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [HIT [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Lock Out [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-][o, a seconda dei casi,] [Turbo Short-]] [Digital [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hamster] [▪] [(Capped)] Warrants\* (di seguito indicati come un "**Warrant**" o i "**Warrants**", ovvero uno "**Strumento Finanziario**" o gli "**Strumenti Finanziari**") che costituiscono oggetto del presente Prospetto, e sui rischi associati ad un investimento negli Strumenti Finanziari.

Tuttavia, la Nota di Sintesi deve essere intesa come mera introduzione al Prospetto. **Al fine di adottare decisioni relative all'investimento negli Strumenti Finanziari, i potenziali investitori devono, quindi, valutare attentamente le informazioni contenute nel Prospetto completo.** Per assicurare la piena comprensione degli Strumenti Finanziari, si raccomanda ai potenziali investitori di leggere attentamente i Termini e le Condizioni degli Strumenti Finanziari/*Terms and Conditions of the Securities* nonché le sezioni sulle implicazioni fiscali e sugli altri importanti fattori da tenere in considerazione nelle decisioni relative all'investimento negli Strumenti Finanziari. Se necessario, **dovrà essere richiesto un parere a consulenti legali, fiscali, finanziari o ad altri consulenti.**

L'Emittente, inoltre, sottolinea espressamente che laddove un investitore avanzi una pretesa relativa alle informazioni contenute nel Prospetto dinanzi ad un tribunale, questi potrebbe dover sostenere i costi della traduzione del presente Prospetto prima che il procedimento legale venga avviato secondo la legge nazionale applicabile nel rispettivo stato membro dell'Area Economica Europea.

I potenziali investitori devono tenere conto del fatto che l'Emittente e UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Regno Unito, in qualità di offerente ("**Offerente**") sono responsabili per la Nota di Sintesi, compresa qualsiasi traduzione della medesima contenuta nel Prospetto, ma solo nel caso in cui la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o in contrasto se letta unitamente ad altre parti del Prospetto.

### Chi è l'emittente?

#### **Premessa**

UBS AG con le proprie filiali (UBS AG anche "**Emittente**" o "**Società**"; insieme con le proprie società affiliate: "**Gruppo UBS**", "**Gruppo**" o "**UBS**") si avvale della propria esperienza maturata nel corso di 150 anni di attività per fornire servizi e consulenza alla clientela privata, istituzionale e aziendale in tutto il mondo, nonché alla clientela *retail* in Svizzera. La strategia operativa di UBS è principalmente incentrata sulle attività di *wealth management* a livello internazionale e di banca universale in Svizzera. A questi *business* si affiancano la divisione di Investment Bank, focalizzata sul cliente, e una solida e ben diversificata attività di Global Asset Management, che insieme consentono a UBS di dare impulso alla crescita, espandendo l'area primaria del *wealth management*. UBS ha le proprie sedi direzionali in Svizzera, a Zurigo e Basilea, ed è presente in oltre 50 paesi, incluse tutte le maggiori piazze finanziarie.

---

\* Il riferimento agli Strumenti Finanziari è indicativo e sarà definito e determinato nei *final terms*.

Al 31 dicembre 2011 il coefficiente patrimoniale Tier 1 (Basilea 2.5)<sup>1</sup> di UBS è pari al 15,9%, gli asset investiti ammontano a CHF 2.167 miliardi, il patrimonio netto di competenza degli azionisti UBS è pari a CHF 53.447 milioni e la capitalizzazione di mercato è di CHF 42.843 milioni. Alla stessa data, l'organico UBS comprende 64.820<sup>2</sup> dipendenti.

### **Principali dati finanziari del bilancio consolidato**

I seguenti principali dati finanziari di UBS sono riferiti alla relazione di bilancio dell'esercizio 2011, comprendente il bilancio consolidato certificato dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2011 (inclusi i dati comparativi al 31 dicembre 2010 e 2009). Il bilancio consolidato di UBS è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali IFRS (*International Financial Reporting Standards*) emanati dallo IASB (*International Accounting Standards Board*). I valori sono espressi in franchi svizzeri (CHF).

	Per l'esercizio conclusosi il		
<i>In milioni di CHF, salvo diversa indicazione</i>	31.12.11	31.12.10	31.12.09
	<i>certificato, salvo diversa indicazione</i>		
<b>Risultati del Gruppo</b>			
Proventi operativi	27.788	31.994	22.601
Costi operativi	22.439	24.539	25.162
Utile operativo da attività continuative ante imposte	5.350	7.455	(2.561)
Utile netto di competenza degli azionisti UBS	4.159	7.534	(2.736)
Utile diluito per azione (CHF)	1,08	1,96	(0,75)
<b>Indicatori chiave di performance, bilancio e gestione del capitale</b>			
<b>Performance</b>			
ROE (%) <sup>1</sup>	8,5*	16,7*	(7,8)*
Rendimento lordo degli attivi ponderati in funzione del rischio, Basilea II (%) <sup>2</sup>	13,7*	15,5*	9,9*
Rendimento lordo degli attivi (%) <sup>3</sup>	2,1*	2,3*	1,5*
<b>Crescita</b>			
Crescita dell'utile netto (%) <sup>4</sup>	(44,8)*	N/D*	N/D*
Raccolta netta (miliardi di CHF) <sup>5</sup>	42,4	(14,3)	(147,3)
<b>Efficienza</b>			
Rapporto costi / ricavi (%) <sup>6</sup>	80,5*	76,5*	103,0*
<b>Solidità patrimoniale</b>			
Coefficiente patrimoniale Tier 1 BRI, Basilea 2.5 (%) <sup>7,8</sup>	15,9*		
Coefficiente patrimoniale Tier 1 BRI, Basilea II (%) <sup>7,8</sup>	19,6*	17,8*	15,4*
Leverage ratio FINMA (%) <sup>9</sup>	5,4*	4,4*	3,9*
<b>Bilancio e gestione del capitale</b>			

<sup>1</sup> Dal 31 dicembre 2011 le comunicazioni di UBS relative ai coefficienti patrimoniali saranno effettuate in base al nuovo schema per il rischio di mercato Basilea II, comunemente noto come Basilea 2.5. Il coefficiente patrimoniale Basilea 2.5 Tier 1 è dato dal rapporto tra il capitale Tier 1 ammissibile secondo le regole di Basilea 2.5 e gli attivi ponderati in funzione del rischio secondo Basilea 2.5. Il capitale Tier 1 ammissibile secondo le regole di Basilea 2.5 può essere calcolato a partire dal patrimonio netto di competenza degli azionisti UBS secondo gli IFRS, più le azioni proprie valutate al costo e la parte di patrimonio destinata all'acquisto di azioni proprie. A tale valore si applicano storni e deduzioni. Gli storni effettuati a fini patrimoniali riguardano principalmente gli utili/perdite non realizzati su operazioni di copertura dei flussi finanziari e plus/minusvalenze su crediti propri relative a passività finanziarie valutate al *fair value*. Le principali deduzioni riguardano le azioni proprie, l'avviamento, le attività immateriali e alcune esposizioni derivanti da cartolarizzazioni.

<sup>2</sup> Equivalenti a tempo pieno.

Totale attivi	1.419.162	1.317.247	1.340.538
Patrimonio netto di competenza degli azionisti UBS	53.447	46.820	41.013
Valore contabile totale per azione (CHF)	14,26*	12,35*	11,65*
Valore contabile tangibile per azione (CHF)	11,68*	9,76*	8,52*
Coefficiente patrimoniale totale BRI, Basilea 2.5 (%) <sup>7</sup>	17,2*		
Coefficiente patrimoniale totale BRI, Basilea II (%) <sup>7</sup>	21,6*	20,4*	19,8*
Attivi ponderati in funzione del rischio BRI, Basilea 2.5 <sup>7</sup>	240,962*		
Attivi ponderati in funzione del rischio BRI, Basilea II <sup>7</sup>	198,494*	198,875*	206,525*
Capitale Tier 1 BRI, Basilea 2.5 <sup>7</sup>	38.370		
Capitale Tier 1 BRI, Basilea II <sup>7</sup>	38.980	35.323	31.798
<b>Ulteriori informazioni</b>			
Attivi investiti (miliardi di CHF)	2.167	2.152	2.233
Personale (equivalenti a tempo pieno)	64.820*	64.617*	65.233*
Capitalizzazione di mercato	42.843*	58.803*	57.108*

\*non certificato

<sup>1</sup> Utile netto di competenza degli azionisti UBS da inizio anno (o su base annua, ove applicabile) / patrimonio netto medio di competenza degli azionisti UBS (da inizio anno). <sup>2</sup> Proventi operativi al lordo delle rettifiche di valore per perdite/recuperi su crediti da inizio anno (o su base annua, ove applicabile) / media degli attivi ponderati in funzione del rischio (da inizio anno). <sup>3</sup> Proventi operativi al lordo delle rettifiche di valore per perdite/recuperi su crediti da inizio anno (o su base annua, ove applicabile) / media totale degli attivi (da inizio anno). <sup>4</sup> Variazione dell'utile netto da attività continuative di competenza degli azionisti UBS tra il periodo corrente e il periodo di raffronto / utile netto da attività continuative di competenza degli azionisti UBS del periodo di raffronto. Non significativo e non considerato se nel periodo in esame o nel periodo di raffronto si registra una perdita. <sup>5</sup> Afflussi netti (afflussi derivanti da clienti nuovi o esistenti meno deflussi derivanti da clienti esistenti o ex clienti). Esclusi proventi da interessi e dividendi. <sup>6</sup> Costi operativi / Proventi operativi al lordo delle rettifiche di valore per perdite/recuperi su crediti. <sup>7</sup> I dati riferiti alla gestione del capitale al 31 dicembre 2011 sono riportati come previsto dallo schema di Basilea 2.5. Poiché non sono disponibili dati comparativi secondo il nuovo schema per gli esercizi conclusi al 31 dicembre 2010 e al 31 dicembre 2009, per questi ultimi vengono riportati solo i dati secondo Basilea II. <sup>8</sup> Capitale Tier 1 BRI / Attivi ponderati in funzione del rischio BRI. <sup>8</sup> Capitale Tier 1 FINMA / media degli attivi rettificati come definiti dalla Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA).

### Informazioni societarie

La denominazione legale e commerciale della Società è UBS AG. La Società è stata costituita con la denominazione SBC AG il 28 febbraio 1978 con durata illimitata e iscritta nel Registro Commerciale del Cantone di Basilea-Città in tale data. In data 8 dicembre 1997, la Società ha modificato la propria denominazione sociale in UBS AG. La Società, nella sua attuale forma giuridica, è stata costituita il 29 giugno 1998 a seguito della fusione tra Union Bank of Switzerland (fondata nel 1862) e Swiss Bank Corporation (fondata nel 1872). UBS AG è iscritta nei Registri Commerciali dei Cantoni di Zurigo e di Basilea-Città. Il numero di registrazione è CH-270.3.004.646-4.

UBS AG è una società di diritto svizzero con sede in Svizzera. La Società opera, in base al Codice delle Obbligazioni svizzero e alla Legge Federale Bancaria Svizzera, come Aktiengesellschaft, ovvero una società che ha emesso azioni ordinarie destinate agli investitori.

In base all'articolo 2 dello Statuto di UBS AG ("**Statuto**") l'oggetto sociale di UBS AG è l'esercizio dell'attività bancaria, che comprende ogni tipo di attività bancaria, finanziaria, di consulenza, di *trading* e di servizi, in Svizzera e all'estero.

Le azioni di UBS AG sono quotate al SIX Swiss Exchange e al New York Stock Exchange.

Gli indirizzi e i numeri telefonici delle due sedi legali e principali sedi operative di UBS sono: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurigo, Svizzera, telefono +41 44 234 1111; e Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basilea, Svizzera, telefono +41 61 288 5050.

### **Struttura organizzativa dell'Emittente**

UBS AG è la capogruppo del Gruppo UBS. L'obiettivo organizzativo del gruppo UBS è di supportare tutte le attività operative della Società in un contesto di efficienza legale, fiscale, regolamentare e finanziaria. Nessuna delle divisioni di *business* di UBS e il Corporate Center è un'entità giuridica indipendente. Le rispettive attività operative vengono svolte attraverso gli uffici locali e stranieri della banca capogruppo.

Nei casi in cui risulti impossibile ovvero si riveli inefficiente operare tramite la banca capogruppo, a causa di norme legali, fiscali o regolamentari locali, ovvero qualora il Gruppo abbia rilevato altri soggetti giuridici, l'attività viene svolta *in loco* da società del Gruppo legalmente indipendenti

### **Informazioni sull'andamento**

(Dichiarazione sulle prospettive riportata nella relazione di UBS relativa al quarto trimestre 2011, pubblicata il 7 febbraio 2012):

Come nel quarto trimestre 2011, le persistenti preoccupazioni legate alle problematiche del debito sovrano dell'eurozona, del sistema bancario europeo e del disavanzo del bilancio federale statunitense, nonché le perduranti incertezze sulle prospettive economiche globali in generale, rischiano di incidere negativamente sui livelli di attività dei clienti nel primo trimestre 2012. Un simile contesto renderebbe improbabile miglioramenti significativi e duraturi delle condizioni generali di mercato e potrebbe quindi rappresentare un freno alla crescita dei ricavi, dei margini d'interesse netti e della raccolta netta. In considerazione di questo, i miglioramenti dei livelli di attività e dei volumi di trading tipici del primo trimestre potrebbero non verificarsi appieno, con un conseguente impatto negativo sui risultati complessivi del prossimo trimestre, in particolare nell'Investment Bank. Ciononostante, UBS ritiene che l'attività di raccolta di capitale continuerà complessivamente a registrare afflussi netti, poiché i clienti riconoscono l'impegno di UBS e continuano ad affidare alla banca i loro patrimoni. UBS è convinta che i prossimi trimestri offriranno nuove opportunità per rafforzare la sua posizione tra le banche meglio capitalizzate al mondo e resterà focalizzata sulla riduzione degli attivi ponderati in funzione del rischio secondo Basilea 3 e sulla costituzione dei coefficienti patrimoniali. UBS continua ad avere piena fiducia nel futuro.

### **Organi amministrativi, direttivi e di controllo dell'Emittente**

UBS AG è soggetta, e opera conformemente, ai vigenti obblighi previsti dalla legge svizzera in materia di *corporate governance*. Inoltre, in qualità di società straniera quotata alla New York Stock Exchange (NYSE), UBS AG rispetta tutti gli standard della NYSE in materia di *corporate governance* applicabili alle società straniere quotate.

UBS opera in base a un rigoroso schema di *corporate governance* duale, come prescritto dalla Legge bancaria svizzera. Questo sistema prevede controlli reciproci e preserva l'indipendenza istituzionale del Consiglio di Amministrazione ("**BoD**, Board of Directors") rispetto alla gestione aziendale ordinaria, la cui responsabilità è delegata al Direttorio del Gruppo ("**GEB**", Group Executive Board), guidato dal Chief Executive Officer del Gruppo ("**CEO del Gruppo**"). La supervisione e il controllo del GEB è di competenza del BoD. Nessun membro del primo può appartenere al secondo e viceversa.

Lo Statuto e le Regole Organizzative di UBS AG, con i rispettivi allegati, disciplinano i poteri e le responsabilità dei due organi.

### **Società di revisione**

Il 28 aprile 2011 l'Assemblea Ordinaria Annuale di UBS AG ha confermato per un altro esercizio a Ernst & Young Ltd, Aeschengraben 9, 4002 Basilea, Svizzera ("**Ernst & Young**"), l'incarico di revisore contabile del bilancio di UBS AG e del bilancio consolidato del Gruppo UBS. Ernst & Young Ltd., Basilea è membro dell'Istituto Svizzero dei revisori contabili e consulenti fiscali con sede a Zurigo, Svizzera.

## **In che modo vengono utilizzati i ricavi netti dall'Emittente?**

I ricavi netti dell'emissione verranno utilizzati per scopi di finanziamento del Gruppo UBS e non saranno utilizzati dall'Emittente in Svizzera. I ricavi netti risultanti dalla vendita degli Strumenti Finanziari saranno utilizzati dall'Emittente per scopi aziendali generali. Non verrà istituito un fondo separato (vincolato ad uno "scopo specifico").

## **Vi sono rischi inerenti all'Emittente?**

Le attività di UBS AG, quale fornitore di servizi finanziari globali, sono condizionate dalle prevalenti situazioni di mercato. Diversi fattori di rischio possono pregiudicare la capacità di UBS AG di attuare le proprie strategie di *business* e possono avere un impatto negativo sugli utili realizzati. Conseguentemente, i ricavi di UBS AG e gli utili sono soggetti a fluttuazioni. Pertanto, i dati dei ricavi e degli utili relativi a un determinato periodo non sono necessariamente rappresentativi dei risultati futuri e possono variare di anno in anno, condizionando la capacità di UBS di raggiungere i propri obiettivi strategici.

### ***Rischio generale di insolvenza***

Ogni Investitore assume il rischio generale che la situazione finanziaria dell'Emittente possa deteriorarsi. Gli Strumenti Finanziari costituiscono obbligazioni immediate, non garantite e non subordinate in capo all'Emittente e, in particolare in caso di insolvenza dell'Emittente, sono di pari grado, reciprocamente e rispetto a tutte le altre obbligazioni presenti e future non garantite e non subordinate dell'Emittente, ad eccezione delle obbligazioni con priorità a norma di legge. Le obbligazioni in capo all'Emittente connesse agli Strumenti Finanziari emessi non sono garantite da un sistema di depositi di garanzia o da un programma di rimborso. In caso di insolvenza dell'Emittente, gli Investitori possono dunque subire la **perdita totale** del loro investimento nei suddetti Strumenti Finanziari.

### ***Effetto del declassamento del rating dell'Emittente***

La valutazione generale del merito creditizio dell'Emittente può avere un impatto sul valore degli Strumenti Finanziari emessi. Questa valutazione dipende generalmente dai *rating* assegnati all'Emittente o alle sue società affiliate da agenzie di *rating* quali Standard & Poor's, Fitch e Moody's.

### ***La situazione dei mercati finanziari può penalizzare le posizioni di rischio assunte in passato da UBS e gli altri impegni in capo alla stessa; possibili difficoltà di liquidazione per le posizioni di rischio assunte in passato***

UBS, come altri operatori dei mercati finanziari, è stata duramente colpita dalla crisi finanziaria iniziata nel 2007. Dall'inizio della crisi i mercati finanziari hanno subito una notevole contrazione rispetto ai dati storici e UBS ha registrato sostanziali perdite su posizioni di *trading* nel mercato obbligazionario, soprattutto nel 2008 e in misura minore nel 2009. Nonostante la sensibile riduzione delle proprie esposizioni di rischio a partire dal 2008, in parte mediante trasferimenti a un fondo controllato dalla Banca Nazionale Svizzera effettuati nel 2008 e nel 2009, UBS continua a detenere posizioni di rischio assunte in passato, il cui valore ha subito una significativa riduzione a causa della crisi finanziaria. A causa della prolungata illiquidità che le caratterizza, tali posizioni di rischio restano in molti casi fortemente svalutate. Nel quarto trimestre del 2008 e nel primo trimestre del 2009, è stato rivisto il metodo di valutazione contabile applicabile ad alcune di queste posizioni, adottando il criterio del costo ammortizzato anziché il *fair value*. Tali attivi sono esposti a possibili rettifiche di valore a causa delle oscillazioni dei tassi di interesse e di altri fattori.

UBS ha annunciato, e in parte avviato, piani per la drastica riduzione degli attivi ponderati per il rischio associati a posizioni di rischio assunte in passato; tuttavia, la prolungata illiquidità e la complessità di molte di queste posizioni potrebbe ostacolare la cessione o la liquidazione di tali esposizioni. Al tempo stesso, la strategia di UBS si basa sulla capacità del gruppo di ridimensionare nettamente gli attivi ponderati per il rischio associati a tali esposizioni, al fine di conseguire, in un'ottica futura, gli obiettivi patrimoniali e soddisfare i requisiti di capitale senza incorrere in perdite inaccettabili.

UBS detiene posizioni collegate al settore immobiliare in paesi diversi dagli Stati Uniti, incluso un portafoglio consistente di prestiti immobiliari svizzeri; tali posizioni espongono UBS al rischio di perdite. Altri rischi riguardano le attività di *prime brokerage*, *reverse repo* e prestiti Lombard, in quanto il valore o la liquidità dei beni in relazione ai quali UBS ha effettuato finanziamenti può diminuire rapidamente

## Cosa sono gli Strumenti Finanziari?

Sulla base del presente Prospetto UBS AG, tramite la propria Succursale di [Londra] [Jersey], emetterà in qualità di Emittente ai sensi della legge tedesca [specificare la denominazione degli UBS [Capital Protected] [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hit] [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Lock Out] [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Double Lock Out] [Turbo Long-] [o, a seconda dei casi,] [Turbo Short-]] [Digital] [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hamster] [•] [(Capped)] Warrants\*: [•] con Numero di Identificazione Internazionale del Certificato International Security Identification Number [•] ("ISIN") [nel Numero di Certificati] [nel Valore Aggregato dell'Emissione]. Questi Strumenti Finanziari sono di pari grado rispetto a tutte le altre obbligazioni dirette, non subordinate, non condizionate e non garantite dell'Emittente.

Ciascuno degli Strumenti Finanziari si basa su [la descrizione de [l'azione] [l'indice] [il tasso di cambio] [il metallo prezioso] [la commodity] [il tasso di interesse] [altro strumento finanziario] [la quota di fondo] [il basket comprensivo delle entità sopraindicate]: [•] ("Sottostante"/"Underlying")] [descrizione del portfolio che comprende le entità sopraindicate: [•] (ciascuna un "Sottostante"/"Underlying" o, collettivamente, i "Sottostanti"/"Underlyings", dove il termine "Sottostante"/"Underlying" si riferisce anche a tutti i "Sottostanti"/"Underlyings" <sup>(i=1)</sup> fino a <sup>(i=n)</sup>]].

## In che modo gli Strumenti Finanziari vengono offerti?

[L'Emittente intende offrire con offerta pubblica gli Strumenti Finanziari descritti nel presente Prospetto in una serie di Stati Membri dell'Area Economica Europea successivamente a tutte le necessarie notifiche del presente Prospetto alle competenti autorità di controllo degli Stati Membri dell'Area Economica Europea interessati da parte della Germany's Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – "BaFin"*), in quanto autorità competente per UBS nello Stato Membro di Origine (selezionato) nell'ambito delle disposizioni della Direttiva CE 2003/71 del 4 novembre 2003 (la "**Direttiva Prospetti**") e del Germany Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*).]

Oltre al deposito del Prospetto [e dei Final Terms] presso BaFin [,] [e] alla necessaria pubblicazione del Prospetto [e alla necessaria notifica del Prospetto, se richiesto], l'Emittente e l'Offerente non hanno intrapreso né intraprenderanno alcuna azione diretta a rendere l'offerta pubblica degli Strumenti Finanziari o il loro possesso o la distribuzione di documenti di offerta relativi agli Strumenti Finanziari, ammissibili in altre giurisdizioni che richiedano l'adozione di provvedimenti speciali per l'offerta pubblica.

Né l'Emittente né l'Offerente dichiarano che il Prospetto [e i Final Terms] può/possono essere legalmente distribuito/i o che gli Strumenti Finanziari possono essere legalmente offerti, in conformità a qualsiasi registrazione o altri requisiti applicabili in alcuna giurisdizione, ovvero in base ad un'esenzione dalla stessa prevista, né assumono alcuna responsabilità in ordine alla agevolazione di qualsiasi distribuzione od offerta.

[nel caso di un Periodo di Sottoscrizione/Subscription Period inserire quanto segue: è inteso che, a partire dalla rispettiva Data di Emissione/Issue Date ovvero successivamente a tale data, UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Regno Unito, sottoscriverà gli Strumenti Finanziari per mezzo di un accordo di sottoscrizione e li metterà in vendita [al Prezzo di Emissione/Issue Price] a condizioni che potranno essere modificate. [Il Prezzo di Emissione/Issue Price [sarà] [è stato] determinato [alla Data di Inizio dell'offerta pubblica degli Strumenti Finanziari/Start of public offer of the Securities] [alla Data di Fissazione /Fixing Date], [sulla base della condizione di mercato prevalente e del prezzo de [il Sottostante/Underlying] [se appropriato, inserire un diverso riferimento: [•]] [, e [sarà in seguito reso] [è] disponibile presso l'Offerente.] Successivamente alla chiusura del Periodo di Sottoscrizione/Subscription Period il prezzo di vendita sarà adeguato su base continuativa al fine di riflettere la condizione di mercato prevalente.

L'Offerente sarà responsabile per il coordinamento dell'intera offerta degli Strumenti Finanziari e gli Strumenti Finanziari potranno essere sottoscritti dall'Offerente [e presso [•]] [se appropriato, inserire ulteriori agenzia di vendita: [•]] durante il normale orario di apertura delle banche e per tutta la durata del Periodo di

---

\* Il riferimento agli Strumenti Finanziari è indicativo e sarà definito e determinato nei *Final Terms*.

Sottoscrizione/*Subscription Period*. [Gli Strumenti Finanziari potranno essere sottoscritti solamente nella misura dell'Importo Minimo di Investimento/*Minimum Investment Amount*.]

[*nel caso in cui non ci sia un Periodo di Sottoscrizione/Subscription Period inserire quanto segue*: resta inteso che, a partire dalla rispettiva Data di Emissione/*Issue Date* ovvero successivamente a tale data, UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Regno Unito, sottoscriverà gli Strumenti Finanziari per mezzo di un accordo di sottoscrizione e li metterà in vendita [al Prezzo di Emissione/*Issue Price*] a condizioni che potranno essere modificate. [Gli Strumenti Finanziari potranno essere sottoscritti solamente nella misura dell'Importo Minimo di Investimento/*Minimum Investment Amount*.] [Il Prezzo di Emissione/*Issue Price* [sarà] [è stato] determinato [alla Data di Inizio dell'offerta pubblica degli Strumenti Finanziari/*Start of public offer of the Securities*] [alla Data di Fissazione /*Fixing Date*], [sulla base della condizione di mercato prevalente e del prezzo de [il Sottostante/*Underlying*] [ se appropriato, inserire un diverso riferimento [•] ] , e [sarà in seguito reso] [è] disponibile presso l'Offerente.] [A partire dalla Data di Inizio dell'offerta pubblica degli Strumenti Finanziari/*Start of public offer of the Securities*] [A partire dalla Data di Fissazione/*Fixing Date*] [Successivamente,] il prezzo di vendita [sarà quindi] [è stato] adeguato su base continuativa al fine di riflettere la condizione di mercato prevalente.

L'Offerente sarà responsabile per il coordinamento dell'intera offerta degli Strumenti Finanziari e gli Strumenti Finanziari potranno essere acquistati a partire dalla Data di Inizio dell'offerta pubblica degli Strumenti Finanziari/*Start of public offer of the Securities* dall'Offerente [ e presso [•] ] [se appropriato, inserire ulteriori agenzie di vendita [•]] durante il normale orario di apertura delle banche e per tutta la durata del Periodo di Sottoscrizione/*Subscription Period*.]

### **Gli Strumenti Finanziari sono ammessi a negoziazione?**

[*Nel caso in cui l'Offerente intenda presentare domanda di ammissione alla quotazione degli Strumenti Finanziari, inserire il testo che segue*: L'Offerente intende presentare domanda di ammissione alla quotazione presso [un mercato regolamentato] [diversi mercati regolamentati]. [Posto che gli Strumenti Finanziari non siano cessati anticipatamente per iniziativa dell'Emittente [e a condizione che gli Strumenti Finanziari non siano scaduti anticipatamente] prima della Data di Scadenza/*Expiration Date*, la negoziazione degli Strumenti finanziari terminerà [[due] [•] giorno/i di negoziazione prima della] [alla] Data di Scadenza/*Expiration Date*. [Da questo momento fino alla Data di Scadenza/*Expiration Date*, la negoziazione può avvenire con l'Offerente solo fuori mercato.]] ]

[Gli Strumenti Finanziari già emessi sono ammessi alla negoziazione presso il/i Mercato/i Regolamentato/i.]

[*Nel caso in cui l'Offerente non intenda presentare domanda di ammissione alla quotazione degli Strumenti Finanziari, inserire il testo che segue*: L'Offerente non intende presentare domanda di ammissione alla quotazione presso un mercato regolamentato.]

### **Sono previste restrizioni per la vendita degli Strumenti Finanziari?**

Gli Strumenti Finanziari possono essere offerti, venduti o consegnati solamente nell'ambito di o da una giurisdizione, a condizione che ciò sia consentito in base alle leggi e ai regolamenti applicabili e che l'Emittente non assuma ulteriori obblighi. Gli Strumenti Finanziari non saranno mai, direttamente o indirettamente, offerti, venduti, negoziati o consegnati negli Stati Uniti d'America o a persone di nazionalità americana (come definite nel *Regulation S United States Securities Act 1933*).

[*Se pertinente, inserire ulteriori restrizioni per la vendita*: [•]]

### **Di quali diritti diventa titolare il portatore degli Strumenti Finanziari quando acquista uno Strumento Finanziario?**

Con l'acquisto di un (1) UBS [Capital Protected] [[Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hit [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Lock Out [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [o, a seconda dei casi,] [Turbo Short-]] [Digital [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hamster] [•] [(Capped)] Warrant, l'investitore acquisisce il diritto, nei termini e alle condizioni previsti dai Termini e Condizioni Contrattuali degli Strumenti Finanziari/*Terms and Conditions of the Securities*, di esigere dall'Emittente il pagamento di



un Importo di Rimborso/Redemption Amount nella Valuta di Liquidazione/Settlement Currency [moltiplicato per il Fattore di Partecipazione/Participation Rate] [moltiplicato per la Parità/Ratio] in relazione all'andamento de [il Sottostante/Underlying] [se appropriato, inserire un diverso riferimento [•]] ("**Importo di Liquidazione**" / "Settlement Amount") [in caso di liquidazione fisica aggiungere il testo che segue: o, a seconda dei casi, la consegna del Sottostante Fisico/Physical Underlying in un numero espresso dalla Parità/Ratio] ("**Diritto di Opzione**" / "Option Right").

[se appropriato, inserire un'ulteriore descrizione del Diritto di Opzione/Option Right: [•]]

[nel caso di un Importo Minimo di Rimborso/Minimum Repayment Amount a capitale protetto inserire il testo che segue: l'Importo di Rimborso/Redemption Amount è, in ogni caso, uguale all'Importo Minimo di Rimborso/Minimum Repayment Amount a capitale protetto.] [nel caso di un Importo Minimo di Rimborso/Minimum Repayment Amount a capitale protetto e di un Importo Cap/Cap Amount inserire il testo che segue: l'Importo di Rimborso/Redemption Amount è, in ogni caso, uguale all'Importo Minimo di Rimborso/Minimum Repayment Amount a capitale protetto, tuttavia, limitato, all'Importo Cap/Cap Amount.] [nel caso di un Importo Cap/Cap Amount inserire il testo che segue: l'Importo di Rimborso/Redemption Amount è, tuttavia, limitato, all'Importo Cap/Cap Amount.]]

Il Portatore degli Strumenti Finanziari non avrà diritto a pagamenti intermedi. Nessuno degli Strumenti Finanziari conferisce al titolare un diritto al pagamento di interessi fissi o variabili o di dividendi e, pertanto, **non generano un reddito regolare.**

#### **Quali rischi sono associati all'investimento negli Strumenti Finanziari?**

Un investimento negli Strumenti Finanziari comporta per l'investitore rischi specifici legati al prodotto. Il valore di un UBS [Capital Protected] [[Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hit [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Lock Out [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [o, a seconda dei casi,] [Turbo Short-]] [Digital [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hamster] [•] [(Capped)] Warrant non viene determinato solo in base alla variazione de [il Prezzo/Price] [i Prezzi/Prices] del [Sottostante/Underlying] [se appropriato, inserire un diverso riferimento [•]], ma dipende anche da una serie di altri fattori. Conseguentemente, il valore degli Strumenti Finanziari può diminuire anche se [il Prezzo/Price] [i Prezzi/Prices] del [Sottostante/Underlying] [se appropriato, inserire un diverso riferimento [•]] rimane [rimangono] costante/[i]. I potenziali investitori devono prestare attenzione al fatto che la variazione de [il Prezzo/Price] [i Prezzi/Prices] de [il Sottostante/Underlying] [se appropriato, inserire un diverso riferimento [•]] su cui il Warrant si basa (o anche il mancato verificarsi di cambiamenti del prezzo annunciati) può far diminuire il valore di un Warrant [fino al punto che lo stesso non abbia più alcun valore]. Questo rischio è indipendente dalla capacità finanziaria dell'Emittente.

Inoltre, una delle caratteristiche più importanti degli Strumenti Finanziari quali i warrants è il così detto **Effetto "Leva" / "Leverage" Effect**: Ogni variazione nel valore de [il Sottostante/Underlying] [se appropriato, inserire un diverso riferimento [•]] può comportare una variazione non proporzionale nel valore del Warrant. Il Warrant, pertanto, offre opportunità di guadagno che sono potenzialmente migliori di quelle offerte da altre forme di investimento. **Allo stesso tempo, il Warrant comporta anche un rischio di perdite sproporzionato.** L'effetto leva del Warrant, può se il prezzo de [il Sottostante/Underlying] [se appropriato, inserire un diverso riferimento [•]] si evolve in modo sfavorevole, anche condurre ad uno svantaggio per gli investitori. Quindi, prima di acquistare un determinato Warrant, è opportuno sapere che maggiore è l'effetto leva di un warrant, maggiore è il rischio di perdite. Inoltre, va altresì considerato che, tipicamente, più breve è la (residua) durata del Warrant, maggiore è l'effetto leva.

Oltre alla Durata degli Strumenti Finanziari/Term of the Securities, alla frequenza e intensità delle fluttuazioni di prezzo (volatilità) de [il Sottostante/Underlying] [se appropriato, inserire un diverso riferimento [•]], al tasso prevalente di interesse e al livello dei dividendi distribuiti o, a seconda dei casi, allo sviluppo generale di mercati stranieri, le seguenti circostanze rappresentano, secondo l'Emittente, i fattori essenziali che possono avere un impatto sul valore degli Strumenti Finanziari e che possono creare determinati rischi per coloro che investono negli Strumenti Finanziari:

[in caso di particolari tipologie della struttura del Warrant inserire, se appropriato, il testo che segue:

- **Ulteriori caratteristiche della struttura del Warrant**

Prima di effettuare un investimento negli Strumenti Finanziari, i potenziali investitori devono considerare che le seguenti particolari tipologie degli UBS [Capital Protected] [[Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hit [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Lock Out [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [o, a seconda dei casi,] [Turbo Short-]] [Digital [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hamster] [▪] [(Capped)] Warrants possono avere un impatto sul valore degli Strumenti Finanziari o, a seconda dei casi, su qualsiasi importo, se esistente, che deve essere corrisposto sulla base dei Termini e Condizioni Contrattuali degli Strumenti Finanziari/*Terms and Conditions of the Securities* [in caso di liquidazione fisica inserire il testo che segue: o, a seconda dei casi, sul valore del Sottostante Fisico/*Physical Underlying* [ da consegnarsi in un numero espresso dalla Parità/*Ratio*]] e che, conseguentemente, gli Strumenti Finanziari hanno profili di rischio particolari:]]

[in caso di un Fattore di Partecipazione/*Participation Rate* inserire il testo che segue:

**Estensione della partecipazione nella performance [del Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento [▪]]**

L'applicazione del Fattore di Partecipazione/*Participation Rate* nella determinazione del Diritto del Warrant/*Warrant Right* fa sì che gli UBS [Capital Protected] [[Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hit [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Lock Out [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [o, a seconda dei casi,] [Turbo Short-]] [Digital [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hamster] [▪] [(Capped)] Warrants siano in termini economici simili a un investimento diretto [nel Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento [▪]], ma tuttavia non totalmente assimilabili a tale investimento diretto, in particolare in quanto i Portatori non partecipano all'andamento rilevante in un rapporto 1:1, ma [nella proporzione inferiore del Fattore di Partecipazione/*Participation Rate* soltanto] [nella proporzione maggiore del Fattore di Partecipazione/*Participation Rate*]. Di conseguenza, il Portatore partecipa [in un **possibile aumento del valore** [del Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento [▪]] in misura proporzionalmente inferiore solamente a causa della minore proporzione del Fattore di Partecipazione/*Participation Rate*.] [in un **possibile diminuzione del valore** [del Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento [▪]] in misura proporzionalmente superiore solamente a causa della maggiore proporzione del Fattore di Partecipazione/*Participation Rate*.]]

[in caso di Parità/*Ratio* inserire il testo che segue:

**Estensione della partecipazione nella performance [del Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento [▪]]**

L'applicazione della Parità/*Ratio Rate* nella determinazione del Diritto del Warrant/*Warrant Right* fa sì che gli UBS [Capital Protected] [[Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hit [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Lock Out [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [o, a seconda dei casi,] [Turbo Short-]] [Digital [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hamster] [▪] [(Capped)] Warrants siano in termini economici simili a un investimento diretto [nel Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento [▪]], ma tuttavia non totalmente assimilabili a tale investimento diretto, in particolare in quanto i Portatori non partecipano all'andamento rilevante in un rapporto 1:1, ma solo nella misura espressa dalla Parità/*Ratio*.]

[in caso di Importo Cap/*Cap Amount* inserire il testo che segue:

### **Limitazione dei profitti potenziali all'Importo Cap/Cap Amount**

I potenziali investitori devono [inoltre] considerare che l'Importo di Rimborso/*Redemption Amount* [in caso di liquidazione fisica inserire il testo che segue: o, a seconda dei casi, il valore del Sottostante Fisico/*Physical Underlying* [da consegnarsi in un numero espresso dalla Parità/*Ratio*]], se esistente, previsto dagli UBS [Capital Protected] [[Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hit [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Lock Out [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [o, a seconda dei casi,] [Turbo Short-]] [Digital [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hamster] [▪] [(Capped)] Warrants è limitato all'Importo Cap/Cap Amount come determinato nei Termini e nelle Condizioni Contrattuali. Rispetto a un investimento diretto ne [il Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento [▪]] il profitto potenziale degli UBS [Capital Protected] [[Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hit [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Lock Out [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [o, a seconda dei casi,] [Turbo Short-]] [Digital [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hamster] [▪] [(Capped)] Warrants è, pertanto, limitato all' all'Importo Cap/Cap Amount.]

[in caso di un Sottostante Particolare/*Relevant Underlying* inserire, se appropriato, il testo che segue:

### **Conseguenza del collegamento al Sottostante Particolare/*Relevant Underlying***

Il calcolo del valore dell'Importo di Rimborso/*Redemption Amount* [o del Bonus] [in caso di liquidazione fisica inserire il testo che segue: o, a seconda dei casi, il valore del Sottostante Fisico/*Physical Underlying* [da consegnarsi in un numero espresso dalla Parità/*Ratio*]], fa riferimento solamente all'andamento del Sottostante Particolare/*Relevant Underlying* e, così, al Sottostante/*Underlying*, [che indica il peggior andamento durante il Periodo di Osservazione/*Observation Period*] [se appropriato, inserire una descrizione diversa del Sottostante Particolare /*Relevant Underlying*: [▪]]

I potenziali investitori devono, quindi, essere consapevoli del fatto che rispetto agli Strumenti Finanziari, che fanno riferimento solo a un Sottostante/*Underlying*, gli UBS [Capital Protected] [[Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hit [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Lock Out [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [o, a seconda dei casi,] [Turbo Short-]] [Digital [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hamster] [▪] [(Capped)] Warrants mostrano una esposizione maggiore al rischio di perdita. Tale rischio non può essere ridotto dal [positivo] [negativo] andamento degli altri Sottostanti/*Underlyings* rimanenti, in quanto gli altri Sottostanti/*Underlyings* rimanenti non vengono presi in considerazione al momento del calcolo del valore dell'Importo di Rimborso/*Redemption Amount* [o del Bonus] [in caso di liquidazione fisica inserire il testo che segue: o, a seconda dei casi, il valore del Sottostante Fisico/*Physical Underlying* [da consegnarsi in un numero espresso dalla Parità/*Ratio*]].]

[in caso di un Basket come Sottostante/*Underlying* o in caso di un Portfolio di Sottostanti inserire, se appropriato, il testo che segue:

### **Conseguenza del collegamento a [un basket come Sottostante/*Underlying*] [un portfolio di Sottostanti/ *Underlyings*]**

Gli UBS [Capital Protected] [[Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hit [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Lock Out [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [o, a seconda dei casi,] [Turbo Short-]] [Digital [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hamster] [▪] [(Capped)] Warrants hanno come particolare caratteristica il fatto che il calcolo del valore dell'Importo di Rimborso/*Redemption Amount* [o del Bonus] [in caso di liquidazione fisica inserire il testo che segue: o, a seconda dei casi, il valore del Sottostante Fisico/*Physical Underlying* [da consegnarsi in un numero espresso dalla Parità/*Ratio*]] dipende dall'andamento di [un Basket comprendente i Componenti del Basket/*Basket Components*] [un portfolio che comprende i Sottostanti/*Underlyings*]. Al tempo stesso, anche il grado di dipendenza de [i Componenti del Basket/ *Basket Components*] [i

Sottostanti/*Underlyings*] da ciascuno degli altri, la così detta correlazione, è importante al momento del calcolo del valore dell'Importo di Rimborso/*Redemption Amount* [o del Bonus] [in caso di liquidazione fisica inserire il testo che segue: o, a seconda dei casi, il valore del Sottostante Fisico/*Physical Underlying* [da consegnarsi in un numero espresso dalla Parità/*Ratio*]].

[Poiché tutti [i Componenti del Basket/ *Basket Components*] [i Sottostanti/*Underlyings*] derivano dal [medesimo settore economico] [medesimo Paese] [se appropriato, inserire un diverso riferimento: [•]] lo sviluppo de [i Componenti del Basket/ *Basket Components*] [i Sottostanti/*Underlyings*] perciò dipende dallo sviluppo di [un singolo settore economico] [un singolo Paese] [se appropriato, inserire un diverso riferimento: [•]]. Questo implica che in caso di uno sviluppo sfavorevole di [un singolo settore economico] [un singolo Paese] [se appropriato, inserire un diverso riferimento: [•]], che è rappresentato da [il Basket comprendente i Componenti del Basket/*Basket Components*] [il portfolio che comprende i Sottostanti/*Underlyings*], [il Basket] [il Portfolio] possa risentire in modo sproporzionato di tale sfavorevole sviluppo.]]

[in caso di liquidazione fisica inserire, se appropriato, il testo che segue:

### **Effetto della possibile consegna di un Sottostante Fisico/*Physical Underlying***

Per quanto riguarda la possibilità prevista dai Termini e Condizioni Contrattuali degli Strumenti Finanziari/*Terms and Conditions of the Securities* di provvedere alla liquidazione mediante la consegna fisica, i potenziali investitori negli UBS [Capital Protected] [[Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hit [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Lock Out [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [o, a seconda dei casi,] [Turbo Short-]] [Digital [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hamster] [•] [(Capped)] Warrants devono considerare che alla scadenza o, a seconda dei casi, alla cessazione di efficacia degli Strumenti Finanziari, non avrà luogo il pagamento di un Importo di Rimborso/*Redemption Amount*, bensì la consegna, ove esistente, del Sottostante Fisico/*Physical Underlying* come descritto nei Termini e Condizioni Contrattuali degli Strumenti Finanziari/*Terms and Conditions of the Securities*, nella quantità numerica rilevante [come espressa dalla Parità/*Ratio*]. I potenziali investitori devono, pertanto, considerare che in caso di rimborso dei Warrants mediante la consegna fisica del Sottostante Fisico/*Physical Underlying* nella quantità numerica rilevante [come espressa dalla Parità/*Ratio*], gli investitori non ricevono alcun importo in contanti [, ma un diritto allo strumento finanziario rilevante, che è trasferibile in base alle condizioni del sistema di deposito rilevante] [se appropriato, inserire un diverso Sottostante Fisico/*Physical Underlying* [•]].

Poiché in questo caso i Portatori degli UBS [Capital Protected] [[Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hit [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Lock Out [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [o, a seconda dei casi,] [Turbo Short-]] [Digital [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hamster] [•] [(Capped)] Warrants sono esposti ai rischi dell'emittente e al rischio specifico dello strumento finanziario relativo al Sottostante Fisico/*Physical Underlying*, i potenziali investitori negli UBS [Capital Protected] [[Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hit [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Lock Out [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [o, a seconda dei casi,] [Turbo Short-]] [Digital [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hamster] [•] [(Capped)] Warrants prima di acquistare i Warrants devono acquisire familiarità con il Sottostante Fisico/*Physical Underlying*, che verrà consegnato, ove esistente. Inoltre, gli investitori non devono fare affidamento sul fatto di poter vendere il Sottostante Fisico/*Physical Underlying* dopo il rimborso degli Strumenti Finanziari ad un certo prezzo, in particolare non al prezzo corrispondente al capitale investito per l'acquisto dei Warrants. Il Sottostante Fisico/*Physical Underlying* consegnato nella quantità numerica rilevante può, a certe condizioni, avere un valore estremamente basso o persino non avere alcun valore. In tale caso i Portatori sopportano il rischio della perdita totale del capitale investito per l'acquisto degli UBS [Capital Protected] [[Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hit [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Lock Out [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [o, a seconda dei casi,] [Turbo Short-]] [Digital [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hamster] [•] [(Capped)] Warrants (inclusi i costi della operazione).

I potenziali investitori negli UBS [Capital Protected] [[Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hit [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Lock Out [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [o, a seconda dei casi,] [Turbo Short-]] [Digital [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hamster] [▪] [(Capped)] Warrants devono inoltre considerare che le possibili fluttuazioni nel prezzo del Sottostante Fisico/*Physical Underlying* tra il termine della durata degli Strumenti Finanziari e la reale consegna del Sottostante Fisico/*Physical Underlying* alla Data di Liquidazione/*Settlement Date* sono a rischio del Portatore. Ogni diminuzione nel valore del Sottostante Fisico/*Physical Underlying* successivamente al termine della durata degli Strumenti Finanziari deve essere sopportata dal Portatore.]

[nel caso di rischio del tasso di cambio aggiungere, se appropriato, il testo che segue:

#### **Esistenza di un rischio del tasso di cambio**

[Il diritto del portatore attribuito agli UBS [Capital Protected] [[Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hit [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Lock Out [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [o, a seconda dei casi,] [Turbo Short-]] [Digital [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hamster] [▪] [(Capped)] Warrants è determinato sulla base di una valuta diversa dalla Valuta di Liquidazione/*Settlement Currency*, unità monetaria o unità di calcolo,] [e anche il valore] [[il valore] de [il Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento [▪]] viene determinato in quella valuta diversa dalla Valuta di Liquidazione/*Settlement Currency*, unità monetaria o unità di calcolo]. I potenziali investitori devono, pertanto, essere al corrente del fatto che gli investimenti in questi Strumenti Finanziari possono comportare rischi dovuti alla fluttuazione dei tassi di cambio, e che il rischio di perdita non dipende solamente dall'andamento de [il Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento [▪]], ma anche da sviluppi sfavorevoli nel valore della valuta straniera, unità monetaria o unità di calcolo.

Tali sviluppi possono aumentare ulteriormente l'esposizione del Portatore al rischio di perdite, in quanto un andamento sfavorevole del rilevante tasso di cambio monetario può far diminuire in modo corrispondente il valore dei Warrants acquistati nel corso della loro durata o, a seconda dei casi, il valore dell'Importo di Rimborso/*Redemption Amount* [o del Bonus] [in caso di liquidazione fisica inserire il testo che segue: o, a seconda dei casi, il valore del Sottostante Fisico/*Physical Underlying* [da consegnarsi in un numero espresso dalla Parità/*Ratio*]]. I tassi di cambio monetari sono determinati da fattori di offerta e domanda sui mercati valutari di cambio internazionali, che sono essi stessi esposti a fattori economici, speculazioni e provvedimenti adottati da enti governativi e dalle banche centrali (per esempio controlli monetari o restrizioni monetarie).]

[in caso di Warrants legati all'andamento di tassi di cambio monetari, commodities o metalli preziosi, aggiungere, se appropriato, il testo che segue:

#### **Caratteristiche particolari dei Warrants su [tassi di cambio monetari] [,] [commodities] [o] [metalli preziosi]**

Nel caso di [tassi di cambio monetari] [,] [o, a seconda dei casi,] [commodities] [o, a seconda dei casi,] [metalli preziosi] in funzione de [il Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento [▪]], si deve considerare che i prezzi sono negoziati 24 ore al giorno nell'ambito dei fusi orario di Australia, Asia, Europa e America. E' pertanto possibile che [il limite] [la soglia] rilevante descritta nei Termini e Condizioni Contrattuali degli Strumenti Finanziari/*Terms and Conditions of the Securities*, possa essere raggiunto/a, superato/a o non essere raggiunto/a al di fuori degli orari di ufficio locali o dell'Offerente.

**La Liquidazione Fisica/*Physical Settlement* de [il Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento [▪]] nella forma di [tassi di cambio monetari] [e] [o] [commodities] [e] [o] [metalli preziosi] è in ogni caso esclusa.]**

[nel caso di una protezione del capitale aggiungere, se appropriato, il testo che segue:

### **La protezione del capitale si applica solamente al termine della durata degli Strumenti Finanziari**

Gli Strumenti Finanziari sono a capitale protetto al termine della loro durata [nella misura del [rilevante] Importo Minimo di Rimborso /*[relevant] Minimum Repayment Amount*] [nella misura del Valore Nominale/*Nominal Amount*] [(senza considerare il Premio di Offerta/*Offering Premium*)], i.e. l'investitore riceve al termine della durata a prescindere dal rendimento de il [Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento [▪]] in ogni caso [il [rilevante] Importo Minimo di Rimborso/*Minimum Repayment Amount*] [il Valore Nominale/*Nominal Amount*]. Se un investitore acquista gli Strumenti Finanziari dopo l'emissione ad un prezzo che è maggiore de [il [rilevante] Importo Minimo di Rimborso/*[relevant]Minimum Repayment Amount*] [il Valore Nominale/*Nominal Amount*], il potenziale investitore deve essere consapevole del fatto che la protezione del capitale[proporzionale] si riferisce solamente al minore [[rilevante] Importo Minimo di Rimborso /*[relevant] Minimum Repayment Amount*] [Valore Nominale/*Nominal Amount*]. In tale contesto si deve considerare che la protezione del capitale si applica solo alla fine della durata [, i.e. a condizione che gli Strumenti Finanziari non siano cessati anticipatamente].

L'importo in contanti che deve essere pagato [in caso di liquidazione fisica inserire il testo che segue: o, a seconda dei casi, il valore del Sottostante Fisico/*Physical Underlying* [da consegnarsi in un numero espresso dalla Parità/*Ratio*]] in caso di rimborso anticipato degli Strumenti Finanziari può essere considerevolmente inferiore all'importo che verrebbe corrisposto come importo minimo al termine della durata degli Strumenti Finanziari, nel momento in cui si applica la protezione del capitale [nella misura del [rilevante] Importo Minimo di Rimborso/*[relevant] Minimum Repayment Amount*] [nella misura del Valore Nominale/*Nominal Amount*].

I potenziali investitori negli Strumenti Finanziari devono inoltre riconoscere che malgrado la protezione del capitale [nella misura del [rilevante]Importo Minimo di Rimborso /*[relevant] Minimum Repayment Amount*] [nella misura del Valore Nominale/*Nominal Amount*], l'investitore sopporta il rischio della capacità finanziaria dell'Emittente. I potenziali investitori devono, pertanto, essere preparati a e in grado di sostenere una perdita parziale o persino totale del capitale investito. Gli acquirenti degli Strumenti Finanziari devono in ogni caso valutare la propria situazione finanziaria, al fine di appurare che essi siano nella condizione di sopportare il rischio di perdita connesso agli Strumenti Finanziari.]

[in caso di una limitazione del diritto di esercizio aggiungere, se appropriato, il testo che segue:

- **Limitazione dell'esercizio del Diritto del Warrant/Warrant Right da parte dei Portatori**

Il diritto del portatore attribuito dagli UBS [Capital Protected] [[Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hit [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Lock Out [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [o, a seconda dei casi,] [Turbo Short-]] [Digital [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hamster] [▪] [(Capped)] Warrants, che si basano direttamente o indirettamente su azioni tedesche quali [il Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento [▪]], può, in conformità a quanto previsto nei Termini e Condizioni Contrattuali degli Strumenti Finanziari/*Terms and Conditions of the Securities*, non essere esercitato in determinati giorni, i.e. nel giorno in cui ha luogo l'assemblea generale degli azionisti della Borsa tedesca, le cui azioni vengono utilizzate per le finalità dei Warrants, e nel Giorno di Calcolo/*Calculation Date* de [il Sottostante/*Underlying*] [la Componente del Basket/*Basket Component*] (data ex dividendo) immediatamente precedente tale giorno. [Inoltre, i Termini e Condizioni Contrattuali/*Terms and Conditions* prevedono che i Warrants possano essere esercitati dai Portatori solamente in alcuni giorni. Nel caso in cui l'Avviso di Esercizio/*Exercise Notice* non venga correttamente ricevuto entro la Data di Esercizio/*Exercise Date*, gli Strumenti Finanziari non possono essere esercitati fino alla data di esercizio successiva indicata nei Termini e Condizioni Contrattuali/*Terms and Conditions*.]

[in caso di una limitazione del Numero Minimo di Esercizio/*Minimum Exercise Size* aggiungere, se appropriato, il testo che segue:

- **Limitazione dell'esercizio del Diritto del Warrant/*Warrant Right* da parte dei Portatori entro il Numero Minimo di Esercizio/*Minimum Exercise Size***

I Portatori degli UBS [Capital Protected] [[Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hit [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Lock Out [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Double Lock Out] [[Turbo Long-] [o, a seconda dei casi,] [Turbo Short-]] [Digital [Call] [o, a seconda dei casi,] [Put]] [Hamster] [▪] [(Capped)] Warrants, devono in conformità ai Termini e Condizioni Contrattuali degli Strumenti Finanziari/*Terms and Conditions of the Securities* offrire uno specifico numero minimo di Warrants, al fine di esercitare il Diritto di Opzione/*Option Right* attribuito ai Warrants, il così detto Numero Minimo di Esercizio/*Minimum Exercise Size*. I Portatori con un numero di Strumenti Finanziari inferiore allo specifico Numero Minimo di Esercizio/*Minimum Exercise Size* dovranno, pertanto, vendere i propri Warrants oppure acquistare ulteriori Warrants (sostenendo in ciascun caso i costi dell'operazione).]

[se appropriato, inserire fattori di rischio alternativi o ulteriori specificamente connessi alla struttura dei Warrants: [▪].]

- **Cessazione di efficacia e Rimborso Anticipato/*Early Redemption* a scelta dell'Emittente**

I potenziali investitori negli Strumenti Finanziari devono inoltre considerare che l'Emittente ha diritto [nel caso in cui si verifichi un Evento di Cessazione/*Termination Event*] [o, a seconda dei casi, qualora si verifichino altre diverse circostanze] [in qualsiasi momento, i.e. anche se non si verifichi un determinato evento di cessazione], in base ai Termini e Condizioni Contrattuali/*Terms and Conditions*, di far cessare anticipatamente l'efficacia e di rimborsare tutti gli Strumenti Finanziari prima della Data di Scadenza/*Expiration Date*. Qualora l'Emittente faccia cessare anticipatamente e rimborsi gli Strumenti Finanziari prima della Data di Scadenza/*Expiration Date*, il Portatore ha diritto di richiedere il pagamento di un importo in relazione a tale rimborso anticipato. Il Portatore, tuttavia, non ha diritto di chiedere alcun ulteriore pagamento relativo ai Warrants successivamente alla Data di Cessazione /*Termination Date* [o alla Data di Cessazione per motivi fiscali/*Tax Termination Date*, a seconda dei casi].]

Il Portatore, pertanto, assume il rischio di non partecipare alla performance de [il Sottostante/*Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento [▪]] nella misura attesa e per il periodo di tempo previsto [e, pertanto riceverà un importo inferiore rispetto al capitale investito].

In caso di cessazione di efficacia degli Strumenti Finanziari da parte dell'Emittente, il Portatore sopporta il rischio di un reinvestimento, cioè l'investitore sopporta il rischio di dovere investire nuovamente [l'Importo di Cessazione /*Termination Amount*] [o, a seconda dei casi, l'Importo di Cessazione per motivi fiscali/*Tax Termination Amount*], se esistente, che l'Emittente ha corrisposto a condizioni di mercato, che sono meno favorevoli di quelle prevalenti esistenti al momento dell'acquisto degli Strumenti Finanziari.]

- **Assenza di un diritto del portatore di far cessare anticipatamente l'efficacia degli Strumenti Finanziari**

I Portatori degli Strumenti Finanziari non hanno il diritto di far cessare l'efficacia degli Strumenti Finanziari e questi, pertanto, non possono cessare nel corso della loro durata per scelta del Portatore. Prima della scadenza degli Strumenti Finanziari la realizzazione del valore economico degli stessi (o di parte degli stessi), se esistente, è di conseguenza possibile solamente con la vendita degli Strumenti Finanziari, fatto salvo il caso di cessazione di efficacia e rimborso anticipato per volontà dell'Emittente.

- **Possibile diminuzione del Prezzo de [il Sottostante/Underlying] [se appropriato, inserire un diverso riferimento [•]] successivamente alla cessazione di efficacia degli Strumenti Finanziari**

Qualora il termine degli Strumenti Finanziari venga fatto scadere anticipatamente dall'Emittente in base ai Termini e Condizioni Contrattuali degli Strumenti Finanziari/*Terms and Conditions of the Securities*, i potenziali investitori devono considerare che qualsiasi andamento negativo de [il Prezzo del Sottostante/*Price of the Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento [•]] tra la data della comunicazione della cessazione di efficacia da parte dell'Emittente e la determinazione de [il Prezzo del Sottostante/*Price of the Underlying*] [se appropriato, inserire un diverso riferimento [•]] rilevante ai fini del calcolo del conseguente Importo di Cessazione /*Termination Amount* [o dell'Importo di Cessazione per motivi fiscali/*Tax Termination Amount*, a seconda dei casi,] deve essere sopportato dai Portatori.

- **Impatto sfavorevole nel caso di modifica del Diritto del Warrant/ *Warrant Right***

Nel caso in cui si verifichi un potenziale evento di adeguamento, l'Emittente avrà il diritto di effettuare delle modifiche in base ai Termini e Condizioni/*Terms and Conditions*. Tali modifiche possono avere un impatto negativo sul valore degli Strumenti Finanziari.

- **Effetto di costi accessori**

Le commissioni e altri costi di transazione sostenuti in relazione all'acquisto o alla vendita degli Strumenti Finanziari possono tramutarsi in addebiti, in particolare in combinazione con un importo di basso valore, **che riducono sostanzialmente l'importo di liquidazione che, se esistente, deve essere pagato e che deriva dagli Strumenti Finanziari**. Prima di acquistare gli Strumenti Finanziari, i potenziali investitori devono quindi informarsi di tutti i costi in cui incorrono nell'acquisto o nella vendita degli Strumenti Finanziari, compresi i costi che vengono addebitati dalle banche depositarie all'acquisto e alla scadenza degli Strumenti Finanziari.

- **Operazioni dirette a compensare o a limitare il rischio**

I potenziali investitori negli Strumenti Finanziari non devono fare affidamento sulla possibilità di concludere operazioni in qualsiasi momento nel corso della Durata degli Strumenti Finanziari/*Term of the Securities* che consentano loro di compensare o limitare i rischi rilevanti. Ciò dipende dalla situazione e dalle prevalenti condizioni del mercato. Le operazioni finalizzate alla compensazione o alla limitazione dei rischi potrebbero essere possibili solo a condizioni di mercato sfavorevoli che comportano una perdita per gli investitori.

- **Negoziazione degli Strumenti Finanziari/Illiquidità**

Non è possibile prevedere se e in quale misura si possa sviluppare un mercato secondario negli Strumenti Finanziari o a quale prezzo gli Strumenti Finanziari verranno negoziati nel mercato secondario o se tale mercato sarà liquido o illiquido. **I potenziali investitori non devono pertanto fare affidamento sulla possibilità di vendere gli Strumenti Finanziari in un momento determinato o a un prezzo determinato.**

- **Determinazione del prezzo degli Strumenti Finanziari**

Rispetto a molti altri strumenti finanziari la determinazione del prezzo di questi Strumenti Finanziari non si basa regolarmente sul principio della domanda e dell'offerta ad essi relative, in quanto gli operatori del mercato secondario possono indicare prezzi *bid* e *offer* indipendenti. Questo calcolo



del prezzo si basa su modelli di calcolo del prezzo prevalenti nel mercato, mentre il valore teorico degli Strumenti Finanziari è, in via di principio, stabilito sulla base del valore de **[il Sottostante/Underlying]** **[Se appropriato, inserire un diverso riferimento [▪]]** e del valore delle altre caratteristiche afferenti gli Strumenti Finanziari, ciascuna delle quali, in termini economici, può essere rappresentata da un altro strumento finanziario derivato.

I prezzi potenzialmente indicati non corrispondono necessariamente al valore intrinseco degli Strumenti Finanziari come determinato da un operatore del mercato.

- **Espansione dello *spread* tra prezzo *bid* e *offer***

In condizioni di mercato particolari nelle quali l'Emittente non è assolutamente in grado di concludere operazioni di copertura, ovvero nelle quali tali operazioni risultano estremamente difficili da concludere, lo *spread* tra prezzo *bid* e *offer* può temporaneamente espandersi, per limitare i rischi economici dell'Emittente. Pertanto, i Portatori che intendono vendere i propri Strumenti Finanziari tramite un mercato regolamentato o in operazioni *over-the-counter* potrebbero vendere a un prezzo considerabilmente inferiore rispetto al prezzo reale degli Strumenti Finanziari al momento della loro vendita.

- **Fondi provenienti da prestiti**

Se l'acquisto degli Strumenti Finanziari è finanziato da fondi provenienti da prestiti e le aspettative degli investitori sono disattese, non solo essi incorrono nella perdita derivante dagli Strumenti Finanziari, ma devono anche pagare gli interessi maturati e rimborsare il prestito. Ciò determina un aumento sostanziale nel rischio di perdita degli investitori. Gli investitori negli Strumenti Finanziari non devono mai fare affidamento sulla possibilità di essere in grado di rimborsare il prestito e pagare gli interessi sullo stesso maturati attraverso guadagni derivanti da una operazione sugli Strumenti Finanziari. Piuttosto, prima di finanziare l'acquisto di uno Strumento Finanziario con fondi provenienti da prestiti, la situazione finanziaria degli investitori deve essere valutata, come la loro capacità di pagare gli interessi o rimborsare immediatamente il prestito, persino se questi incorrano in perdite anziché negli attesi guadagni.

- **Effetti di operazioni di copertura sugli Strumenti Finanziari da parte dell'Emittente**

L'Emittente può usare in tutto o in parte i proventi derivanti dalla vendita degli Strumenti Finanziari allo scopo di concludere operazioni di copertura relative ai rischi incorsi nell'emissione degli Strumenti Finanziari. In tale ipotesi, l'Emittente o una delle società affiliate può concludere operazioni corrispondenti alle obbligazioni dell'Emittente derivanti dagli Strumenti Finanziari. In termini generali, questo tipo di operazione sarà conclusa prima di o alla Data di Emissione/*Issue Date* degli Strumenti Finanziari, sebbene tali operazioni possono essere concluse anche dopo che gli Strumenti Finanziari sono stati emessi. L'Emittente o una delle società affiliate può in qualsiasi momento assumere i provvedimenti necessari per la conclusione di qualsiasi operazione di copertura. Non è possibile escludere che il Prezzo/*Price* de **[il Sottostante/Underlying]** **[Se appropriato, inserire un diverso riferimento [▪]]** possa essere, in certi casi, influenzato da queste operazioni.

- **Modifiche nella tassazione degli Strumenti Finanziari**

Le indicazioni relative alla tassazione degli Strumenti Finanziari fornita in questo Prospetto riflettono l'opinione dell'Emittente sulla base della situazione legale esistente a partire dalla data del Prospetto. Non è tuttavia possibile escludere un trattamento fiscale diverso da parte delle autorità fiscali e dalle corti tributarie.

**[Se appropriato, inserire informazioni sul rischio specifico de [il Sottostante/Underlying] [i Sottostanti/Underlyings]: [▪]]**

Pertanto, si raccomanda espressamente ai potenziali investitori di prendere dimestichezza con la natura dello specifico profilo di rischio del tipo di prodotto descritto in questo Prospetto e di ricorrere a consulenze professionali, se necessario. Ai potenziali investitori viene esplicitamente fatto presente

che gli Strumenti Finanziari costituiscono un **investimento rischioso** che può comportare la **perdita** del capitale investito. [persino quando gli Strumenti Finanziari sono a capitale protetto alla scadenza nella misura del [Valore Nominale/*Nominal Amount*] [l'Importo Minimo di Rimborso/*Minimum Repayment Amount*] e, perciò, il rischio di perdita è inizialmente limitato, l'investitore sopporta il rischio della situazione finanziaria dell'Emittente.] In considerazione di quanto precede, i futuri investitori devono essere preparati e disposti ad accettare una perdita parziale o totale del capitale investito. Ogni investitore interessato all'acquisto degli Strumenti Finanziari deve valutare la propria situazione finanziaria per accertarsi di essere nella condizione di sostenere i **rischi di perdita** connessi agli Strumenti Finanziari.