

# **BASE PROSPECTUS**

*(Basisprospekt)*

*of*

## **UBS AG**

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

which may also be acting through its Jersey branch:

### **UBS AG, Jersey Branch**

*(the Jersey branch of UBS AG)*

or through its London branch:

### **UBS AG, London Branch**

*(the London branch of UBS AG)*



*Structured Note Programme*

**SWEDISH LANGUAGE VERSION**

**OF**

**THE SUMMARY OF THE PROGRAMME**

30 November 2009

## SAMMANFATTNING AV GRUNDPROSPEKTET FÖR PROGRAMMET

Följande sammanfattning utgör en sammanfattning av Grundprospektet av Programmet och är tagen från Grundprospektet.

Informationen i detta avsnitt "Sammanfattning av Grundprospektet av Programmet" ska läsas och uppfattas som en introduktion till Grundprospektet.

Potentiella investerare i Obligationerna ska inte fatta beslut att investera i Obligationerna enbart på följande information utan istället på all information som framgår av detta Grundprospekt, oavsett om informationen framgår av Grundprospektet eller om informationen införlivas genom hänvisning i detta Grundprospekt.

Om efterföljande hänvisningar görs till villkoren för "Obligationerna" eller "Certifikaten" ska dessa termer omfatta Obligationer och Certifikat som emitteras som värdepapper i såväl fysisk form som kontoförd form enligt artikel 1 paragraf a i den tyska Federala Lagen avseende Börser och Värdepappershandel (*Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel*; "**SESTA**") (*nicht-verurkundete Wertrechte*; "**Värdepapper i Kontoförd form**") eller, när den tyska Federala Lagen avseende Värdepapper som innehas genom en Mellanhand (*Bucheffektengesetz*; "**Lagen om Mellanhandsvärdepapper**"), enligt Lagen om Mellanhandsvärdepapper, om inte definierat annorlunda i detta Program. Avseende Obligationer eller Certifikat som ska noteras på SeDeX of Borsa Italiana S.p.A. ("**Italienska Certifikat**") ska samtliga referenser till "Obligationer" eller "Certifikat" i detta Grundprospekt anses utgöra referenser till "Italienska Certifikat" och samtliga referenser till Obligationsinnehavare ska anses utgöra referenser till Certifikatsinnehavare. Avseende Obligationer eller Certifikat som ska noteras på MOT of Borsa Italiana S.p.A. ("**Italienska Obligationer**") ska samtliga referenser till "Obligationer" eller "Certifikat" i detta Grundprospekt anses utgöra referenser till "Italienska Obligationer" och samtliga referenser till Obligationsinnehavare ska anses utgöra referenser till Obligationsinnehavare.

Juridiska processer i den Federala Republiken Tyskland ("**Tyskland**") är underkastade tysk civilprocessrättslig lagstiftning (*Zivilprozessrecht*) som tillämpas av tyska domstolar vilket, bland annat utan begränsning, kan innebära att utländska dokument måste översättas till tyska. Tysk rätt tillämpar inte efterforskning och edition av dokument och enligt tysk rätt kan kostnader mellan parter fördelas på annat sätt än vad som kan vara tillämpligt inom andra jurisdiktioner och på annat sätt än vad som avses i dokument gällande Programmet. Följaktligen, om krav med bäring på informationen i ett värdepappersprospekt så som detta Grundprospekt framställs i en tysk domstol eller i en domstol i någon annan Medlemsstat i det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet kan käranden, till den omfattning som är nödvändig, vara skyldig att stå för kostnaden att översätta detta Grundprospekt till tyska och/eller något annat relevant språk innan den juridiska processen inleds.

Juridiska processer i Schweiz är underkastade relevant kantonisk civilprocessrättslig lagstiftning (*Zivilprozessordnung*) i den Kanton där sådan juridisk process initieras vilket, bland annat utan begränsning, kan innebära att utländska dokument måste översättas till schweiziska officiella språk (tyska, franska och italienska). Schweizisk rätt tillämpar inte efterforskning och edition av dokument och enligt schweizisk rätt kan kostnader mellan parter fördelas på annat sätt än vad som kan vara tillämpligt inom andra jurisdiktioner och på annat sätt än vad som avses i dokument gällande Programmet. Följaktligen, om krav med bäring på informationen i ett värdepappersprospekt så som detta Grundprospekt framställs i en schweizisk domstol kan käranden enligt relevant kantonisk civilprocessrättslig lagstiftning (*Zivilprozessordnung*), till den omfattning som är nödvändig, vara skyldig att stå för kostnaden att översätta detta Grundprospekt till det relevanta officiella schweiziska innan den juridiska processen inleds.

Emittenten och personer som har initierat eller föranlett översättning av denna sammanfattning åtar sig endast ansvar för innehållet i detta avsnitt "Sammanfattning av Grundprospektet av Programmet", inklusive översättningar, i den utsträckning som denna sammanfattning är missvisande, felaktig eller oförenlig med Grundprospektet när den läses tillsammans med andra delar av Grundprospektet eller sådan information som införlivas genom hänvisning till detta Grundprospekt.

### A. Sammanfattning av "Riskfaktorer"

En investering i Obligationerna innefattar vissa risker avseende Emittenten och den relevanta Tranchen av Obligationer. Trots att samtliga dessa riskfaktorer avser framtida eventualiteter och således antingen uppstår eller inte uppstår ska potentiella investerare vara medvetna om att riskerna förknippade med Obligationerna kan (a) påverka möjligheten för Emittenten att fullgöra sina åtaganden under

Obligationerna emitterade under Programmet och/eller (ii) leda till volatilitet och/eller fallande marknadsvärde för relevant Tranche av Obligationer varigenom marknadsvärdet understiger de förväntningar (finansiella eller andra) som en investerare har när investeraren fattar beslut om att investera i sådana Obligationer.

**Potentiella investerare i Obligationerna ska vara medvetna om att Obligationerna kan minska i värde och investerare ska vara beredda på att lida en total förlust av investeringen i Obligationerna.**

Potentiella investerare ska överväga två generella riskkategorier, I. "Riskfaktorer avseende Obligationerna" som inkluderar 1. "Generella Riskfaktorer avseende Obligationerna"; 2. "Generella Riskfaktorer avseende Förändringar av Marknadsförhållanden"; och 3 "Riskfaktorer avseende specifika Produktkategorier", samt II "Riskfaktorer avseende Emittenten", som finns sammanfattade nedan:

**I. Riskfaktorer avseende Obligationerna**

**1. Generella Riskfaktorer avseende Obligationerna**

**Generellt**

En investering i Obligationerna innefattar vissa risker som kan variera beroende på specificering och typ eller struktur av Obligationer. En investering i Obligationerna är endast lämplig för potentiella investerare som (i) har tillräcklig kunskap och erfarenhet av finansiella frågor och affärsfrågor för att kunna utvärdera fördelar och risker med en investering i Obligationerna och informationen i detta Grundprospekt eller informationen som införlivas genom hänvisning till detta Grundprospekt eller andra tillägg därtill; (ii) har tillgång till och kunskap om lämpliga analytiska verktyg för att utvärdera sådana fördelar och risker utifrån den potentiella investerarens specifika finansiella situation och för att utvärdera den påverkan som Obligationerna kommer att ha på den totala investeringsportföljen; (iii) fullständigt förstår villkoren avseende relevanta Obligationer och är bekant med hur relevanta underliggande fungerar samt hur de finansiella marknaderna fungerar; (iv) är kapabla att bära den ekonomiska risk, fram till Förfallodagen, som är förknippad med en investering i Obligationerna; och (v) är medvetna om att det eventuellt inte går att sälja Obligationerna under betydande perioder, om ens någonsin, före förfallodagen.

**Ränterisk**

Ränterisken är en av de generella riskerna förknippade med räntebärande Obligationer. Räntenivåerna avseende likvida medel och kapitalmarknader kan fluktuera från en dag till en annan och kan leda till att Obligationernas värde förändras dagligen. Ränterisken är ett resultat av osäkerhet gällande framtida förändringar av marknadsräntenivån. I synnerhet är Innehavare av Obligationer med Fast Ränta exponerade mot en ränterisk som kan leda till värdeminskning om marknadsräntenivån stiger. Generellt sätt ökar effekten av denna risk när marknadsräntenivåerna stiger.

**Kreditrisk**

Innehavare bär risken att Emittenten delvis eller helt och hållet misslyckas med att utbetala ränta och/eller inlösenbetalningar som Emittenten är skyldig att göra under Obligationerna. Sämre kreditvärdighet för Emittenten leder till ökad risk för förlust.

**Kreditmarginalrisk**

Faktorer som påverkar kreditmarginalen inkluderar, bland annat, kreditvärdigheten och kreditbetyget för Emittenten, sannolikheten för betalningsinställelse, nivån för realiserade belopp, återstående löptid fram till förfallodagen för Obligationerna och åtaganden under andra ställda säkerheter eller garantier samt förklaringar om åtaganden har förmånsrätt eller är efterställda. Likviditetssituationen, den generella räntenivån, övergripande ekonomisk utveckling samt den valuta som de relevanta åtagandena är denominerade i kan också ha en negativ effekt.

Innehavare är exponerade mot risken att kreditmarginalen för Emittenten uttänjs vilket leder till att priset för Obligationerna sjunker.

**Kreditvärderingsbetyg av Obligationerna**

Ett kreditvärderingsbetyg av Obligationerna, om något, kan eventuellt inte adekvat reflektera samtliga risker förknippade med en investering i sådana Obligationer. Vidare, kreditvärderingsbetyg kan komma att skjutas upp, nedgraderas eller återkallas. Sådant uppskjutande, nedgradering eller återkallelse kan komma att ha negativ effekt på marknadsvärdet och handelskurserna avseende Obligationerna. Ett kreditvärderingsbetyg utgör inte en rekommendation om att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan komma att förändras eller återkallas av kreditvärderingsföretaget vid varje tidpunkt.

### **Återinvesteringsrisk**

Obligationsinnehavare kan vara exponerade mot risker förknippade med att återinvestera likvida medel som frigörs från någon Obligation. Avkastningen som Obligationsinnehavare kommer att erhålla från en Obligation är inte enbart beroende av kursen och den nominella räntenivån för Obligationen utan även av om ränta som erhålls under Obligationens löptid kan återinvesteras till samma eller högre räntenivåer än den ränta som Obligationen erbjuder. Risken att den generella marknadsräntenivån understiger räntenivån för Obligationen under dess löptid kallas ofta för återinvesteringsrisk. Omfattningen av återinvesteringsrisken är beroende av individuella egenskaper för den relevanta Obligationen.

### **Penningflödesrisk**

Generellt sätt innehåller Obligationerna ett visst penningflöde. Villkoren för Obligationerna och/eller de relevanta Slutliga Villkoren anger under vilka omständigheter, på vilka dagar och vilket räntebelopp och/eller inlösenbelopp som ska betalas. För det fall att dessa överenskomna villkor inte uppfylls kan det faktiska penningflödet variera från de förväntade.

Realisering av penningflödesrisken kan leda till att Emittenten inte kan utföra räntebetalningar eller inte kan lösa in Obligationerna, i sin helhet eller delvis.

### **Inflationsrisk**

Inflationsrisk är risken att framtida pengavärde minskar. Den faktiska avkastningen från en investering minskas med inflationen. Ju högre inflationsnivån är, desto lägre blir den faktiska avkastningen för en Obligation. Om inflationsnivån är lika med eller högre än normal avkastning kan den faktiska avkastningen vara noll eller till och med negativ.

### **Kreditköp – Lånefinansiering**

Om lån upptas av en Obligationsinnehavare för att finansiera köp av Obligationer och Obligationerna omfattas av en betalningsinställelse, eller om handelskurserna avsevärt faller kan Obligationsinnehavare inte enbart komma lida en förlust av sin investering utan även behöva betala tillbaka lånet samt betala ränta för lånet. Ett lån ökar avsevärt risken för förlust. Potentiella investerare ska inte anta att de kommer att kunna återbetala lånet eller betala ränta för lånet med förtjänster från transaktionen. Tvärtom, potentiella investerare ska värdera sin finansiella situation innan en investering görs och bedöma om de kan betala ränta för lånet, betala tillbaka lånet när så krävs samt att de kan lida förluster istället för att realisera vinster.

### **Transaktionskostnader/Avgifter**

När Obligationer köps eller säljs uppstår flera typer av extrakostnader (vilket inkluderar transaktionsavgifter och courtage) utöver köp- och säljkursen för Obligationen. Dessa extrakostnader kan avsevärt minska eller helt utradera eventuell vinst från innehavet av Obligationerna. I regel tar kreditinstitutioner ut courtage som antingen utgörs av ett fast lägsta courtage eller *pro-rata* courtage, beroende av tecknat värde. I den omfattning som ytterligare – nationella eller utländska – parter är involverade vid utförandet av en order, vilket inkluderar men är inte begränsat till nationella handlare eller mäklare på utländska marknader, kommer investerare även få betala mäklaravgifter, courtage och andra avgifter och utgifter för sådana parter (tredjepartskostnader).

### **Förändring av Lag**

Villkoren för Obligationerna kommer vara underkastade tysk rätt eller schweizisk rätt eller tysk rätt och svensk rätt, tysk rätt och finsk rätt, tysk rätt eller norsk rätt eller tysk rätt och dansk rätt, som fallet kan vara, (så som vidare finns beskrivet i Villkoren för Obligationerna), enligt vad som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren för varje Tranche av Obligationer, som gällde vid datumet för detta Grundprospekt. Ingen garanti kan lämnas angående påverkan som ett eventuellt juridiskt beslut eller förändring av tysk rätt (eller lag som är tillämplig i Tyskland) eller schweizisk lag (eller rätt som är tillämplig i Schweiz) eller svensk lag (eller rätt som är tillämplig i Sverige) eller finsk lag (eller rätt som är tillämplig i Finland) eller norsk lag (eller rätt som är tillämplig i Norge) eller dansk lag (eller rätt som är tillämplig i Danmark) kan få, som kan vara fallet, eller administrativ praxis efter datumet för detta Grundprospekt.

### **Tillhandahållande av Information**

Varken Emittenten, *Manager(s)*, eller någon av dess respektive närstående lämnar någon garanti avseende någon emittent av Underliggande Värdepapper eller Referensenheter. Samtliga dessa personer/enheter kan ha förvärvat, eller kan under Obligationerna löptid förvärva, icke offentlig information om en emittent av Underliggande Värdepapper eller Referenstillgångar, dess respektive närstående eller garantier som är eller kan vara betydande för Obligationer som relaterar till Aktier eller för Obligationer som relaterar till Krediter. Emission av Obligationer som relaterar till Aktier eller Obligationer som relaterar till Krediter

kommer inte utgöra något åtagande för någon sådan person/enhet att offentliggöra sådan information (oavsett om informationen är sekretessbelagd eller inte) till Obligationssnehavare eller någon annan part.

### **Potentiella Intressekonflikter**

Såväl Emittenten, *Manager(s)* som dess respektive närstående kan generellt handla med eller ingå i olika typer av kommersiella bankaktiviteter eller investment bankingaktiviteter eller andra typer av verksamheter med en emittent av Underliggande Värdepapper eller Referensenheter eller dess respektive närstående eller garanter eller andra personer eller enheter som har åtaganden som relaterar till en emittent av Underliggande Värdepapper eller Referensenheter eller dess respektive närstående eller garanter på samma sätt som om Obligationer som relaterar till Aktier eller Obligationer som relaterar till Krediter inte existerade, oavsett om en sådan handling kan leda till en negativ effekt för en emittent av Underliggande Värdepapper eller Referensenheter, dess respektive närstående eller garanter.

### **Kapitalskyddat Belopp**

Oaktat risken för Emittentens insolvens och de därmed förknippade riskerna för en total förlust av Obligationssnehavarens investering, om och till den omfattning som ett Kapitalskyddat Belopp har angetts som tillämpligt i de relevanta Slutliga Villkoren, kommer Obligationerna av den Serien vid förfallodagen bli inlösta till ett belopp som inte är lägre än det angivna Kapitalskyddade Beloppet. Ett Kapitalskyddat Belopp kan vara till en nivå som är lägre än, lika med eller högre än Obligationernas kapitalskyddade belopp/nominella belopp. Kapitalskyddat Belopp, om något, förfaller inte till betalning om Obligationerna blir inlösta före dess angivna förfallodag eller vid uppkomsten av Avtalsbrott eller vid uppkomsten av Förtida Inlösen p.g.a. Skatteskäl. Om inte Kapitalskyddat Belopp är angivet som tillämpligt kan hela det av Obligationssnehavaren investerade beloppet förloras. Även om ett Kapitalskyddat Belopp är angivet som tillämpligt kan den garanterade avkastningen vara lägre än den av Obligationssnehavaren gjorda investeringen. Betalningar av kapitalskyddat belopp kan påverkas av Emittentens situation (finansiell eller annan).

### **Valutarisker**

Potentiella investerare ska vara medvetna om att en investering i Obligationerna kan inkludera valutarisker. Exempelvis, Underliggande Värdepapper eller andra referenstillgångar, som exempelvis men inte begränsat till Relevanta Råvaror ("**Referenstillgångarna**"), kan vara denominerade i en annan valuta än avvecklingsvalutan för Obligationerna; Referenstillgångarna kan vara denominerade i en annan valuta än valutan i köparens hemjurisdiktion; och/eller Referenstillgångarna kan vara denominerade i en annan valuta än den valuta som köparen önskar erhålla tillgångar i. Valutakurser mellan valutor bestäms av faktorer som utbud och efterfrågan på den internationella valutamarknaden som i sin tur påverkas av makroekonomiska faktorer, spekulationer och centralbanksdirektiv och myndighetspåbud (vilket inkluderar införande av valutakontroller och restriktioner). Fluktuationer avseende valutakurser kan påverka värdet på Obligationerna eller Referenstillgångarna.

### **Beskattning**

Potentiella investerare ska vara medvetna om att de kan vara tvungna att betala skatter eller andra dokumentationskostnader eller avgifter i enlighet med lagar och praxis i det land där Obligationerna överförs eller i andra jurisdiktioner. I vissa jurisdiktioner finns eventuellt inga officiella uttalanden från skattemyndigheter eller domstolsbeslut beträffande innovativa finansiella instrument som Obligationerna. Potentiella investerare uppmanas att inte förlita sig till skattesammanfattningen i detta dokument och/eller i de Slutliga Villkoren. Potentiella investerare uppmanas istället att konsultera sina egna skatterättsliga rådgivare angående sin individuella skattesituation rörande förvärv, försäljning eller inlösen av Obligationerna. Endast dessa rådgivare är i position att korrekt kunna överväga den specifika situationen som är aktuell för den potentiella investeraren.

### **Oberoende Granskning och Rådgivning**

Samtliga potentiella investerare måste fastställa, baserat på sin egen oberoende granskning och på sådana professionella råd som den potentiella investeraren bedömer lämpliga att inhämta under omständigheterna, att dess förvärv av Obligationerna står i överensstämmelse med dess (eller om man förvärvar Obligationerna i egenskap av förvaltare, den berättigandes) finansiella behov, målsättningar och förhållanden, står i överensstämmelse med samtliga investeringspolicies, riktlinjer och restriktioner som är tillämpliga (oavsett om Obligationerna förvärvas för egen räkning eller i egenskap av förvaltare) och att investeringen är passande och lämplig för den potentiella investeraren (eller om man förvärvar Obligationerna i egenskap av förvaltare, för den berättigande), oaktat de klara och betydande riskerna som är behäftade med en investering i, eller innehav av, Obligationerna.

### **Risker förknippade med Förtida Inlösen**

Om det inte för en viss Tranche Obligationer anges annorlunda, om Emittenten skulle vara ålagd att erlagga betalningar för några Obligationer p.g.a. källskatt eller göra avdrag för nuvarande eller framtida skatter, avgifter, taxeringar eller statliga avgifter som uppkommer, påförs, inkasseras, innehålls eller fastställs av eller på uppdrag av Schweiz, USA, Jersey, Tyskland och/eller på uppdrag av någon annan relevant jurisdiktion, som kan vara fallet, eller någon annan politisk underavdelning därtill eller någon annan myndighet däri eller därtill med beskattningsrätt, kommer Emittenten lösa in samtliga utestående Obligationer i enlighet med Villkoren för Obligationerna.

### **Risk för minskat värde för en Underliggande p.g.a. förtida inlösen efter Emittentens val avseende Obligationer som relaterar till en underliggande**

Vad gäller en Tranch av Obligationer som relaterar till en Underliggande och om sådana Obligationer blir inlösta i förtid av Emittenten ska potentiella investerare vara medvetna om att en minskning i värde för den underliggande, mellan tidpunkten för offentliggörande av förtida inlösen och fastställandet av kursen för underliggande som används för beräkning av det förtida inlösenbeloppet, ska bäras av Obligationssinnehavarna.

### **Ingen Obligationssinnehavare har rätt att kräva förtida Inlösen om inte annorlunda finns angivet**

Om de relevanta Slutliga Villkoren inte anger annorlunda har Obligationssinnehavare inte rätt att kräva förtida inlösen av Obligationerna under löptiden. Om Emittenten har rätt att lösa in Obligationerna i förtid och Emittenten inte utnyttjar denna möjlighet och inte löser in Obligationerna i förtid i enlighet med Villkoren för Obligationerna kan realisation av eventuellt ekonomiskt värde för Obligationerna (eller delar därav) endast ske genom försäljning.

**Eftersom Globala Obligationer (så som definierat i avsnittet "Form för Obligationer underkastade tysk lag" under avsnitt "B. Sammanfattning av "Villkoren för Obligationerna och Relaterad Information"" häri nedan) eller Värdepapper i Kontofördf orm eller Mellanhandsvärdepapper, som kan vara fallet, kan innehas av eller på uppdrag av, eller registrerade hos, Euroclear Bank S.A./N.V. ("Euroclear"), Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("Clearstream Frankfurt"), Clearstream Banking *société anonyme*, Luxembourg ("Clearstream Luxembourg") och/eller SIX SIS AG, Olten ("SIS") eller något annat relevant clearingsystem eller någon mellanhand i enlighet med artikel 4 i Lagen om Mellanhandsvärdepapper (*Intermediated Securities Act*) (så som banker och värdepappersbolag; *Verwahrungsstelle*; "Mellanhand"), som kan vara fallet, som kan vara relevant för vissa Trancher av Obligationer, måste Obligationssinnehavare förlita sig på relevanta processer och tillämpliga lagar vad gäller överföring, betalning och kommunikation med Emittenten. Emittenten ska inte under några omständigheter hållas ansvarig för några handlingar eller försummelser som görs av något Clearingsystem (så som definierat nedan) eller något annat clearingsystem eller Mellanhand och Emittenten ska inte heller under några omständigheter åläggas ansvar för förlust som kan uppstå för en Obligationssinnehavare p.g.a. av sådana handlingar eller försummelser.**

Obligationer emitterade under Programmet kan representeras av en eller flera Globala Obligationer. Om Obligationerna är underkastade schweizisk lag kan dessa representeras av en eller flera Globala Obligationer eller emitteras som Värdepapper i Kontofördf orm eller, när Lagen om Mellanhänder (*Intermediated Securities Act*) träder ikraft, som Mellanhandsvärdepapper.

Globala Obligationer kan förvaras hos en central värdepappersförvarare för Euroclear och Clearstream Luxembourg eller hos Clearstream Frankfurt eller SIS eller sådant annat clearingsystem eller sådan annan respektive central värdepappersförvarare som kan vara aktuellt för en viss Tranche av Obligationer. Förutom under omständigheter som beskrivs i den relevanta Globala Obligationen kommer inte Obligationssinnehavare vara berättigade att erhålla någon fysisk Obligation. Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg och SIS eller något annat relevant clearingsystem, som fallet kan vara, kommer upprätthålla förteckning över vem som har rättigheter i den Globala Obligationen. Eftersom Obligationerna representeras av en eller flera Globala Obligationer kommer Obligationssinnehavare endast kunna handla med sitt berättigande genom Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg och SIS eller något annat relevant clearingsystem, som fallet kan vara.

När Obligationer emitteras som Värdepapper i Kontofördf orm kommer dessa antecknas i clearingsystemet av SIS i enlighet med ett avtal mellan SIS och Emittenten enligt vilket SIS upprätthåller offentliga förteckningar över den totala volym av Värdepapper i Kontofördf orm som har emitterats för en viss Serie

av Obligationer. Obligationsinnehavare kommer inte ha rätt att begära att få erhålla Obligationer i fysisk form. Värdepapper i Kontofördform får inte överlätas eller överföras bortsett från genom överlåtelser och överföranden som clearas genom SIS i enlighet med dess relevanta regler och förfaranden. En mer detaljerad beskrivning av Värdepapper i Kontofördform finns under "Form för Obligationer underkastade schweizisk rätt" på sidan 12 i detta Grundprospekt.

När Obligationer är Mellanhandsvärdepapper (när Lagen om Mellanhandsvärdepapper träder ikraft) kommer dessa att registreras hos en Mellanhand i enlighet med artikel 4 och 6 i Lagen om Mellanhandsvärdepapper. Obligationsinnehavare har varken rätt att begära leverans av Obligationer i fysisk form eller värdepapper i kontofördform (*Wertrechte*) i enlighet med artikel 973c *Swiss Code of Obligations* (*Schweizerisches Obligationenrecht*; "**SCO**") ("**Värdepapper i Ny Kontofördform**") eller som faktiska värdepapper (vilket inkluderar globala certifikat i enlighet med artikel 973b SCO (*Globalurkunden*; "**schweiziska Globala Obligationer**")) (där artikel 973b och 973c SCO kommer att träda ikraft samtidigt som Lagen om Mellanhandsvärdepapper). Varje Obligationsinnehavares Mellanhand kommer att upprätta förteckningar över Obligationsinnehavarens rätt till Mellanhandsvärdepapper. Obligationsinnehavare kan endast handla med Mellanhandsvärdepapper och framställa sina krav mot Emittenten i enlighet med Lagen om Mellanhandsvärdepapper samt i enlighet med de relevanta avtalen med deras Mellanhänder. En mer detaljerad beskrivning av Mellanhandsvärdepapper finns under "Form för Obligationer underkastade schweizisk rätt" på sidan 12 i detta Grundprospekt.

#### **Ytterligare faktorer som påverkar Obligationernas värde avseende Obligationer som relaterar till en underliggande.**

Värdet på en Obligation bestäms inte enbart av förändrade marknadspriser, förändrade kurser för underliggande utan påverkas även av andra faktorer. Fler än en riskfaktor kan påverka Obligationernas värde vid vilken tidpunkt som helst vilket innebär att effekten av en individuell riskfaktor inte kan förutses. Vidare, fler än en riskfaktor kan få gemensam effekt som också den är oförutsebar. Inget säkert uttalande kan göras angående hur effekterna av de samverkande riskfaktorerna påverkar Obligationernas värde.

Dessa riskfaktorer inkluderar Obligationernas löptid och frekvensen och intensiteten av prisfluktuationer (volatilitet) för såväl den underliggande som rådande ränta och utdelningsnivåer. Följaktligen, Obligationerna kan förlora värde även om kursen för en underliggande håller sig konstant.

#### **Transaktioner för att uppväga eller begränsa risk**

Potentiella investerare ska inte förlita sig till att kunna ingå transaktioner under Obligationernas löptid för att uppväga eller begränsa relevanta risker vilket är beroende av marknadssituationen och, avseende en Obligation som relaterar till en underliggande, specifika förhållanden rörande underliggande. Det finns en risk att sådana transaktioner endast kan genomföras till oförmånliga marknadskurser vilket resulterar i en motsvarande förlust för investeraren.

#### **Ökad skillnad mellan köpkurser och säljkurser**

Under speciella marknadssituationer när Emittenten är oförmögen att ingå hedgingstransaktioner eller när sådana transaktioner är mycket svåra att genomföra kan skillnaden mellan köpkurser och säljkurser temporärt öka för att begränsa den ekonomiska risken till Emittenten. Följaktligen, Obligationsinnehavare som säljer sina Obligationer på börsen eller på en OTC-marknad kan komma att sälja dessa till en kurs som är avsevärt lägre än Obligationernas faktiska värde vid försäljningstillfället.

#### **Konsekvenser för Obligationer p.g.a. Emittentens hedningstransaktioner**

Emittenten kan använda en del av de totala intäkterna från försäljning av Obligationerna till transaktioner för att hedga Emittentens risk avseende den relevanta Tranchen av Obligationer. I sådant fall kan Emittenten eller ett närstående bolag komma att ingå transaktioner som möter Emittentens åtaganden under Obligationerna. I regel kommer sådana transaktioner ingås före eller på Emissionsdagen men det är även möjligt att ingå sådana transaktioner efter emission av Obligationer. Vid eller före en värderingsdag, om några, kan Emittenten eller ett närstående bolag komma att vidta nödvändiga åtgärder för att stänga sina hedningstransaktioner. Det kan dock inte fastslås att kursen för en underliggande, om någon, kommer att påverkas av sådana transaktioner i den enskilda situationen. Ingående eller stängning av dessa hedningstransaktioner kan påverka sannolikheten av uppkomsten eller icke-uppkomsten av fastställandehändelser avseende Obligationerna som har ett värde som baseras på uppkomsten av en viss händelse för en underliggande.

## **2. Generella Riskfaktorer avseende Förändrade Marknadsförhållanden**

### **Illikvid Marknad**

Det kan inte lämnas någon garanti hur Obligationerna kommer att handlas med på andrahandsmarknaden eller om en sådan kommer vara likvid eller illikvid eller om det kommer att finnas en marknad överhuvudtaget. Om Obligationerna inte handlas på en värdepappersbörs kommer kursinformation om Obligationerna eventuellt bli svårare att erhålla och marknadspriserna för Obligationerna kan påverkas negativt. Obligationernas likviditet kan även påverkas av restriktioner gällande köp och försäljning av värdepapper i vissa jurisdiktioner. Ju mer begränsad andrahandsmarknaden är, desto svårare kan det vara för Obligationens innehavare att realisera Obligationernas värde före utövande, utlöpande eller förfallodagen.

### **Obligationernas Marknadsvärde**

Obligationernas marknadsvärde kommer påverkas av Emittentens kreditvärdighet och ett antal andra faktorer och värdet på referenstillgångar eller Index, vilket inkluderar men är inte begränsat till, volatiliteten avseende Referenstillgångarna och index, utdelningsnivå för Underliggande Värdepapper, eller utdelning för värdepapper som ingår i Index, de finansiella resultaten och utsikterna för emittenten av Underliggande Värdepapper, marknadsräntor, avkastningsnivåer, marknadslikviditet samt tid återstående till förfallodagen.

### **Marknadskursrisk – Historisk utveckling**

Historiska kurser för en Obligation ska inte ses som en indikation om framtida utveckling för en sådan Obligation.

Det är inte möjligt att föreutse om marknadskursen för en Obligation kommer stiga eller falla. Om kursrisk materialiseras kan Emittenten eventuellt inte kunna lösa in Obligationerna, helt eller delvis.

## **3. Riskfaktorer avseende specifika Produktkategorier**

### **Obligationer med Fast Ränta och Obligationer med Stigande Ränta/Sjunkande Ränta**

En innehavare av Obligationer med Fast Ränta är exponerad mot risken att kursen för en sådan Obligation faller som ett resultat av förändringar avseende marknadsräntor. Medan den nominella räntan för en Obligation med Fast Ränta är fast under Obligationens löptid, förändras rådande marknadsränta på kapitalmarknaden ("marknadsränta") typiskt sett på daglig basis. När marknadsräntorna förändras så förändras även kursen för en Obligation med Fast Ränta, dock i motsatt riktning. Om marknadsräntan stiger så faller typiskt sett kursen för Obligationer med Fast Ränta till den avkastningsnivå som är ungefärligt lika med marknadsräntan. Om marknadsräntan faller så stiger typiskt sett kursen för Obligationer med Fast Ränta till den avkastningsnivå som är ungefärligt lika med marknadsräntan. Om innehavaren av en Obligation med Fast Ränta innehar sådan Obligation till förfallodagen kommer förändringar av marknadsräntan vara utan betydelse för sådan innehavare eftersom Obligationen kommer att lösas in till ett angivet inlösenbelopp som vanligtvis är nominellt belopp för sådan Obligation. Samma risker gäller för Obligationer med Stigande Ränta och Obligationer med Sjunkande Ränta om marknadsräntorna avseende jämförbara Obligationer är högre än den kurs som är gällande för sådana Obligationer.

### **Obligationer med Rörlig Ränta**

En innehavare av Obligationer med Rörlig Ränta är exponerad mot risken för fluktuation avseende räntenivåer och osäker ränteintäkt. Fluktuerande räntenivåer gör det omöjligt att fastställa avkastningen på Obligationer med Rörlig ränta i förväg.

### **Obligationer mot Motsatt Rörlig Ränta**

Ränteintäkter från Obligationer med Motsatt Rörlig Ränta beräknas i motsatt proportion till referensräntan: om referensräntan stiger så minskar intäktsräntan medan den ökar om referensräntan sjunker. Till skillnad från kursen för Obligationer med Rörlig Ränta är kursen för Obligationer med Motsatt Rörlig Ränta i högsta grad beroende av avkastningen för Obligationer med Fast Ränta som har samma förfallodag. Kursfluktuationer för Obligationer med Motsatt Rörlig Ränta är parallella med men avsevärt kraftigare än kursfluktuationer för Obligationer med Fast Ränta som har samma förfallodag. Obligationens innehavare är exponerade mot risken att långsiktiga marknadsräntor kommer stiga även om kortsiktiga räntenivåer sjunker. I denna situation kan inte stigande ränteintäkter adekvat väga upp



nedgången avseende kursen för obligationer med motsatt rörlig ränta eftersom sådan minskning är oproportionerlig.

### **Obligationer med Fast till Rörlig Ränta**

Obligationer med Fast till Rörlig Ränta löper med en ränta som Emittenten kan välja att växla från fast ränta till rörlig ränta eller från rörlig ränta till fast ränta. En sådan möjlighet för Emittenten att växla ränta kommer påverka andrahandsmarknaden och Obligationernas marknadsvärde eftersom det kan antas att Emittenten kan komma att växla ränta när det är troligt att man kan få en lägre total kostnad för upplåning. Om Emittenten växlar från fast ränta till rörlig ränta kan skillnaden (*spread*) på Obligationer med Fast till Rörlig Ränta vara mindre förmånlig än rådande skillnader (*spread*) på jämförbara Obligationer med Rörlig Ränta som relaterar till samma referensränta. Vidare kan, den nya rörliga räntan vid varje tidpunkt vara lägre än räntan som erlaggs för andra Obligationer. Om Emittenten växlar från rörlig ränta till fast ränta kan den fasta räntan vara lägre än rådande räntor som erlaggs.

### **Obligationer med Räntetrappa**

Obligationer med Räntetrappa är Obligationer som varken erbjuder en förbestämd ränta eller en förbestämd maximal ränta och som inte heller erbjuder ett förbestämt slutligt inlösenbelopp eftersom räntenivån eller den maximala räntenivån beräknas beroende av räntenivån som beräknas för en föregående ränteperiod och det slutliga inlösenbeloppet kan vara ett belopp som är lika med nominellt belopp eller lika med ett belopp som är högre än nominellt belopp för Obligationen. Räntenivån eller den maximala räntenivån är beroende av utvecklingen för en räntenivå som beräknades för den föregående ränteperioden. Fluktuerande räntenivåer gör det omöjligt att fastställa avkastningen på Obligationer med Räntetrappa i förväg. Eftersom det slutliga inlösenbeloppet för Obligationer med Räntetrappa kan relatera till den sammantagna utvecklingen av ett antal faktorer kan inte Obligationsinnehavare förlita sig till att kunna kompensera förluster från låga räntenivåer med ett slutligt inlösenbelopp som är högre än det nominella beloppet för Obligationen.

### **Obligationer som relaterar till *Constant Maturity Swap ("CMS") Spread***

Villkoren för Obligationer som relaterar till *CMS Spread* kan erbjuda en variabel ränta (bortsett från en eventuell överenskommelse om fast ränta som betalas i den utsträckning som uppställs i Villkoren för Obligationer som relaterar till *CMS Spread*) som är beroende av skillnaden mellan räntorna för swappar med olika löptid.

Investerare som köper Obligationer som relaterar till *CMS Spread* förväntar sig att räntekurvan inte kommer, eller i vart fall endast måttligt, plana ut under löptiden för Obligationer som relaterar till *CMS Spread*. Om marknaden inte utvecklas som förväntats av Obligationsinnehavaren och om skillnaden mellan räntorna för swappar med olika löptid minskar mer än förväntat kommer räntan som betalas för Obligationer som relaterar till *CMS Spread* vara lägre än räntenivån som rådde vid köptillfället. Som allra sämst kommer ingen ränta att betalas. I sådana fall kommer även kursen på Obligationer som relaterar till *CMS Spread* minska i värde under löptiden.

### **Obligationer med Ränteintervall**

Villkoren för Obligationer med Ränteintervall kan uppställa att ränta som ska betalas (bortsett från en eventuell överenskommelse om fast ränta som betalas i den utsträckning som uppställs i Villkoren för Obligationer som relaterar till Obligationer med Ränteintervall) är beroende av antalet dagar som den referensränta som finns angiven i Villkoren för Obligationer med Ränteintervall är inom vissa ränteintervall. Ränta som betalas för Obligationer med Ränteintervall minskar beroende av antalet fastställsedagar under vilka referensräntan håller sig utanför ränteintervallet. Ingen ränta kommer betalas för det fall referensräntan stiger eller sjunker avsevärt och håller sig utanför ränteintervallet under hela ränteperioden.

### **Obligationer med Ränteintervall och Målränta**

Ränta som betalas för Obligationer med Ränteintervall och Målränta (bortsett från en eventuell överenskommelse om fast ränta som betalas i den utsträckning som uppställs i Villkoren för Obligationer som relaterar till Obligationer med Ränteintervall och Målränta) är beroende av antalet dagar som den referensränta som finns angiven i Villkoren för Obligationer med Ränteintervall och Målränta är inom visst ränteintervall. Ränta som betalas för Obligationer med Ränteintervall och Målränta minskar beroende av antalet fastställsedagar under vilka referensränta är utanför ränteintervallet. Ränta kan komma att utebli om referensränta är utanför ränteintervallet under en (eller flera) hela ränteperioder. Vid slutet av löptiden för Obligationer med Ränteintervall och Målränta kan Obligationsinnehavare erhålla den totala ränta till den räntenivå som motsvarar målräntan enligt vad som anges i Villkoren för Obligationer med Ränteintervall och Målränta.

### **Obligationer med Målränta/Obligationer med Inlösen vid Visst Gränsvärde**

Den automatiska inlösenegenskapen för Obligationer med Målränta/Obligationer med Inlösen vid Visst Gränsvärde kan begränsa dessa Obligationers marknadsvärde. Genom det totala maximala räntebelopp som kan betalas för Obligationer med Målränta/Obligationer med Inlösen vid Visst Gränsvärde och även i de mest fördelaktiga marknadsförhållanden/ränteförhållanden kan dessa Obligationers marknadsvärde inte avsevärt överstiga den kurs som dessa Obligationer kan bli inlösta till. Automatisk inlösen kan komma att ske när lånekostnaderna generellt sett är lägre än vad som var fallet vid Obligationernas Emissionsdag. Vid dessa tidpunkter kan Obligationssinnehavare i allmänhet inte återinvestera inlösenlikviden till en effektiv räntenivå som är lika hög som den räntenivå som gällde för de Obligationerna med målränta som blev inlösta och Obligationssinnehavare kan eventuellt endast återinvestera inlösenlikviden till avsevärt lägre räntenivåer. Potentiella investerare ska överväga återinvesteringsrisken mot bakgrund av andra investeringar som är tillgängliga vid den tidpunkten.

### **Nollkupongsobligationer**

Nollkupongsobligationer betalar inte ränta utan emitteras vanligtvis med rabatt i förhållande till det nominella värdet. Istället för periodiska räntebetalningar så motsvarar skillnaden mellan inlösenkursen och Emissionskursen ränteuttaget fram till förfallodagen samt reflekterar marknadsräntenivåer. En innehavare av en Nollkupongsobligation är exponerad mot risken att kursen för sådan Obligation sjunker som ett resultat av förändrade marknadsräntenivåer. Kurser på Nollkupongsobligationer är mer volatila än kurser på Obligationer med Fast Ränta och påverkas troligtvis mer av förändringar i marknadsräntenivåer än räntebärande Obligationer med motsvarande förfallodag.

### **Generella Risker avseende Strukturerade Obligationer**

Generellt sett kan en investering i Obligationer som betalar ränta, om någon, och/eller om inlösen fastställs med hänvisning till utvecklingen för ett eller flera index, värdepapper som relaterar till aktier, obligationer, råvaror, valutor, kredithändelser, referensräntenivåer eller andra värdepapper innefatta betydande risker som inte är förenade med likande investeringar i konventionella skuldinstrument. Sådana risker inkluderar risken att Obligationssinnehavaren inte erhåller någon ränta överhuvudtaget, eller att utfallande räntenivå är lägre än den som skulle ha betalats för ett konventionellt skuldinstrument vid samma tidpunkt och/eller att innehavare av sådan Obligation kan förlora hela eller en betydande del av kapitalet i Obligationen. Vidare, potentiella investerare ska vara medvetna om att marknadskursen för sådana Obligationer kan vara mycket volatil (beroende av volatiliteten för relevant underliggande).

### **Obligationer som relaterar till Index**

Obligationer som relaterar till Index är skuldvärdepapper som inte erbjuder något förutbestämt inlösenbelopp och/eller räntebetalningar utan belopp som förfaller till betalning för sådana Obligationer avseende kapital och eller ränta är beroende av utvecklingen för Index, som i sig kan innehålla betydande kreditrisker, ränterisker eller andra risker. Inlösenbeloppet och/eller ränta, om någon, som betalas av Emittenten kan var avsevärt lägre än Emissionskursen eller, som kan vara fallet, förvärvsbeloppet som investerades av Obligationssinnehavaren och kan även vara noll vilket i så fall innebär att Obligationssinnehavaren kan förlora hela sin investering.

### **Obligationer som relaterar till Aktier**

Obligationer som relaterar till Aktier är skuldvärdepapper som inte erbjuder något förutbestämt inlösenbelopp och/eller räntebetalningar. Inlösenbeloppet och/eller räntebeloppet är beroende av marknadsvärdet för Underliggande Värdepapper vilket kan vara betydligt lägre än Emissionskursen eller, som kan vara fallet, köpkursen som investerades av Obligationssinnehavaren och kan även vara noll vilket i så fall innebär att Obligationssinnehavaren kan förlora hela sin investering. Om Underliggande Värdepapper ska levereras istället för att kontantavvecklas kan värdet för sådana värdepapper vara betydligt lägre än Emissionskursen eller, som kan vara fallet, förvärvsbeloppet som investerades av Obligationssinnehavaren.

### **Obligationer som relaterar till Fonder**

Obligationer som relaterar till Fonder är skuldvärdepapper som inte erbjuder något förutbestämt inlösenbelopp och/eller räntebetalningar. Inlösenbeloppet och/eller räntebeloppet är beroende av marknadsvärdet för underliggande fond(er) vilket kan vara avsevärt lägre än Emissionskursen eller, som kan vara fallet, förvärvsbeloppet som investerades av Obligationssinnehavaren och kan även vara noll vilket i så fall innebär att Obligationssinnehavaren kan förlora hela sin investering.

### **Obligationer som relaterar till Obligationer**

Obligationer som relaterar till Obligationer är skuldvärdepapper som inte erbjuder något förutbestämt inlösenbelopp och/eller räntebetalningar. Inlösenbeloppet och/eller räntebeloppet är beroende av

marknadsvärdet för Underliggande Värdepapper vilket kan vara betydligt lägre än Emissionskursen eller, som kan vara fallet, förvärvspriset som investerades av Obligationsinnehavaren och kan även vara noll vilket i så fall innebär att Obligationsinnehavaren kan förlora hela sin investering. Om Underliggande Värdepapper ska levereras istället för att kontantavvecklas kan värdet för sådana värdepapper vara betydligt lägre än Emissionskursen eller, som kan vara fallet, förvärvsbeloppet som investerades av Obligationsinnehavaren.

#### **Obligationer som relaterar till Råvaror**

Obligationer som relaterar till Råvaror är skuldvärdepapper som inte erbjuder något förutbestämt inlösenbelopp och/eller räntebetalningar. Obligationer som relaterar till Råvaror kan relatera till en eller flera Relevanta Råvaror och kan löpa med ränta med ett räntebelopp som relaterar till råvaror och/eller kommer bli inlösta till ett Inlösenbelopp som relaterar till Råvaror, i båda fallen kommer beräkning ske genom hänvisning till sådan Relevant Råvara eller Relevanta Råvaror, som kan vara fallet. Fluktuationer i värde för Relevant Råvara kommer påverka värdet för Obligationer som relaterar till Råvaror. Kapitalbelopp och/eller ränta, om någon, som betalas av Emittenten kan vara avsevärt lägre än Emissionskursen eller, som kan vara fallet, förvärvsbeloppet som investerades av Obligationsinnehavaren och kan även vara noll vilket i så fall innebär att Obligationsinnehavaren kan förlora hela sin investering. När naturtillgångar och ädelmetaller är underliggande ska Investerares vara medvetna om att sådana underliggande kan globalt sett, i det närmaste, handlas med hela tiden. Detta kan leda till att olika värden på olika platser fastställs för relevant underliggande. De relevanta Villkoren och/eller de relevanta Slutliga Villkoren kommer fastställa vilken börs eller handelsplattform samt vilka tidpunkter som ska användas för att fastställa värdet på den relevanta underliggande och fastställa om den relevanta underliggande passerade under eller över vissa barriärer, om någon.

#### **Obligationer som relaterar till Valuta**

Obligationer som relaterar till Valuta hänvisar till en angiven valuta eller valutapar och erbjuder inte något förutbestämt inlösenbelopp eller räntebetalningar. Sådana betalningar är beroende av utvecklingen för underliggande valuta (valutor) och kan vara avsevärt lägre än emissionskursen eller förvärvsbeloppet.

#### **Obligationer som relaterar till Terminer**

Obligationer som relaterar till Terminer är skuldvärdepapper som inte erbjuder något förutbestämt inlösenbelopp och/eller räntebetalningar. Inlösenbeloppet och/eller räntebeloppet är beroende av marknadsvärdet för underliggande terminer vilket kan vara betydligt lägre än Emissionskursen eller, som kan vara fallet, förvärvsbeloppet som investerades av Obligationsinnehavaren och kan även vara noll vilket i så fall innebär att Obligationsinnehavaren kan förlora hela sin investering. Om underliggande terminer ska levereras istället för att kontantavvecklas kan värdet för sådana värdepapper vara betydligt lägre än Emissionskursen eller, som kan vara fallet, förvärvsbeloppet som investerades av Obligationsinnehavaren.

#### **Obligationer som relaterar till Krediter**

Obligationer som relaterar till Krediter skiljer sig från vanliga skuldvärdepapper eftersom kapitalbeloppet och/eller räntebeloppet är beroende av om en Kredithändelse har inträffat och att betalningar (oavsett om vid förfallodagen eller tidigare) kommer att utlösas av frånvaron eller uppkomsten av en Kredithändelse och att detta kan vara lägre än det belopp som Obligationsinnehavaren ursprungligen investerade och resulterar i att Obligationsinnehavaren inte erhåller återbetalning av Emissionskursen eller, som kan vara fallet, förvärvsbeloppet som investerades av Obligationsinnehavaren. Risker med Obligationer som relaterar till Krediter är jämförbara med riskerna förenade med en direktinvestering i Referensenheteras skuldåtaganden bortsett från att en Obligationsinnehavare även är exponerad mot Emittentens kreditrisk. Obligationsinnehavare är således exponerade mot kreditrisken för Emittenten och kreditrisken för Referensheten. Obligationer som relaterar till Krediter garanteras inte av Referensheten och Obligationer som relaterar till Krediter utgör inga säkerställda åtaganden av Referensheten. Om en Kredithändelse uppkommer har inte Obligationsinnehavare något krav gentemot Referensheten. Efter uppkomsten av en Kredithändelse kommer obligationsinnehavare inte dra nytta av någon positiv utveckling för Referensheten. Särskilt gäller att konsekvenser av uppkomsten av en Kredithändelse som beskrivs i Villkoren och/eller de Slutliga Villkoren inte kan vändas tillbaka, Obligationsinnehavare deltar därför inte i en rekonstruktionsprocess om en rekonstruktion är en Kredithändelse och Obligationsinnehavare har ingen möjlighet att ifrågasätta några delar av en rekonstruktionsprocess. En investering i samband med Obligationer som relaterar till Krediter kan således ha större risk än en direktinvestering i åtaganden för Referensheten. Om en händelse uppkommer som negativt påverkar kreditvärdigheten för en Referenshet men som inte leder till uppkomsten av en Kredithändelse kan kursen för Obligationerna sjunka. Obligationsinnehavare som säljer sina Obligationer vid en sådan tidpunkt kan således lida en betydande förlust av sitt investerade kapital.

### **(Ränta) Obligationer som relaterar till *Technically Run Enhanced Dynamic Strategy* ("Obligationer som relaterar till TRENDS")**

Obligationer som relaterar till TRENDS kan ge Obligationssinnehavaren rätt att av Emittenten begära betalning av ett Räntebelopp, om något, utöver inlösen av det nominella beloppet för Obligationerna vid Förfallodagen. Ränta kan fastställas med en fast kupong per år det första året av Obligationens löptid. Från det andra året av löptiden för Obligationerna är räntebeloppet, enkelt beskrivet, beroende av utvecklingen för ett index. Under sämsta förhållanden kommer räntebeloppet vara noll. Potentiella investerare ska överväga att räntenivån kan vara noll för en eller flera perioder och att det kan hända att ingen ränta kommer betalas för en eller samtliga ränteperioder som efterföljer det fasta räntebelopp som löpte under första året av Obligationens löptid. Obligationer som relaterar till TRENDS behöver inte heller erbjuda några periodiska räntebetalningar. Potentiella investerare ska vara medvetna om att relevant underliggande alltid är föremål för fluktuationer. Historisk utveckling för relevant underliggande utgör inte en indikation om framtida utveckling för en underliggande. Förändringar avseende marknadskursen för en underliggande påverkar handelskursen för Obligationen och det är inte möjligt att förutse om marknadskurserna för en underliggande kommer stiga eller sjunka. Fluktuationer för en underliggande kan särskilt leda till att, som en konsekvens av en "begränsa-förlust händelse" (*stop-loss event*), Obligationssinnehavare inte erhåller något årligt räntebelopp från det andra året (inklusive) och framåt.

### **Obligationer som relaterar till Terminer avseende Valutaarbitragestrategier ("Obligationer som relaterar till FX FAST")**

Obligationssinnehavare har rätt, i enlighet med Villkoren för Obligationer som relaterar till FX FAST och med förbehåll för utvecklingen för den Tillgängliga Valutan som underliggande, att begära betalning av inlösenbeloppet på Inlösendagen samt begära räntebetalningar på varje räntebetalningsdag. Betalningar av inlösenbelopp och betalningar av ränta är således villkorat av att ingen Begränsa-Förlust Händelse (*Stop-Loss Event*) har uppkommit. Om en Begränsa-Förlust Händelse har uppkommit kommer inga räntebetalningar att göras och Obligationssinnehavaren erhåller istället för inlösenbeloppet på Inlösendagen Inlösenbeloppet vid Begränsa-Förlust som är lika med som lägst nominellt belopp per Obligation. Som sämst kommer således räntebeloppet vara noll. Potentiella investerare ska vara medvetna om faktumet att räntebeloppet kan vara noll för en eller flera ränteperioder och att ingen ränta kan komma att erläggas för en eller samtliga ränteperioder. Potentiella investerare ska således vara medvetna om att den Tillgängliga Valutan som är underliggande är föremål för fluktuation. Historisk utveckling för underliggande utgör inte en indikation om framtida utveckling för sådan underliggande. Förändringar avseende marknadskursen för den Tillgängliga Valutan påverkar Obligationernas handelskurs och det är inte möjligt att förutse om marknadskursen för underliggande kommer stiga eller falla. Fluktuationer för en underliggande kan särskilt leda till att, som en konsekvens av en "begränsa-förlust händelse" (*stop-loss event*), Obligationssinnehavare inte erhåller något räntebelopp.

## **II. Riskfaktorer avseende Emittenten**

Som en global tillhandahållare av finansiella tjänster påverkas affärsverksamheten för UBS av rådande marknadssituation. Olika riskfaktorer kan påverka bolagets förmåga att implementera verksamhetsstrategier och kan få direkt negativ inverkan på vinsten. Följaktligen är och har vinster och intäkter för UBS AG varit föremål för fluktuationer. Intäkterna och vinsterna för en viss period är således inget bevis för hållbara resultat. Dessa kan förändras från ett år till ett annat och kan påverka förmågan för UBS AG att nå strategiska mål.

### **Generell risk för insolvens**

Varje Värdepappersinnehavare bär den generella risken att den finansiella situationen för Emittenten kan försämrats. Värdepapperen utgör direkta, icke säkerställda och icke efterställda åtaganden för Emittenten och åtagandena kommer vid Emittentens insolvens att rankas i likhet med samtliga andra nuvarande och framtida icke säkerställda och icke efterställda åtaganden för Emittenten, med undantag för de åtaganden som har förmånsrätt enligt tvingande lagregler. Emittentens åtaganden under Värdepapperen garanteras inte av något system av insättningsgarantier eller kompensationsplaner. Om Emittenten blir insolvent kan följaktligen Värdepappersinnehavare lida en **total förlust** av sina investeringar i Värdepapperen.

### **Betydelse av nedgradering av Emittentens rating**

Den generella bedömningen av Emittentens kreditvärdighet kan påverka värdet på Värdepapperen. Denna bedömning är i huvudsak beroende av den rating som Emittenten eller dess närstående bolag tilldelas av ratinginstitut som Standard & Poor's, Fitch and Moody's. Som ett resultat av detta kan alla nedgraderingar av ett kreditvärderingsinstitut på Emittentens rating få en negativ effekt på värdet av Värdepapperen.

## **UBS innehar legat och andra riskpositioner som kan påverkas negativt av förhållanden på de finansiella marknaderna; äldre riskpositioner kan vara svåra att avveckla**

UBS, i likhet med andra aktörer på den finansiella marknaden, påverkades i betydande omfattning av finanskrisen som uppstod under 2007. Försämringen av den finansiella marknaden sedan början av krisen har varit extremt allvarlig utifrån historiska mått, och UBS led betydande förluster på fasta handelspositioner, särskilt under 2008 och 2009. Fastän UBS betydligt har reducerat sin riskexponering med start 2008, och mer på senare tid då UBS verkställer sin strategi och fokus genom att rätta sig efter de huvudsakliga normer som stadgas i Basel III, innehar UBS fortfarande äldre riskpositioner. I många fall fortsätter dessa riskpositioner att vara illikvida, varför UBS är fortsatt utsatt för risken att de riskpositioner som kvarstår återigen kan minska i värde. Under det fjärde kvartalet 2008 och det första kvartalet 2009 omklassificerades vissa av dessa positioner av bokföringskäl från rimligt (*fair*) värde till anskaffningsvärde; dessa tillgångar är föremål för möjlig värdeminskning på grund av förändringar i marknadsräntor och andra faktorer.

UBS har offentliggjort och har börjat genomföra planer för att dramatiskt reducera RWA som associeras med verksamhet som inte tillhör kärnverksamheten (*non-core*) och äldre riskpositioner. Det kan inte försäkras att UBS kommer att kunna likvidera dem så snabbt som UBS:s planer föreslår, eller att UBS inte kommer att åsamkas betydande förluster genom att göra så. Fortsatta illikviditet och komplexitet avseende många av de äldre riskpositionerna i synnerhet kan försvåra möjligheten att sälja eller på annat sätt avveckla dessa positioner. Samtidigt vilar UBS:s strategi tungt på UBS:s förmåga att kraftigt reducera RWA associerat med dessa exponeringar i syfte att möta UBS:s framtida kapitalmål och krav utan att ådra sig oacceptabla förluster. Dessutom, om UBS i framtiden utövar sin option att förvärva aktier (*the equity*) i SNB StabFund från dotterbolag till Swiss National Bank, kan alla de positioner som finns kvar i den fonden öka UBS:s riskexponering och RWA tills de kan likvideras.

UBS innehar positioner hänförliga till fastigheter i olika länder, och UBS kan åsamkas förluster i dessa positioner. Dessa positioner inkluderar en mycket omfattande schweizisk inteckningsportfölj (*mortgage portfolio*). Fastän ledningen tror att denna portfölj har varit mycket varsamt skött, kan UBS icke desto mindre utsättas för förluster om oron, uttryckt av Swiss National Bank och andra, om ohållbar prisökning på den schweiziska fastighetsmarknaden förverkligas.

Utöver detta är UBS utsatt för risker i sin primära mäklarfirma, aktiesammanläggning (*reverse repo*) och Lombard utlåningsaktiviteter, eftersom värdet eller likviditeten avseende tillgångar som UBS finansierar kan minska på kort tid.

### **Potentiella intressekonflikter**

Emittenten och dess närstående bolag kan delta i transaktioner som relaterar till Obligationerna på något sätt, för egen räkning eller på uppdrag av en kund. Sådana transaktioner kan komma att vara oförmånliga för Obligationens innehavarna och kan ha positiv eller negativ effekt på värdet för en underliggande och följaktligen även på värdet för Obligationerna.

## **B. Sammanfattning av "Villkoren för Obligationerna och Relaterad Information"**

### **I. Generell Information**

#### **Emissionsmetod**

Obligationer kommer att emitteras på kontinuerligt i trancher (var för sig en "**Tranche**"), varje Tranche består av Obligationer som i alla avseenden är identiska. En eller fler Trancher som uttrycks höra samman och utgörs av en enskild serie och som är identiska i alla avseenden bortsett från att de har olika emissionsdagar, ränteberäkningsdagar, emissionskurser och datum för första räntebetalningar, kan utgöra en serie ("**Serie**") av Obligationer. Obligationer kan vidare emitteras som del av existerande Serier. De specifika villkoren för varje tranche (som kommer att upprättas tillägg till, om nödvändigt, genom upprättande av tillägg till villkoren, "**Tillägg till Villkoren**") kommer att finnas angivna i de Slutliga Villkoren. Avseende emission av Obligationer under detta program kan från tid till en annan Obligationer även beskrivas som certifikat ("**Certifikaten**") där Certifikaten, om underkastade tysk rätt och om inte clearade genom Euroclear Sweden AB, Euroclear Finland Ltd, Verdipapirscentralen ASA eller VP Securities A/S, som fallet kan vara, är Obligationer i den mening som framgår av § 793 i tysk civilrättslig lag (**German Civil Code**). För Certifikat och strukturerade Obligationer är betalningar av ränta och/eller inlösenbelopp vanligtvis relaterade till en underliggande. I samband med emission av Certifikaten utgör samtliga hänvisningar i denna sammanfattning till Obligationens innehavare istället hänvisningar till Certifikatinnehavare. Generellt, Obligationer kan beskrivas som "**Certifikaten**" när notering av relevant Tranche eller fastställelse av angiven valör uttryckas per enhet.

### **Valutor och Näringsrättsliga Förhållanden**

Med förbehåll för tillämpliga legala eller näringsrättsliga restriktioner kan valutan för en Obligation vara varje valuta som avtalas mellan Emittenten och relevant *Manager(s)*.

Emittenten ska ombesörja att Obligationer som är denominerade i eller där betalningar sker i Yen ("**Yen Obligationer**") endast kommer att emitteras i enlighet med tillämpliga japanska lagar, regler, vägledningar och policies. Emittenten eller utsedd agent ska ge in sådana rapporter eller information som kan komma krävas, från tid till annan, av tillämpliga lagar, regler och vägledningar som utgivits av japanska myndigheter avseende Yen Obligationer. Samtliga Managers åtar sig att tillhandahålla nödvändig information om Yen Obligationer till Emittenten (som inte ska innehålla namnen på kunderna) så att Emittenten kan iordningställa nödvändiga rapporter till behörig myndighet i Japan för egen räkning eller genom dess utsedda agent.

### **Denominering av Obligationerna**

Obligationerna kommer att emitteras med sådan denominering som avtalas mellan Emittenten och relevant *Manager(s)*.

### **Förfallotider**

Sådana förfallotider som kan avtalas mellan Emittenten och relevant *Manager(s)*, med förbehåll sådana minimala eller maximala förfallotider som kan vara tillåtna eller krävas från tid till annan av relevant centralbank (eller motsvarande enhet) eller lagar eller regler som är tillämpliga på Emittenten eller den relevanta angivna valutan, som finns angiven i de relevanta Slutliga Villkoren. En struktur av Obligationer kan även emitteras utan en fastställd förfallodag ("*open-end*").

### **Emissionskurs**

Obligationer kan emitteras till en Emissionskurs som är lika med eller till en rabatt eller till överkurs av nominellt belopp. Emissionskursen kan vara högre än marknadsvärdet för Obligationerna vid den relevanta dagen i de Slutliga Villkoren (så som det fastställs genom hänvisning till egna prismodeller som baseras på välkända finansiella principer som används av UBS AG, UBS AG, Jersey Branch och UBS AG, London Branch). Emissionskursen kan inkludera courtage som betalas till *Manager(s)* och/eller en distributör eller flera distributörer.

### **Form för Obligationer underkastade tysk rätt (förutom Obligationer clearade genom Euroclear Sweden AB, Euroclear Finland Ltd, Verdipapirscentralen ASA eller VP Securities A/S, som fallet kan vara)**

Obligationer underkastade tysk rätt kommer emitteras i innehavarform (förutom Obligationer clearade genom Euroclear Sweden AB, Euroclear Finland Ltd, Verdipapirscentralen ASA eller VP Securities A/S, som fallet kan vara). Fysiska Obligationer kommer inte utfärdas. Obligationer för vilka *U.S. Treasury Regulation §1.163-5(c)(2)(i)(C)* ("**TEFRA C Regler**") är tillämpliga ("**TEFRA C Obligationer**") kommer representeras permanent av en permanent global obligation i innehavarform, utan räntekuponer, i ett kapitalbelopp som är lika med det sammanlagda kapitalbeloppet för en sådan Obligation/representeras av ett antal Certifikat som är lika med det totala antalet Certifikat ("**Permanent Global Obligation**"). Obligationer för vilka *U.S. Treasury Regulation §1.163-5(c)(2)(i)(D)* ("**TEFRA D Regler**") är tillämpliga ("**TEFRA D Obligationer**") kommer alltid representeras initialt av en temporär global obligation ("**Temporär Global Obligation**") och, tillsammans med den Permanenta Globala Obligationen, var för sig en "**Global Obligation**") som kommer att bytas ut mot Obligationer som representeras av en eller flera Permanenta Globala Obligationer, dock inte tidigare än 40 dagar och inte senare än 180 dagar efter avslutandet av distributionen av Obligationerna som innehåller den relevanta Tranchen efter bekräftande om icke-amerikanskt ägande genom det formulär som från tid till annan hålls tillgänglig hos det angivna kontoret för *Fiscal Agent*. Obligationer med en initial förfallodag inom ett år eller mindre där varken TEFRA C Regler eller TEFRA D Regler är tillämpliga kommer alltid representeras av en Permanent Global Obligation. Samtliga Globala Obligationer kommer ha följande text: "*Any United States person (as defined in the Internal Revenue Code) who holds this obligation will be subject to limitations under the United States income tax laws, including the limitations provided in Sections 165(j) and 1287(a) of the Internal Revenue Code.*" Den del av U.S. Internal Revenue Code som det hänvisas till i texten innebär att ett amerikanskt skattesubjekt, med vissa undantag, inte får dra av förluster eller använda dessa vid kapitalvinstbeskattning avseende vinster som realiserats vid försäljning, byte eller inlösen av Obligationerna.

### **Form för Obligationer underkastade schweizisk rätt**

Obligationer underkastade schweizisk rätt kan emitteras antingen i innehavarform (inklusive Globala Obligationer) eller som Värdepapper i Kontofördform. När Lagen om Mellanhandsvärdepapper träder ikraft kan Obligationer underkastade schweizisk rätt registreras som Mellanhandsvärdepapper.

Värdepapper i Kontofördform är inte faktiska värdepapper men har samma funktioner som faktiska värdepapper, dvs. standardiserade certifikat som är lämpliga för masshandel (artikel 2 paragraf a. SESTA). Värdepapper i Kontofördform skapas i enlighet med standardiserade ramavtal som har ingåtts mellan Emittenten och SIS. Dessa kommer kontoföras i cleringsystemet för SIS under hela sin löptid. SIS för bok över den totala volymen Värdepapper i Kontofördform för en viss Serie av Obligationer genom ett huvudregister som hålls tillgängligt för allmänheten. Obligationsinnehavarens berättigande till specifika Värdepapper i Kontofördform baseras på hans/hennes depåkontoutdrag. Det angivna standardavtalet reglerar även registrering, arkivering, överföring och borttagande som företas av SIS avseende Värdepapper i Kontofördform. I detta standardavtal instruerar och bemyndigar emittenten särskilt SIS att vidta nödvändiga åtgärder på Emittentens vägnar som behövs för överföring av Värdepapper i Kontofördform. Oavsett om Obligationerna emitteras i innehavarform eller som Värdepapper i Kontofördform, är obligationsinnehavare inte berättigade att begära att erhålla enskilda fysiska Obligationer. Enskilda fysiska Obligationer kommer inte tryckas upp. Värdepapper i Kontofördform kan inte överlåtas eller överföras förutom genom transaktioner som avecklas genom SIS i enlighet med dess relevanta regler och processer.

Mellanhandsvärdepapper utgör fungibla monetära rättigheter eller fungibla medlemsrättigheter för en investerare i förhållande till emittenten som krediteras till en investerares värdepapperskonto hos en Mellanhand och som står till investerarens förfogande i enlighet med Lagen om Mellanhandsvärdepapper (artikel 3 paragraf 1 i Lagen om Mellanhandsvärdepapper).

Mellanhandsvärdepapper skapas genom bindande av faktiska värdepapper eller Värdepapper i Ny Kontofördform (dvs. deponering av värdepapper emitterade i innehavarform eller registrering av Värdepapper i Ny Kontofördform hos en Mellanhand) och genom upprättandet av en motsvarande kredit till en Obligationsinnehavares värdepapperskonto hos en Mellanhand (artikel 4 och 6 i Lagen om Mellanhandsvärdepapper). Avseende varje Serie av Obligationer för en mellanhand ett huvudregister som hålls tillgängligt för allmänheten. Obligationsinnehavare kan erhålla information om sitt berättigande avseende Mellanhandsvärdepapper för en viss Serie Obligationer från sin Mellanhand.

Mellanhandsvärdepapper överförs efter instruktion från en Obligationsinnehavare till hans/hennes Mellanhand och krediteras sedan köparens värdepapperskonto i enlighet med artikel 24 och följande. Lagen om Mellanhandsvärdepapper och villkoren i avtalet mellan en Obligationsinnehavare och hans/hennes Mellanhand. Obligationsinnehavare kan endast hävda sin rätt avseende Mellanhandsvärdepapper (*Rechte an Bucheffekten*) genom sin Mellanhand.

Oavsett om Obligationerna emitteras i innehavarform eller i form av Mellanhandsvärdepapper har inte Obligationsinnehavare rätt att begära att få erhålla Värdepapper i Ny Kontoförd Form eller faktiska värdepapper (vilket inkluderar schweiziska Globala Obligationer). Enskilda fysiska Obligationer kommer inte att tryckas upp. För att skapa Mellanhandsvärdepapper kan Emittenten använda sig av såväl schweiziska Globala Obligationer som Värdepapper i Ny Kontoförd Form.

#### **Form och tillämplig lag avseende Obligationer clearade genom Euroclear Sweden AB**

Obligationer som emitteras genom Euroclear Sweden AB emitteras i icke dokumentbaserad och dematerialiserad kontoförd form och registreras av Euroclear Sweden AB i enlighet med relevanta regler hos clearingsystemet. Inga fysiska obligationer som globala temporära eller permanenta obligationer eller definitiva obligationer kommer emitteras avseende sådana Obligationer. Sådana Obligationer är underkastade tysk lag, bortsett från § 1 (2) i Villkoren för Obligationerna som skall vara underkastade svensk lag.

#### **Form och tillämplig lag avseende Obligationer clearade genom Euroclear Finland Ltd**

Obligationer som emitteras genom Euroclear Finland Ltd emitteras i icke dokumentbaserad och dematerialiserad kontoförd form och registreras av Euroclear Finland Ltd i enlighet med relevanta regler hos clearingsystemet. Inga fysiska obligationer som globala temporära eller permanenta obligationer eller definitiva obligationer kommer emitteras avseende sådana Obligationer. Sådana Obligationer är underkastade tysk lag, bortsett från § 1 (2) i Villkoren för Obligationerna som skall vara underkastade finsk lag.

#### **Form och tillämplig lag avseende Obligationer clearade genom Verdipapirsentralen ASA**

Obligationer som emitteras genom Verdipapirsentralen ASA emitteras i icke dokumentbaserad och dematerialiserad kontoförd form och registreras av Verdipapirsentralen ASA i enlighet med relevanta regler hos clearingsystemet. Inga fysiska obligationer som globala temporära eller permanenta obligationer eller definitiva obligationer kommer emitteras avseende sådana Obligationer. Sådana

Obligationer är underkastade tysk lag, bortsett från § 1 (2) i Villkoren för Obligationerna som skall vara underkastade norsk lag.

#### **Form och tillämplig lag avseende Obligationer clearade genom VP Securities A/S**

Obligationer som emitteras genom VP Securities A/S emitteras i icke dokumentbaserad och dematerialiserad kontoförd form och registreras av VP Securities A/S i enlighet med relevanta regler hos clearingsystemet. Inga fysiska obligationer som globala temporära eller permanenta obligationer eller definitiva obligationer kommer emitteras avseende sådana Obligationer. Sådana Obligationer är underkastade tysk lag, bortsett från § 1 (2) i Villkoren för Obligationerna som skall vara underkastade dansk lag.

#### **Beskrivning av Obligationerna**

Obligationer kan antingen löpa med fast ränta, rörlig ränta eller inte löpa med ränta, ha ett kapitalbelopp som ska återbetalas som är fastställt eller som fastställs med hänvisning till en formel, index eller andra parametrar som kan avtalas mellan Emittenten och *Manager(s)* och som finns angivna i de Slutliga Villkoren.

**Inga Obligationer kommer emitteras under Programmet som uppställer att betalningar (oavsett om det gäller ränta, inlösen eller annat) relaterar till underliggande som enbart eller i huvudsak förvaltas av UBS AG, UBS AG, Jersey Branch och UBS AG, London Branch eller något annat betydande dotterföretag till UBS AG, om inte (i) avseende Obligationer som erbjuds i en eller flera jurisdiktioner inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, sådan underliggande är godkänd för publika erbjudanden i sådan(a) jurisdiktion(er) inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet eller drar nytta av ett undantag från kravet på registrering eller näringsrättsligt godkännande i sådan(a) jurisdiktion(er) inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet eller (ii) de relevanta Obligationerna inte kommer att erbjudas till allmänheten i sådan(a) jurisdiktion(er) inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet.**

#### **Beskattning**

Betalningar av kapitalbelopp och ränta avseende Obligationerna kommer göras utan avdrag för källskatt eller avdrag för eller till förmån för nuvarande eller framtida skatter eller avgifter genom innehållande eller fastställande av eller på uppdrag av Schweiz, Storbritannien, Jersey och/eller Tyskland, som fallet kan vara, eller till förmån för någon annan politisk underavdelning därtill eller någon annan myndighet däri eller därtill med beskattningsrätt ("Källskatt"), om inte sådan Källskatt enligt lag eller genom bemyndigande av lag faktiskt ska dras av eller innehållas. I sådana situationer kommer Emittenten betala sådana ytterligare belopp som är nödvändiga så att nettobeloppet som erhålls av Obligationens innehavarna för Obligationerna efter sådant kvarhållande eller avdrag av sådan Källskatt ska vara lika med de respektive kapitalbelopp och räntebelopp som annars skulle ha erhållits för Obligationerna om kvarhållande eller avdrag av sådan Källskatt, med förbehåll för undantag enligt §6 i Villkoren (Skatt) för Obligationerna hade gjorts. Tysk källskatt (*Kapitalertragsteuer*) (inklusive *Abgeltungsteuer*) och solidaritetsavgift (*Solidaritätszuschlag*) som införs därpå och kyrkoskatt (*Kirchensteuer*), om någon, som ska dras av eller innehållas i enlighet med den tyska inkomstskattelagen, så som förändrad genom den tyska lagen om bolagsskattereformen från 2008 (*Unternehmensteurreformgesetz 2008*) (inklusive *Abgeltungsteuer*) eller tysk solidaritetsavgift (*Solidaritätszuschlag*) eller kyrkoskatt (*Kirchensteuer*), som fallet kan vara, utgör inte Källskatt på betalningar som beskrivits ovan.

#### **Inlösen**

De Slutliga Villkoren kommer ange om Obligationerna kan bli inlösta i förtid (bortsett från vid Uppsägningsgrundande Händelse eller Förtida Inlösen p.g.a. Skatteskäl) eller om sådana Obligationer kommer bli inlösta i förtid efter påkallande av Emittenten eller Obligationens innehavarna på en dag eller dagar före sådan angiven förfallodag och till en kurs eller kurser och enligt sådana villkor som kan avtalas mellan Emittenten och *Manager(s)* eller som annars finns angivna.

#### **Förtida Inlösen p.g.a. Skatteskäl**

Förtida inlösen p.g.a. skatteskäl ("Förtida Inlösen p.g.a. Skatteskäl") kommer vara möjligt enligt vad som framgår av Villkoren för Obligationerna.

**Förtida Inlösen av Obligationer som relaterar till Aktier, Förtida Inlösen av Obligationer som relaterar till Råvaror, Utbytbara Obligationer och Förtida Inlösen av Obligationer som relaterar till Index**



Obligationer som relaterar till Aktier, Obligationer som relaterar till Råvaror, Utbytbara Obligationer och Obligationer som relaterar till Index kan bli inlösta i förtid före dess angivna förfallodag efter uppkomsten av en Extraordinärhändelse som t.ex. Fusionshändelser, Uppköpserbudanden, Nationalisering, Insolvens, eller Avnotering, i samtliga fall enligt vad som anges i Tilläggsvillkoren för Obligationer/Certifikat som relaterar till Aktier, Obligationer/Certifikat som relaterar till Råvaror, Utbytbara Obligationer och Obligationer/Certifikat som relaterar till Index samt de Slutliga Villkoren.

### **Kapitalskyddat Belopp**

De Slutliga Villkoren kommer ange om något Kapitalskyddat Belopp är tillämpligt på Obligationerna. Om tillämpligt kommer Obligationerna under inga omständigheter vid ordinarie förfallodagen återbetala mindre än den procentandel av nominellt belopp som finns angiven i de Slutliga Villkoren. Till undvikande av missförstånd anges här att Kapitalskyddat Belopp inte är tillämpligt om Obligationer blir inlösta i förtid före den ordinarie förfallodagen eller vid uppkomsten av en Uppsägningsgrundande Händelse eller Förtida Inlösen p.g.a. Skatteskal.

### **Obligationernas Status**

Obligationerna kommer utgöra icke säkerställda och icke efterställda åtaganden för Emittenten och rankas lika sinsemellan och lika med samtliga andra icke säkerställda och icke efterställda åtaganden för Emittenten, med undantag för de som har prioritet enligt regler i tvingande lag.

### **Negativåtagande**

Villkoren för Obligationerna innehåller inga villkor avseende något negativåtagande.

### **Uppsägningsgrundande Händelse**

Uppsägningsgrundande Händelse är tillämpligt på Obligationerna.

### **Notering**

Ansökan kommer göras (a) till Luxemburgbörsen om att sådana Obligationer ska noteras på *Official List* på Luxemburgbörsen (*Bourse de Luxembourg*) och upptas till handel på antingen (x) Luxemburgbörsens Reglerade Marknad eller (y) på Euro MTF handelsplattformen på Luxemburgbörsen och/eller (b) till SIX avseende sådana Obligationer avseende notering hos SIX och, så som tillämpligt, antingen upptas till handel på (y) plattformen hos Scoach Switzerland Ltd. och/eller (c) Borsa Italiana S.p.A. (Italienska Börsen) avseende sådana Obligationer som ska noteras på SeDeX eller MOT of Borsa Italiana S.p.A, som fallet kan vara. Obligationerna kan även noteras på andra börser, inklusive oreglerade marknader hos någon sådan börs eller så kan Obligationerna komma att inte noteras överhuvudtaget, i samtliga ovanstående situationer enligt vad som avtalas mellan Emittenten relevant *Manager(s)* avseende relevant Tranche av Obligationer.

### **Tillämplig lag**

De Slutliga Villkoren kommer att, för respektive, Tranche av Obligationer ange om tillämplig lag för relevant Tranche vilken kommer vara antingen tysk lag eller schweizisk lag eller tysk lag och svensk lag, tysk lag och finsk lag, tysk lag och norsk lag eller tysk lag och dansk lag, som kan vara fallet.

### **Försäljningsrestriktioner**

Det kommer finnas angivet restriktioner avseende erbjudande och försäljning av Obligationerna samt avseende distribution av marknadsföringsmaterial inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, USA, Japan samt ytterligare restriktioner som kan krävas enligt tillämplig lag gällande erbjudande och försäljning av vissa Trancher av Obligationer.

### **Jurisdiktion**

De Slutliga Villkoren kommer att, för respektive, Tranche av Obligationer ange om Frankfurt am Main (för Trancher som är underkastade tysk rätt eller tysk lag och svensk lag, tysk lag och finsk lag, tysk lag och norsk lag eller tysk lag och dansk lag) eller Zurich (för Trancher som är underkastade schweizisk rätt) utgör den tillämpliga jurisdiktionen för eventuella juridiska processer avseende aktuell Tranche.

## **II. Specifika Produktkategorier**

### **Obligationer med Fast Ränta**

Fast ränta kommer betalas på sådan dag eller dagar som kan avtalas mellan Emittenten och *Manager(s)* samt vid inlösen och kommer beräknas på basis av sådan Räntedagskonvention som kan väljas.

### **Obligationer med Stigande Ränta/Obligationer med Sjunkande Ränta**

Obligationer med Stigande Ränta/Obligationer med Sjunkande Ränta är Obligationer som löper med ränta med olika nivåer, där sådan ränta avseende Obligationer med Stigande Ränta är högre än räntenivån som var tillämplig den föregående ränteperioden och avseende Obligationer med Sjunkande Ränta är lägre än räntenivån som var tillämplig den föregående ränteperioden.

### **Obligationer med Rörlig Ränta**

Obligationer med Rörlig Ränta löper med ränta till den nivå som avtalas mellan Emittenten och relevant *Manager(s)*: (i) på samma basis som den rörliga räntan under en hypotetisk ränteswaptransaktion i den relevanta Angivna Valutan underkastat ett avtal som införlivar 2006 ISDA Definitions och 1998 ISDA Euro Definitions (som publiceras av *International Swaps and Derivatives Association, Inc.*, så som ändrat genom tillägg och uppdateras per Emissionsdagen för den första Tranchen av Obligationer för relevant Serie); eller (ii) på basis av en referensränta som publiceras på en avtalad hemsida hos ett affärsdrivande beräkningssystem; eller (iii) på sådana basis som avtalas mellan Emittenten och relevant *Manager(s)*. Marginalen (om någon) avseende sådan rörlig ränta kommer avtalas mellan Emittenten och *Manager(s)* avseende varje Serie av Obligationer med Rörlig Ränta.

### **Obligationer med Motsatt Ränta**

Räntan som betalas för Obligationer med Motsatt Ränta kommer beräknas som skillnaden mellan en fast räntenivå och en rörlig räntenivå.

### **Obligationer med Rântetrappa**

Hur räntan eller den maximala ränta som ska betalas för Obligationer med Rântetrappa beräknas är beroende av räntenivån som beräknas för den föregående ränteperioden. Det slutliga inlösenbeloppet för Obligationer med Rântetrappa kan relatera till den sammantagna utvecklingen av ett antal faktorer fram till Förfallodagen och det är möjligt att det slutliga inlösenbeloppet kan såväl överstiga som understiga det nominella beloppet.

### **Obligationer som relaterar till CMS Spread**

Obligationer som relaterar till *CMS Spread* kan löpa med ränta som fastställs genom hänvisning till skillnaden (*spread*) mellan vissa swapkurser.

### **Obligationer med Ränteintervall**

Obligationer med ränteintervall löper med ränta till en nivå som är beroende av utvecklingen för en eller flera referenskurser för underliggande. Typiskt sett kommer räntan ackumuleras på varje relevant dag under en ränteperiod som underliggande utvecklas på ett sätt som finns angivet men räntan kommer inte ackumuleras på andra dagar. Ränta avseende Obligationer med Ränteintervall kommer även betalas till en förbestämd nivå som finns angiven avseende vissa ränteperioder.

### **Obligationer med Målränta/Obligationer med Inlösen vid Visst Gränsvärde**

Obligationer med Målränta kan erbjuda rörliga ränta eller en kombination av fast och rörlig ränta eller en ränteintervallsmekanism där det sammanlagda räntebeloppet som betalas för Obligationerna begränsas av en maximal räntenivå. Om det sammanlagda räntebeloppet som ska betalas för Obligationerna är lika med eller överstiger målräntan kommer Obligationerna att bli inlösta i förtid till dess nominella belopp eller ett förtida inlösenbelopp. Om kupongernas avkastning inte överstiger den maximala räntenivån före den sista ränteperioden kommer Obligationerna lösas in till sitt nominella belopp på Förfallodagen. Obligationerna bli inlösta till ett belopp som såväl överstiger som understiger dess nominella belopp samt en slutlig betalning som är lika med skillnaden mellan målräntan och den beräknade totala räntan.

### **Nollkupongsobligationer**

Nollkupongsobligationer kan emitteras till sitt nominella belopp eller med en rabatt och kommer inte löpa med ränta.

### **Obligationer som relaterar till Index**

Obligationer som relaterar till ett eller flera Index är sammansatta av en eller flera Indexkomponenter och kan löpa med ränta med ett räntebelopp som relaterar till index och/eller kommer bli inlösta till ett Inlösenbelopp som relaterar till Index, i båda fallen sker beräkning genom hänvisning till sådant (sådana) Index.

### **Obligationer som relaterar till Aktier**

Obligationer som relaterar till Aktier kan löpa med räntebelopp som relaterar till aktier och/eller kommer bli inlösta till ett Inlösenbelopp som relaterar till Aktier eller genom leverans av ett

Referenstillgångsbelopp, i samtliga fall som beräknas genom referens till en enskild Aktie eller en Aktiekorg som innehåller sådan Aktie eller Aktier (enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren). Om Potentiella Justeringshändelser och/eller Avnotering och/eller Fusionshändelse och/eller Nationalisering och/eller Insolvens och/eller andra händelser finns angivna i de tillämpliga Slutliga Villkoren kommer Obligationerna vara föremål för justering.

#### **Obligationer som relaterar till Fonder**

Obligationer som relaterar till Fonder kan löpa med ett räntebelopp som relaterar till fonder och/eller kommer bli inlösta till ett inlösenbelopp som relaterar till Fonder som i samtliga fall beräknas genom referens till en enskild Fond eller en korg med Fonder eller en formel som är baserad på en sådan Fond eller Fonder (enligt vad som indikeras i de Slutliga Villkoren).

#### **Obligationer som relaterar till Obligationer**

Obligationer som relaterar till Obligationer kan löpa med ett räntebelopp som relaterar till obligationer och/eller kommer bli inlösta till ett Inlösenbelopp som relaterar till Obligationer eller genom leverans av ett Referenstillgångsbelopp, i samtliga fall som beräknas genom referens till en enskild obligation eller en korg med obligationer eller en formel som är baserad på sådan eller sådana obligationer (enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren). Om Potentiella Justeringshändelser och/eller Avnotering och/eller andra händelser finns angivna i de tillämpliga Slutliga Villkoren kommer Obligationerna vara föremål för justering.

#### **Obligationer som relaterar till Råvaror**

Obligationer som relaterar till Råvaror är skuldvärdepapper som inte erbjuder betalning av ett förbestämt belopp och/eller räntebetalningar. Obligationer som relaterar till Råvaror kan relaterar till en eller flera Relevanta Råvaror och kan löpa med ränta som relaterar till råvaror och/eller bli inlösta till ett Inlösenbelopp som relaterar till Råvaror, i samtliga fall som beräknas genom referens till sådan relevanta Råvara eller sådana Relevanta Råvaror, som kan vara fallet.

#### **Obligationer som relaterar till Valuta**

Obligationer som relaterar till Valuta är skuldvärdepapper som relaterar till en viss valuta eller valutapar och som inte erbjuder betalning av ett förbestämt belopp och/eller räntebetalningar. Sådana belopp kommer vara beroende av marknadsvärdet för de underliggande valutorna som kan vara avsevärt lägre än Emissionskursen eller, som fallet kan vara, förvärvsbeloppet som investerades av Obligationsinnehavaren.

#### **Obligationer som relaterar till Terminer**

Obligationer som relaterar till Terminer kan löpa med ränta som relaterar till terminer och/eller kommer bli inlösta till ett Inlösenbelopp som relaterar till Terminer eller genom leverans av en eller flera underliggande terminer, i samtliga fall som beräknas genom referens till en enskild termin eller en korg med terminer eller en formel som baseras på sådan eller sådana terminer (enligt vad som anges i de Slutliga Villkoren).

#### **Obligationer som relaterar till Krediter**

Kapitalbeloppet och/eller räntebetalningar avseende Obligationer som relaterar till Krediter kommer vara beroende av om en Kredithändelse avseende en Referensenhet har inträffat eller inte.

#### **Obligationer som relaterar till Inflation**

Obligationer som relaterar till Inflation löper med en räntenivå som beräknas genom hänvisning till ett index som mäter inflation och/eller är Obligationer där inlösenbeloppet beräknas genom hänvisning till ett index som mäter inflation.

#### **Utbytbara Obligationer**

Emittenten och/eller Obligationsinnehavare kan ha rätt att leverera eller kräva leverans av, som kan vara fallet, de Underliggande Värdepapperen.

#### **Obligationer som relaterar till Valutapar**

Betalningar (oavsett om det är räntebetalningar eller betalningar vid förfallodagen eller annars) avseende Obligationer där "Valutapar" är angivet som tillämpligt kommer företas i sådana valutor, och baseras på sådana valutakurser, som Emittenten fastställer.

#### **Andra Strukturer**

Obligationer kan även vara sammansatta av en kombination av de ovan angivna delarna eller strukturerna, i enlighet med vad Emittenten och relevant *Manager(s)* avtalar om.

Emittenten förväntar sig att andra typer av strukturerade Obligationer kommer inkludera Obligationer där betalningar av räntebelopp och/eller inlösenbelopp relaterar till en handelsstrategi ("**Obligationer som relaterar till Handelsstrategier**"), såsom (men inte begränsat till):

- Valutaarbitrage ("Valutaarbitragestrategier") Obligationer;
- UBS-TRENDS ("*Technically Run Enhanced Dynamic Strategy*") Obligationer.

Emittenten kan även emittera Obligationer som relaterar till olika Obligationer som relaterar till Handelsstrategier, såsom

- *STIRM Strategy Money-Market* Obligationer;
- Obligationer med en räntehandelsstrategi (såsom Obligationer som relaterar till Räntearbitrage); och
- Kreditarbitrage Obligationer.

Ränta och/eller inlösenbelopp avseende Obligationer som relaterar till Handelsstrategier relaterar, typiskt sett, till en handelsstrategi och är beroende av utvecklingen för vissa parametrar. En handelsstrategi är, typiskt sett, underkastad ett antal regler som inte avviker från annat än marknadshändelser. En handelsstrategi sätter in handelsformler i system för automatiska orders och automatiska utföranden. Avancerade datamodellstekniker kombinerat med elektronisk tillgång till världsmarknadsdata och information ger handlare som använder handelsstrategier en unik marknadsfördel. Parametrarna för handelsstrategier kan baseras på historiska analyser och faktiska världsmarknadsstudier. Handelsstrategier kan designas att antingen ha konservativa handelsmönster eller aggressiva handelsmönster.

## C. Sammanfattning av "Beskrivning av UBS AG"

### Översikt

UBS AG (UBS AG även "Emittenten") med dess dotterbolag (tillsammans med Emittenten, "**UBS-Koncernen**", "**Koncernen**" eller "**UBS**") drar nytta av sin 150-åriga historia för att betjäna privata-, institutionella- och företagskunder världen över, liksom professionella kunder i Schweiz. UBS:s verksamhetsstrategi är koncentrerad till dess mest framträdande globala verksamhet inom tillgångsförvaltning och dess allomfattande bankverksamhet i Schweiz. Dessa verksamheter tillsammans med en klientfokuserad Investmentbank och en stark, väldiversifierad verksamhet inom Global Tillgångsförvaltning kommer att möjliggöra för UBS att expandera dess framstående verksamhetskoncept inom tillgångsförvaltning samt möjliggöra för vidare tillväxt inom Koncernen. Med huvudkontor i Zürich och Basel i Schweiz har UBS därutöver kontor i fler än 50 länder, inklusive alla större finanscentrum.

Den 30 september 2013 var UBS:s BIS Basel III common equity tier 1 capital ratio<sup>1</sup>, 17,5 % på infasningsbasis och 11,9 % på fullt tillämpad basis, investerade tillgångar uppgick till CHF 2,339 miljarder, eget kapital hänförligt till UBS:s aktieägare uppgick till CHF 47,403 miljarder och börsvärdet var CHF 71,066 miljarder. Samma datum hade UBS 60,635 anställda<sup>2</sup>

### Utvalda delar av koncernredovisning

UBS AG har valt ut och tagit fram följande konsoliderade finansiella information på basis av (i) dess årsredovisning för 2012 innehållande reviderad koncernredovisning från UBS-koncernen samt ytterligare oreviderad konsoliderad finansiell information för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2012 (inklusive jämförande siffror för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2011 och 2010), (ii) dess tredje kvartalsrapport 2013 innehållande oreviderad koncernredovisning för UBS-koncernen samt ytterligare oreviderad konsoliderad finansiell data för kvartalet och de nio månader som avslutades den 30 september 2013 (från vilket jämförande siffror för kvartalet och de nio månader som avslutades den 30 september 2012 har tagits fram), och (iii) dess första kvartalsrapport 2013, från vilken utvalda omräknade jämförelsesiffror avseende räkenskapsåret som slutade den 31 december 2012 har hämtats. Koncernredovisningen har tagits fram i enlighet med internationella redovisningsstandarder (*International Financial Reporting Standards (IFRS)*), utfärdade av International Accounting Standards Board (IASB) och anges i schweiziska franc (CHF).

<sup>1</sup> BIS Basel III common equity tier 1 capital ratio är ration av BIS Basel III common equity tier 1 capital mot BIS Basel III riskvägda tillgångar. Den information som tillhandahålls på fullt tillämpad basis tar inte hänsyn till den effekt som uppstår under övergångsperioden, under vilken nya kapitalavdrag fasas in och Basel III icke-kvalificerade kapitalinstrument fasas ut. För information om hur BIS Basel III common equity tier 1 capital är beräknat hänvisas till avsnittet "Kapitalstruktur" (*Eng. "Capital Management"*) i UBS AG:s tredje kvartalsrapport 2013.

<sup>2</sup> Motsvarande heltidstjänster.

	För kvartalet som slutade		Året per datum		För året som slutade		
CHF miljoner, om inte annat anges	30.09.13	30.09.12	30.09.13	30.09.12	31.12.12 <sup>1</sup>	31.12.11	31.12.10
	Oreviderade				Reviderade, om inte annat anges		
<b>Koncernresultat</b>							
Rörelseintäkt	6.261	6.290	21.425	19.215	25.423* <sup>1</sup>	27.788	31.994
Rörelsekostnad	5.906	8.816	18.602	19.172	27.216	22.482	24.650
Rörelseresultat från fortsatt löpande verksamhet före skatt	356	(2.526)	2.823	43	(1.794)* <sup>1</sup>	5.307	7.345
Nettoreultat hänförligt till UBS:s aktieägare	577	(2.134)	2.255	(576)	(2.480)* <sup>1</sup>	4.138	7.452
Resultat per aktie efter utspädning (CHF)	0,15	(0,57)	0,59	(0,15)	(0,66)* <sup>1</sup>	1,08	1,94

### Väsentliga resultatindikatorer, balansräkning och kapitalstruktur samt ytterligare information

#### Resultat

Avkastning på eget kapital (RoE) (%) <sup>2</sup>	4,9	(17,3)	6,4	(1,6)	(5,1)*	9,1*	18,0*
Avkastning på eget kapital hänförligt till materiella tillgångar (ROTE) (%) <sup>3</sup>	5,9	9,1	7,6	8,4	1,6*	11,9*	24,7*
Avkastning på riskvägda tillgångar, brutto (%) <sup>4</sup>	10,8	12,1	11,5	11,9	12,0*	13,7*	15,5*
Avkastning på tillgångar, brutto (%) <sup>5</sup>	2,3	1,8	2,5	1,9	1,9*	2,1*	2,3*

#### Tillväxt

Tillväxt nettoreultat (%) <sup>6</sup>	(16,4)	N/A	N/A	N/A	N/A*	(44,5)*	N/A*
Nya nettomedel tillväxt (%) <sup>7</sup>	(0,2)	2,5	1,8	1,7	1,6*	1,9*	(0,8)*

#### Kapitalkraft

Kostnads- / intäktsratio (%) <sup>8</sup>	94,1	137,3	86,7	99,3	106,6*	80,7*	76,9*
---	------	-------	------	------	--------	-------	-------

	Per datum		Per datum		
CHF miljoner, om inte annat anges	30.09.13	30.09.12	31.12.12 <sup>1</sup>	31.12.11	31.12.10
	Oreviderade		Reviderade, om inte annat anges		

#### Kapitalkraft

Primärkapitaltäckning (BIS Basel III common equity tier 1 capital ratio) (% , infasning) <sup>9, 10</sup>	17,5		15,3*		
Primärkapitaltäckning (BIS Basel III common equity tier 1 capital ratio) (% , fullt tillämpad) <sup>9, 10</sup>	11,9		9,8*		
Hävtång (Swiss SRB leverage ratio) (%) <sup>9, 11</sup>	4,2		3,6*		

	Per		Per		
CHF miljoner, om inte annat anges	30.09.13	30.09.12	31.12.12 <sup>1</sup>	31.12.11	31.12.10
	Oreviderade		Reviderade, om inte annat anges		

#### Balansräkning och kapitalstruktur

Totala tillgångar	1.049.101	1.366.776	1.259.797* <sup>1</sup>	1.416.962	1.314.813
Eget kapital hänförligt till UBS:s aktieägare	47.403	48.125	45.949* <sup>1</sup>	48.530	43.728
Totalt bokfört värde per aktie (CHF)	12,58	12,85	12,26*	12,95*	11,53*
Reellt bokfört värde per aktie (CHF)	10,89	11,08	10,54*	10,36*	8,94*
Kärnprimärkapital, BIS Basel III tier 1 capital (infasning) <sup>12</sup>	38.963		40.032*		
Kärnprimärkapital, BIS Basel III tier 1 capital (fullt tillämpad) <sup>12</sup>	26.019		25.182*		
Riskvägda tillgångar, BIS Basel III (infasning) <sup>12</sup>	222.306		261.800*		
Riskvägda tillgångar, BIS Basel III (fullt tillämpad) <sup>12</sup>	218.926		258.113*		
Kapitaltäckningsgrad, BIS Basel III (% , infasning) <sup>12</sup>	21,8		18,9*		
Kapitaltäckningsgrad BIS Basel III (% , fullt tillämpad) <sup>12</sup>	14,3		11,4*		

#### Ytterligare information

Investerade tillgångar (CHF miljarder) <sup>13</sup>	2.339	2.242	2.230	2.088	2.075
--	-------	-------	-------	-------	-------

Personal (motsvarande heltidstjänster)	60.635	63.745	62.628*	64.820*	64.617*
Börsvärde	71.066	43.894	54.729*	42.843*	58.803*

\* oreviderade

<sup>1</sup> Den 1 januari 2013, antog UBS IFRS 10 *Consolidated Financial Statements*. De jämförande perioderna 2012 som är inkluderade i den första, andra och tredje kvartalsrapporten 2013 har omräknats för att återspegla effekten av antagandet av IFRS 10. Enligt IFRS 10 var det inte något krav att perioder före 2012 skulle omräknas. Till följd av antagandet av IFRS 10 är inte den omräknade finansiella information som avser räkenskapsåret som slutade den 31 december 2012 och som har inkluderats i denna tabell samma som framgår av årsredovisningen för 2012. En ytterligare konsekvens är att den finansiella information som avser räkenskapsåret som slutade den 31 december 2012, som hade markerats som reviderad om den inte hade omräknats, inte är reviderad och har markerats i tabellen med denna fotnot 1. <sup>2</sup> Nettoresultat hänförligt till UBS:s aktieägare (periodiserat där tillämpligt) / genomsnittligt eget kapital hänförligt till UBS:s aktieägare. <sup>3</sup> Nettoresultat hänförligt till UBS:s aktieägare före avskrivningar eller värdeminskning av goodwill och immateriella tillgångar (periodiserat där tillämpligt) / genomsnittligt eget kapital hänförligt till UBS:s aktieägare med avdrag för goodwill och immateriella tillgångar. <sup>4</sup> Rörelseintäkter före kreditförlust (kostnad) eller återvinning (periodiserat där tillämpligt) / genomsnittliga riskvägda tillgångar. Baserat på BIS Basel III riskvägda tillgångar (infasing) för 2013, på Basel 2.5 riskvägda tillgångar för 2012 och på Basel II riskvägda tillgångar för 2011 och 2010. <sup>5</sup> Rörelseintäkt före kreditförlust (kostnad) eller återvinning (periodiserat där tillämpligt) / genomsnittliga totala tillgångar. <sup>6</sup> Förändring i nettoresultat hänförligt till UBS:s aktieägare från fortsatt löpande verksamhet mellan nuvarande och jämförelseperioder / nettovinst som kan hänföras till UBS:s aktieägare från fortsatt löpande verksamhet under en jämförelseperiod. Icke meningsfullt och inte inkluderat om antingen rapporteringsperioden eller jämförelseperioden är en förlustperiod. <sup>7</sup> Nya nettomedel för perioden (periodiserat såsom tillämpligt) / investerade tillgångar vid början av perioden. Koncernens nya nettomedel inkluderar nya nettomedel för Detaljhandeln & Bolag och exkluderar inkomst för ränta och utdelning. <sup>8</sup> Rörelsekostnader/rörelseintäkter före kreditförlust (kostnad) eller återvinning. <sup>9</sup> Den 1 januari 2013 trädde BIS Basel III i kraft i Schweiz. För att anpassa sin nyckeltalram ersatte UBS, under det första kvartalet 2013, nyckeltalramarna "BIS tier 1 ratio (%)" och "FINMA leverage ratio (%)" med "BIS Basel III common equity tier 1 capital ratio (%; infasing/fullt tillämpad)" och "Swiss SRB (systemically relevant banks) leverage ratio (sv. nyckeltal för skuldsättningsgrad) (%)". Siffrorna avseende den 31 december 2012 anges proforma. <sup>10</sup> BIS Basel III common equity tier 1 capital/BIS Basel III riskvägda tillgångar. Den information som tillhandahålls på full basis tar inte hänsyn till den effekt som uppstår under övergångsperioden, under vilken nya kapitalavdrag fasas in samtidigt som icke-kvalificerade kapitalinstrument fasas ut. <sup>11</sup> Totalt Swiss SRB Basel III kapital/IFRS tillgångar, baserat på en kapitaltäckning lämpligt konsoliderad, justerat för återanskaffningsvärdet netto och andra justeringar, inklusive saker som ligger utanför balansräkningen. Tidigare kallad FINMA Basel III skuldsättningsgrad. <sup>12</sup> Den 1 januari 2013 trädde BIS Basel III-reglerna i kraft i Schweiz. BIS Basel III siffrorna avseende den 31 december 2012 anges proforma. <sup>13</sup> Koncernens investerade medel inkluderar investerade medel avseende Detaljhandeln & Bolag.

### **Bolagsinformation**

Det juridiska och kommersiella namnet för Emittenten är UBS AG. Bolaget bildades under namnet SBC AG den 28 februari 1978 för en obegränsad tid och registrerades i det kommersiella affärsregistret i Kantonen Basel (*Commercial Register of Canton Basel-City*) samma dag. Den 8 december 1997 bytte Bolaget firma till UBS AG. Bolaget i sin nuvarande form bildades den 29 juni 1998 genom fusion av Union Bank of Switzerland (grundad 1862) och Swiss Bank Corporation (grundad 1872). UBS AG registrerades i det kommersiella affärsregistret i Kantonen Zurich och i Kantonen Basel (*Commercial Register of Canton Zurich and of Canton Basel-City*). Organisationsnumret är CH-270.3.004.646-4.

UBS AG är registrerat i och har sin hemvist i Schweiz och bedriver sin verksamhet under den schweiziska handelsbalken (*Swiss Code of Obligations*) och den schweiziska federala banklagen (*Swiss Federal Banking Law*) som ett aktiebolag (*Aktiengesellschaft*), ett bolag som har emitterat ordinarie aktier till investerare.

Enligt Artikel 2 i Bolagsordningen för UBS AG ("**Bolagsordningen**") är verksamhetsföremålet för UBS AG att bedriva bankverksamhet. Dess verksamhetsföremål sträcker sig över alla typer av bankförfallotjänster, finansiella tjänster, rådgivningstjänster och handelsaktiviteter i Schweiz och utomlands.

UBS AG:s aktier är noterade på SIX Swiss Exchange och New York Stock Exchange.

Adresserna och telefonnumren till UBS AG:s två registrerade kontor och huvudsakliga verksamhetsställen är: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Schweiz, telefonnummer +41 44 234 11 11; och Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Schweiz, telefonnummer +41 61 288 50 50.

### **Organisatorisk struktur för Emittenten**

UBS AG är moderbolaget i UBS-koncernen. Målsättningen för UBS-koncernen är att stödja handelsverksamheten för moderbolaget inom ett effektivt juridiskt ramverk, skatterättsligt ramverk, näringsrättsligt ramverk och likviditetsmässigt ramverk. Ingen av de separata verksamhetsgrenarna inom UBS eller Corporate Center utgör oberoende legala enheter utan dessa bedriver istället sin verksamhet huvudsakligen genom nationella kontor eller kontor utomlands som moderbanken.

I situationer där det är omöjligt eller ineffektivt att genomföra transaktioner via moderbanken, pga. lokala lagregler, skatteregler eller näringsrättsliga bestämmelser eller när ytterligare företag blir medlemmar i UBS-koncernen genom förvärv, så utförs istället dessa uppgifter på sådana platser av juridiskt självständiga UBS-koncernbolag.

### ***Aktuell utveckling***

Såsom angavs i UBS:s tredje kvartalsrapport 2013 som utfärdades den 29 oktober 2013 (inklusive oreviderad koncernredovisning), framhävde den finanspolitiska debatten i USA i början av det fjärde kvartalet att många av de underliggande utmaningarna relaterade till strukturella finansiella och ekonomiska frågor kvarstår. Till följd av detta kan kundförtroendet och aktivitetsnivåerna under det fjärde kvartalet 2013 komma att fortsätta påverkas av den fortsatta frånvaron av ihållande och troliga förbättringar av olösta frågor kring europeiska statspapper och banksystem, amerikansk finanspolitik, och av de osäkra framtidsutsikterna för global tillväxt. Detta skulle återigen medföra att förbättringar under rådande marknadsförhållanden är osannolika och kommer följaktligen utgöra ett hinder för intäkstillväxt, nettoräntemarginaler och nya nettomedel. Likväl förväntar sig UBS att dess tillgångssamlade verksamheter som helhet kommer att fortsätta att locka nya nettomedel, vilket speglar kundernas orubbliga förtroende för företaget och att de åtgärder som vidtagits kommer att säkerställa företagets långsiktiga framgång och kommer att leverera hållbar avkastning för aktieägare.

### ***Administrativa organ, ledningsorgan och övervakande organ för Emittenten***

UBS är föremål för och följer till fullo samtliga tillämpliga schweiziska juridiska och näringsrättsliga krav avseende bolagsstyrning. Som ett utländskt bolag noterat på New York Stock Exchange (NYSE) följer UBS AG samtlig relevant bolagsstyrningsstandard som är tillämplig för noterade utländska bolag.

UBS AG verkar under en strikt dubbel styrelsestruktur som föreskrivs av schweizisk banklag. Denna struktur uppställer kontroller och balanser och upprätthåller institutionellt oberoende för Styrelsen ("**Styrelsen**") i förhållande till den dagliga driften av bolaget vars ansvar är delegerat till Koncernstyrelsen ("**Koncernstyrelsen**") under ledning av Koncernchef ("**Koncernchefen**"). Övervakningen och kontrollen av Koncernstyrelsen ligger hos Styrelsen. Ingen medlem i en styrelse får vara medlem i den andra.

Bolagsordningen och de Organisatoriska Reglerna, med dess bilagor, för UBS AG reglerar behörighet och befogenhet samt ansvar för de två organen.

### ***Revisorer***

I enlighet med bolagsordningens 31 paragraf, utser UBS AG:s aktieägare revisorer årligen. På UBS AG:s årsstämmor den 28 april 2011, 3 maj 2012 och 2 maj 2013, utsågs Ernst & Young Ltd., Aeschengraben 9, 4002 Basel, Schweiz ("**Ernst & Young**"), till revisorer avseende de finansiella räkenskaperna för UBS AG och de konsoliderade finansiella uttalandena för UBS-koncernen för en ettårsperiod i taget.

Ernst & Young är medlem av Swiss Institute of Certified Accountants and Tax Consultants, med kontor i Zürich, Schweiz.