

BASE PROSPECTUS

of

UBS AG

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



Base Prospectus for the Issuance of Fixed Income Securities (Cash)

Under this Base Prospectus for the issuance of Fixed Income Securities (Cash) (the "**Base Prospectus**" or the "**Prospectus**") UBS AG (the "**Issuer**" or "**UBS AG**"), which may also be acting through its Hong Kong branch ("**UBS AG, Hong Kong Branch**"), its Jersey branch ("**UBS AG, Jersey Branch**") or its London branch ("**UBS AG, London Branch**"), may, from time to time, issue fixed income securities (the "**Fixed Income Securities**", the "**Securities**" or the "**Certificates**"). If applicable, all references in this Base Prospectus to Securities shall also apply to Certificates. In case of Securities governed by Swiss law, the Securities will be issued in the form of intermediated securities (*Bucheffekten*; "**Intermediated Securities**") pursuant to the Swiss Federal Act on Intermediated Securities (*Bucheffektengesetz*; the "**FISA**"). Such Intermediated Securities may be created based on global notes (*Globalurkunden*; "**Global Notes**") pursuant to article 973b of the Swiss Federal Code of Obligations ("**CO**") or uncertificated securities (*Wertrechte*; "**Uncertificated Securities**") pursuant to article 973c CO by (a) depositing the Global Notes with a depository (*Verwahrungsstelle*) in accordance with the FISA (the "**Main Depository**") or entering the Uncertificated Securities into the main register of a Main Depository, and (b) making a credit entry into one or more securities account(s) (*Effektenkonten*). In case of Securities governed by German law, the Securities will be represented by either a temporary or a permanent global note.

Under this Base Prospectus, three different types of Fixed Income Securities may be issued: (a) Open End Accrual Securities (including Open End Rate Accrual Securities, Exchange Traded Tracker Securities and Open End Daily Accrual Securities), (b) Open End Securities on a Bond Basket, and (c) Extendible Money Market Certificates. A different set of terms and conditions, referred to as Options I to III in this Base Prospectus and set out in the section "*Terms and Conditions of the Securities*" (together, the "**Terms and Conditions of the Securities**"), shall apply to each type of Fixed Income Securities.

Application has been made to the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) as competent authority (the "**Competent Authority**") for its approval of this Base Prospectus. Approval by the Competent Authority means the positive act at the outcome of the scrutiny of the completeness of this Base Prospectus including the consistency of the information given and its comprehensibility. The Issuer may decide to apply for listing and/or admission to trading on or inclusion of the Securities into (as applicable) (together referred to as the "**listing**" or "**trading**" of the Securities) either the Official List of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange or the Regulated Market (*Regulierter Markt*) of the Frankfurt Stock Exchange or the Stuttgart Stock Exchange or any other stock exchange within the European Economic Area or the unregulated market of either the Frankfurt Stock Exchange, the Stuttgart Stock Exchange or any other relevant stock exchange. In addition or as an alternative, the Issuer may decide to apply for the listing of the Securities on the SIX Swiss Exchange ("**SIX**") and for admittance to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd. However, the Issuer may also decide not to apply for listing and/or trading of the Securities on any securities exchange. Any listing and/or trading of the Securities will be specified in the relevant final terms (the "**Final Terms**") or the Final Terms will specify that no such application for listing and/or trading will be made.

In order to be able to conduct a public offer in relation to certain issues of Securities and/or have such Securities admitted to trading on a regulated market located in the Republic of Austria ("**Austria**"), the Principality of Liechtenstein ("**Liechtenstein**"), the Grand Duchy of Luxembourg ("**Luxembourg**"), the Netherlands and the United Kingdom, the Issuer applied for a notification of this Base Prospectus pursuant to §§17, 18 German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, the "**WpPG**") into Austria, Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands and the United Kingdom.

The Securities have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and will include Securities in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. The Securities may not be offered, sold or delivered, at any time, within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act. The Securities are also subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to a U.S. person.

Potential investors in Securities are explicitly reminded that an investment in the Securities entails financial risks. Holders of the Securities (the "Holders" or "Investors") run the risk of losing all or part of the amount invested by them in the Securities. All potential investors in the Securities are, therefore, advised to study the full content of this Base Prospectus.

The date of this Base Prospectus is 17 July 2015.

TABLE OF CONTENTS

SUMMARY OF THE BASE PROSPECTUS (IN THE ENGLISH LANGUAGE)	3
SUMMARY OF THE BASE PROSPECTUS (IN THE GERMAN LANGUAGE)	31
RISK FACTORS	63
A. Risk Factors Relating to the Issuer	63
B. Risk Factors Relating to the Securities	63
RESPONSIBILITY STATEMENT	72
IMPORTANT NOTICE	73
CONSENT TO THE USE OF THIS PROSPECTUS	75
DESCRIPTION OF THE SECURITIES AND THE PUBLIC OFFER	76
A. General	76
B. Description of the Securities	76
C. Economic Structure of the Securities	81
I. Open End Accrual Securities	81
1. Open End Rate Accrual Securities	81
2. Exchange Traded Tracker Securities	82
3. Open End Daily Accrual Securities	82
II. Open End Securities on a Bond Basket	82
III. Extendible Money Market Certificates	83
D. Description of the Public Offer	84
TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES	87
Option I - Open End Accrual Securities	87
Option II - Open End Securities on a Bond Basket	132
Option III - Extendible Money Market Certificates	165
FORM OF FINAL TERMS	193
SELLING RESTRICTIONS	204
General	204
United States of America	204
European Economic Area	205
United Kingdom	205
Hong Kong	206
TAXATION	207
General Taxation Information	207
EU Savings Directive	207
The Proposed Financial Transactions Tax	207
Austria	208
Germany	212
Hong Kong	216
Liechtenstein	218
Luxembourg	220
The Netherlands	221
Switzerland	223
The United Kingdom	226
DESCRIPTION OF UBS AG	228
INCORPORATION BY REFERENCE	229
GENERAL INFORMATION	230
ADDRESS LIST	232
SIGNATORIES	U

SUMMARY (ENGLISH LANGUAGE)

This summary (the "**Summary**") is made up of disclosure requirements known as elements (the "**Elements**"). These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the Summary because of the type of securities and issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case, a short description of the Element is included in the Summary together with the statement "Not applicable".

Element	Section A – Introduction and Warnings	
A.1	Warnings.	<p>This Summary should be read as an introduction to the base prospectus (the "Base Prospectus" or the "Prospectus").</p> <p>Any decision to invest in the securities to be issued under the Base Prospectus (the "Securities") should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor.</p> <p>Potential investors should be aware that where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the respective European Economic Area ("EEA") member state, have to bear the costs of translating the document before the legal proceedings are initiated.</p> <p>The persons who are responsible for the Summary including the translation thereof, or who have initiated the preparation of the Summary can be held liable, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or if it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, all required key information. UBS AG in its capacity as Issuer with registered offices in Zurich and Basel is responsible for the Summary including any translation of the Summary.</p>
A.2	Consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Base Prospectus to the use of the Base Prospectus for subsequent resale or final placement of the Securities by financial intermediaries.	<p><i>[[In case no consent is given, insert:]</i> Not applicable. The Issuer does not give consent to the use of the Base Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Securities to any manager or financial intermediary.]</p> <p><i>[[In case a General Consent is given, insert:]</i> Each Manager and/or each further financial intermediary] <i>[[In case an Individual Consent is given, insert:]</i> [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [and] <i>[[Insert name(s) and address(es) of Manager(s) and/or financial intermediary/intermediaries]</i> [each] in [its] [respective] role as manager in relation to the Securities (the "Manager[s] [and] [Intermediary] [Intermediaries]") subsequently reselling or finally placing the Securities [is] [are] entitled to use the Base Prospectus in [the Republic of Austria ("Austria") [,] [and] [the Federal Republic of Germany ("Germany") [,] [and] [the Principality of Liechtenstein ("Liechtenstein") [,] [and] [the Grand Duchy of Luxembourg ("Luxembourg") [,] [and] [the Netherlands] [,] [and] [the United Kingdom] for the subsequent resale or final placement of the Securities during the offer period for the subsequent resale or final placement of the Securities from, and including, [●] to, and including, [●], [subject to early termination or extension of the offer period within the discretion of the Issuer,] provided however, that the Base Prospectus is still valid in accordance with §9 of the German Securities Prospectus Act (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, the "WpPG") which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of November 4, 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of November 24, 2010 (the "Prospectus Directive")).</p> <p>The Base Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Base</p>

		<p>Prospectus is available for viewing in electronic form on the website www.ubs.com/keyinvest or a successor or replacement address thereto.]</p> <p>[[In case an Individual Consent is given, insert:]] Any new information with respect to any Managers and/or financial intermediaries unknown at the date of the Base Prospectus or the time the Final Terms were filed with the relevant competent authority/authorities will be published on the internet on the website [insert website] or a successor or replacement address thereto.]</p>
Offer period within which subsequent resale or final placement of the Securities by financial intermediaries can be made and for which consent to use the Base Prospectus is given.		<p>[Not applicable. The Issuer does not give consent to the use of the Base Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Securities to any manager or financial intermediary.]</p> <p>[From, and including, [●] to, and including, [●] [subject to early termination or extension of the offer period within the discretion of the Issuer].]</p>
Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Base Prospectus.		<p>[Not applicable. The Issuer does not give consent to the use of the Base Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Securities to any manager or financial intermediary.]</p> <p>[When using the Base Prospectus, [each Manager and/or [any] relevant further financial intermediary] [the Manager[s] [and] [Intermediary] [Intermediaries]] must make certain that [it complies] [they comply] with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.]</p> <p>[In the Final Terms, the Issuer has attached the following additional conditions to the consent which are relevant for the use of the Base Prospectus: [insert conditions].]</p>
Notice informing investors that information on the terms and conditions of the offer by any financial intermediary is to be provided at the time of the offer by the financial intermediary.		<p>[Not applicable. The Issuer does not give consent to the use of the Base Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Securities to any manager or financial intermediary.]</p> <p>[Information on the terms and conditions of the offer by a Manager and/or further financial intermediary is to be provided at the time of the offer by the Manager and/or further financial intermediary.]</p>

Element	Section B – Issuer	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is UBS AG (the "Issuer" and, together with its subsidiaries, "UBS AG Group" and together with UBS Group AG, the holding company of UBS AG, "UBS Group", or "Group" or "UBS").
B.2	Domicile, legal form, legislation and country of incorporation of the Issuer.	<p>UBS AG in its present form was created on 29 June 1998 by the merger of Union Bank of Switzerland (founded 1862) and Swiss Bank Corporation (founded 1872). UBS AG is entered in the Commercial Registers of Canton Zurich and Canton Basel-City. The registration number is CHE-101.329.561.</p> <p>UBS AG is incorporated and domiciled in Switzerland and operates under the Swiss Code of Obligations as an <i>Aktiengesellschaft</i>, a stock corporation.</p> <p>The addresses and telephone numbers of UBS AG's two registered offices and</p>

		principal places of business are: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland, telephone +41 44 234 1111; and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland, telephone +41 61 288 5050.
B.4b	Trends.	<p>Trend Information</p> <p>As stated in the First Quarter 2015 Financial Report of UBS Group AG issued on 5 May 2015, at the start of the second quarter of 2015, many of the underlying macroeconomic challenges and geopolitical issues that UBS has previously highlighted remain and are unlikely to be resolved in the foreseeable future. UBS is implementing initiatives to improve the pricing of some Wealth Management accounts in light of the interest rate environment in Switzerland and parts of Europe. Excluding potential outflows associated with these initiatives, UBS expects its wealth management businesses will continue to deliver positive net new money in the second quarter. Thus, despite ongoing and new challenges, UBS continues to be committed to the disciplined execution of its strategy in order to ensure the firm's long-term success and to deliver sustainable returns for shareholders.</p>
B.5	Description of the Group and the Issuer's position within the Group.	<p>UBS AG is a Swiss bank. It is the sole subsidiary of UBS Group AG. It is also the parent company of the UBS AG Group. The UBS Group operates as a group with five business divisions and a Corporate Center.</p> <p>UBS AG has transferred its Retail & Corporate and Wealth Management business booked in Switzerland to UBS Switzerland AG, a banking subsidiary of UBS AG in Switzerland, effective on 14 June 2015 (the asset transfer date). In connection with the transfer, UBS has increased the capitalization of UBS Switzerland AG. Under the terms of the asset transfer agreement, UBS Switzerland AG is jointly liable for the contractual obligations of UBS AG existing on the asset transfer date. Under the Swiss Merger Act, UBS AG is jointly liable for obligations existing on the asset transfer date that have been transferred to UBS Switzerland AG. Neither UBS AG nor UBS Switzerland AG has any liability for new obligations incurred by the other entity after the asset transfer date. Accordingly, any new contractual obligations of UBS AG, including in connection with debt instruments of any kind with a settlement date occurring only after the asset transfer date, are not covered by UBS Switzerland AG's contractual joint liability.</p> <p>In the UK, UBS is implementing a revised business and operating model for UBS Limited, which will enable UBS Limited to bear and retain a larger proportion of the risk and reward in its business activities. UBS has increased the capitalization of UBS Limited accordingly.</p> <p>In the USA, to comply with new rules for foreign banks under the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, by 1 July 2016 UBS will designate an intermediate holding company that will own all of UBS' US operations except US branches of UBS AG.</p> <p>The UBS Group AG held 97.46 per cent. of UBS AG shares by 31 March 2015. UBS Group AG has filed a request with the Commercial Court of the Canton of Zurich for a squeeze-out procedure under article 33 of the Swiss Stock Exchange and Securities Trading Act (SESTA procedure). Upon the successful completion of the squeeze-out procedure, UBS Group AG will own all the shares of UBS AG and is expected to directly acquire certain other UBS Group companies over time.</p> <p>UBS is considering further changes to its legal structure in response to regulatory requirements, including to further improve the resolvability of the Group, to respond to capital requirements, to seek any reduction in capital requirements to which it may be entitled, and to meet any other regulatory requirements regarding its legal structure. Such changes may include the transfer of operating subsidiaries of UBS AG to become direct subsidiaries of UBS Group AG, the transfer of shared service and support functions to service companies and adjustments to the booking entity or location of products and services. These structural changes are being discussed on an ongoing basis with the Swiss Financial Market Supervisory Authority (the "FINMA") and other regulatory authorities and remain subject to a</p>

		number of uncertainties that may affect their feasibility, scope or timing.																																																																																																					
B.9	Profit forecast or estimate.	Not applicable; no profit forecast or estimate is included in the Prospectus.																																																																																																					
B.10	Qualifications in the audit report.	Not applicable. There are no qualifications in the auditors' reports on the consolidated financial statements of UBS AG and the standalone financial statements of UBS AG for the years ended on 31 December 2013 and 31 December 2014.																																																																																																					
B.12	Selected historical key financial information.	<p>UBS AG derived the selected consolidated financial information included in the table below for the years 2012, 2013 and 2014 from its Annual Report 2014, which contains the audited consolidated financial statements of UBS AG, as well as additional unaudited consolidated financial information, for the year ended 31 December 2014 and comparative figures for the years ended 31 December 2013 and 2012. The consolidated financial statements were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards issued by the International Accounting Standards Board and stated in Swiss francs (CHF). The selected consolidated financial information included in the table below for the quarters ended 31 March 2015 and 31 March 2014 was derived from the First Quarter 2015 Report of UBS AG, which contains the unaudited consolidated financial statements of UBS AG, as well as additional unaudited consolidated financial information, for the quarter ended 31 March 2015 and comparative figures for the quarter ended 31 March 2014:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">CHF million, except where indicated</th> <th colspan="2">As of or for the quarter ended</th> <th colspan="3">As of or for the year ended</th> </tr> <tr> <th>31.3.15</th> <th>31.3.14</th> <th>31.12.14</th> <th>31.12.13</th> <th>31.12.12</th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="2"><i>unaudited</i></th> <th colspan="3"><i>audited, except where indicated</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="6">Results</td> </tr> <tr> <td>Operating income</td> <td>8,860</td> <td>7,258</td> <td>28,026</td> <td>27,732</td> <td>25,423</td> </tr> <tr> <td>Operating expenses</td> <td>6,167</td> <td>5,865</td> <td>25,557</td> <td>24,461</td> <td>27,216</td> </tr> <tr> <td>Operating profit / (loss) before tax</td> <td>2,693</td> <td>1,393</td> <td>2,469</td> <td>3,272</td> <td>(1,794)</td> </tr> <tr> <td>Net profit / (loss) attributable to UBS AG shareholders</td> <td>2,023</td> <td>1,054</td> <td>3,502</td> <td>3,172</td> <td>(2,480)</td> </tr> <tr> <td>Diluted earnings per share (CHF)</td> <td>0.53</td> <td>0.27</td> <td>0.91</td> <td>0.83</td> <td>(0.66)</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Key performance indicators</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Profitability</td> </tr> <tr> <td>Return on tangible equity (%)¹</td> <td>17.7</td> <td>10.2</td> <td>8.2*</td> <td>8.0*</td> <td>1.6*</td> </tr> <tr> <td>Return on assets, gross (%)²</td> <td>3.4</td> <td>2.9</td> <td>2.8*</td> <td>2.5*</td> <td>1.9*</td> </tr> <tr> <td>Cost / income ratio (%)³</td> <td>69.5</td> <td>81.1</td> <td>90.9*</td> <td>88.0*</td> <td>106.6*</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Growth</td> </tr> <tr> <td>Net profit growth (%)⁴</td> <td>126.5</td> <td>14.9</td> <td>10.4*</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Net new money growth for combined wealth management</td> <td>3.8</td> <td>2.9</td> <td>2.5*</td> <td>3.4*</td> <td>3.2*</td> </tr> </tbody> </table>	CHF million, except where indicated	As of or for the quarter ended		As of or for the year ended			31.3.15	31.3.14	31.12.14	31.12.13	31.12.12		<i>unaudited</i>		<i>audited, except where indicated</i>			Results						Operating income	8,860	7,258	28,026	27,732	25,423	Operating expenses	6,167	5,865	25,557	24,461	27,216	Operating profit / (loss) before tax	2,693	1,393	2,469	3,272	(1,794)	Net profit / (loss) attributable to UBS AG shareholders	2,023	1,054	3,502	3,172	(2,480)	Diluted earnings per share (CHF)	0.53	0.27	0.91	0.83	(0.66)	Key performance indicators						Profitability						Return on tangible equity (%) ¹	17.7	10.2	8.2*	8.0*	1.6*	Return on assets, gross (%) ²	3.4	2.9	2.8*	2.5*	1.9*	Cost / income ratio (%) ³	69.5	81.1	90.9*	88.0*	106.6*	Growth						Net profit growth (%) ⁴	126.5	14.9	10.4*	-	-	Net new money growth for combined wealth management	3.8	2.9	2.5*	3.4*	3.2*
CHF million, except where indicated	As of or for the quarter ended			As of or for the year ended																																																																																																			
	31.3.15	31.3.14	31.12.14	31.12.13	31.12.12																																																																																																		
	<i>unaudited</i>		<i>audited, except where indicated</i>																																																																																																				
Results																																																																																																							
Operating income	8,860	7,258	28,026	27,732	25,423																																																																																																		
Operating expenses	6,167	5,865	25,557	24,461	27,216																																																																																																		
Operating profit / (loss) before tax	2,693	1,393	2,469	3,272	(1,794)																																																																																																		
Net profit / (loss) attributable to UBS AG shareholders	2,023	1,054	3,502	3,172	(2,480)																																																																																																		
Diluted earnings per share (CHF)	0.53	0.27	0.91	0.83	(0.66)																																																																																																		
Key performance indicators																																																																																																							
Profitability																																																																																																							
Return on tangible equity (%) ¹	17.7	10.2	8.2*	8.0*	1.6*																																																																																																		
Return on assets, gross (%) ²	3.4	2.9	2.8*	2.5*	1.9*																																																																																																		
Cost / income ratio (%) ³	69.5	81.1	90.9*	88.0*	106.6*																																																																																																		
Growth																																																																																																							
Net profit growth (%) ⁴	126.5	14.9	10.4*	-	-																																																																																																		
Net new money growth for combined wealth management	3.8	2.9	2.5*	3.4*	3.2*																																																																																																		

businesses (%) ⁵					
Resources					
Common equity tier 1 capital ratio (fully applied, %) ^{6,7}	14.6	13.2	14.2*	12.8*	9.8*
Swiss SRB leverage ratio (phase-in, %) ⁸	5.3	5.0	5.4*	4.7*	3.6*
Additional information					
Profitability					
Return on equity (RoE) (%) ⁹	15.3	8.7	7.0*	6.7*	(5.1)*
Return on risk-weighted assets, gross (%) ¹⁰	16.1	12.6	12.4*	11.4*	12.0*
Resources					
Total assets	1,050,122	982,530	1,062,327	1,013,355	1,259,797
Equity attributable to UBS AG shareholders	53,815	49,023	52,108	48,002	45,949
Common equity tier 1 capital (fully applied) ⁷	31,725	29,937	30,805	28,908	25,182*
Common equity tier 1 capital (phase-in) ⁷	41,808	41,187	44,090	42,179	40,032*
Risk-weighted assets (fully applied) ⁷	216,893	226,805	217,158*	225,153*	258,113*
Risk-weighted assets (phase-in) ⁷	219,376	229,879	221,150*	228,557*	261,800*
Common equity tier 1 capital ratio (phase-in, %) ^{6,7}	19.1	17.9	19.9*	18.5*	15.3*
Total capital ratio (fully applied, %) ⁷	19.3	16.8	19.0*	15.4*	11.4*
Total capital ratio (phase-in, %) ⁷	24.5	22.7	25.6*	22.2*	18.9*
Swiss SRB leverage ratio (fully applied, %) ⁸	4.3	3.8	4.1*	3.4*	2.4*
Swiss SRB leverage ratio denominator (fully applied) ¹¹	978,709	987,899	999,124*	1,015,306*	1,206,214*
Swiss SRB leverage ratio denominator (phase-in) ¹¹	983,822	993,970	1,006,001*	1,022,924*	1,216,561*
Other					
Invested assets (CHF billion) ¹²	2,708	2,424	2,734	2,390	2,230
Personnel (full-time equivalents)	60,113	60,326	60,155*	60,205*	62,628*

		<table border="1"> <tr> <td>Market capitalization</td> <td>70,355</td> <td>70,180</td> <td>63,243*</td> <td>65,007*</td> <td>54,729*</td> </tr> <tr> <td>Total book value per share (CHF)</td> <td>14.03</td> <td>13.07</td> <td>13.56*</td> <td>12.74*</td> <td>12.26*</td> </tr> <tr> <td>Tangible book value per share (CHF)</td> <td>12.33</td> <td>11.41</td> <td>11.80*</td> <td>11.07*</td> <td>10.54*</td> </tr> </table>	Market capitalization	70,355	70,180	63,243*	65,007*	54,729*	Total book value per share (CHF)	14.03	13.07	13.56*	12.74*	12.26*	Tangible book value per share (CHF)	12.33	11.41	11.80*	11.07*	10.54*
Market capitalization	70,355	70,180	63,243*	65,007*	54,729*															
Total book value per share (CHF)	14.03	13.07	13.56*	12.74*	12.26*															
Tangible book value per share (CHF)	12.33	11.41	11.80*	11.07*	10.54*															
		<p>* unaudited</p> <p>¹ Net profit / loss attributable to UBS AG shareholders before amortization and impairment of goodwill and intangible assets (annualized as applicable) / average equity attributable to UBS AG shareholders less average goodwill and intangible assets.</p> <p>² Operating income before credit loss (expense) or recovery (annualized as applicable) / average total assets.</p> <p>³ Operating expenses / operating income before credit loss (expense) or recovery.</p> <p>⁴ Change in net profit attributable to UBS AG shareholders from continuing operations between current and comparison periods / net profit attributable to UBS AG shareholders from continuing operations of comparison period. Not meaningful and not included if either the reporting period or the comparison period is a loss period.</p> <p>⁵ Combined Wealth Management's and Wealth Management Americas' net new money for the period (annualized as applicable) / invested assets at the beginning of the period.</p> <p>⁶ Common equity tier 1 capital / risk-weighted assets.</p> <p>⁷ Based on the Basel III framework as applicable to Swiss systemically relevant banks (SRB), which became effective in Switzerland on 1 January 2013. The information provided on a fully applied basis entirely reflects the effects of the new capital deductions and the phase out of ineligible capital instruments. The information provided on a phase-in basis gradually reflects those effects during the transition period. Numbers for 31 December 2012 are calculated on an estimated basis described below and are referred to as "pro-forma". The term "pro-forma" as used in the Prospectus does not refer to the term "pro forma financial information" within the meaning of Regulation (EC) 809/2004. Some of the models applied when calculating 31 December 2012 pro-forma information required regulatory approval and included estimates (as discussed with UBS' primary regulator) of the effect of new capital charges. These figures are not required to be presented, because Basel III requirements were not in effect on 31 December 2012. They are nevertheless included for comparison reasons.</p> <p>⁸ Swiss SRB Basel III common equity tier 1 capital and loss-absorbing capital / total adjusted exposure (leverage ratio denominator). The Swiss SRB leverage ratio came into force on 1 January 2013. Numbers for 31 December 2012 are on a pro-forma basis (see footnote 7 above).</p> <p>⁹ Net profit / loss attributable to UBS AG shareholders (annualized as applicable) / average equity attributable to UBS AG shareholders.</p> <p>¹⁰ Based on Basel III risk-weighted assets (phase-in) for 2014 and 2013, and on Basel 2.5 risk-weighted assets for 2012.</p> <p>¹¹ Numbers for 31 December 2012 are on a pro-forma basis (see footnote 7 above).</p> <p>¹² Includes invested assets for Retail & Corporate.</p>																		
	Material adverse change statement.	There has been no material adverse change in the prospects of UBS AG or UBS AG Group since 31 December 2014.																		
	Significant changes statement.	There has been no significant change in the financial or trading position of UBS AG Group or of UBS AG since 31 March 2015. Refer to B.5 above for more information on the transfer of the Retail & Corporate and Wealth Management business booked in Switzerland from UBS AG to UBS Switzerland AG, a banking subsidiary of UBS AG in Switzerland, effective on 14 June 2015.																		
B.13	Recent events.	Not applicable; no recent events particular to UBS AG have occurred, which are to a material extent relevant to the evaluation of UBS AG's solvency.																		

B.14	<p>Description of the Group and the Issuer's position within the Group.</p> <p>Dependence upon other entities within the Group.</p>	<p>Please see element B.5</p> <p>UBS AG is the parent company of the UBS Group. As such, to a certain extent, it is dependent on certain of its subsidiaries.</p>
B.15	Issuer's principal activities.	<p>UBS is committed to providing private, institutional and corporate clients worldwide, as well as retail clients in Switzerland with superior financial advice and solutions while generating attractive and sustainable returns for shareholders. UBS' strategy centers on its Wealth Management and Wealth Management Americas businesses and its leading (in its own opinion) universal bank in Switzerland, complemented by its Global Asset Management business and its Investment Bank. In UBS' opinion, these businesses share three key characteristics: they benefit from a strong competitive position in their targeted markets, are capital-efficient, and offer a superior structural growth and profitability outlook. UBS' strategy builds on the strengths of all of its businesses and focuses its efforts on areas in which UBS excels, while seeking to capitalize on the compelling growth prospects in the businesses and regions in which it operates. Capital strength is the foundation of UBS' success. The operational structure of the Group is comprised of the Corporate Center and five business divisions: Wealth Management, Wealth Management Americas, Retail & Corporate, Global Asset Management and the Investment Bank.</p> <p>According to article 2 of the Articles of Association of UBS AG, dated 7 May 2015 ("Articles of Association"), the purpose of UBS AG is the operation of a bank. Its scope of operations extends to all types of banking, financial, advisory, trading and service activities in Switzerland and abroad. UBS AG may establish branches and representative offices as well as banks, finance companies and other enterprise of any kind in Switzerland and abroad, hold equity interests in these companies, and conduct their management. UBS AG is authorized to acquire, mortgage and sell real estate and building rights in Switzerland and abroad. UBS AG may provide loans, guarantees and other kinds of financing and security for Group companies and borrow and invest money on the money and capital markets. UBS AG may provide loans, guarantees and other kinds of financing and security for Group companies and borrow and invest money on the money and capital markets.</p>
B.16	Direct or indirect shareholdings or control agreements of the Issuer.	<p>Following a share-for-share exchange offer to acquire all the issued ordinary shares of UBS AG in exchange for registered shares of UBS Group AG on a one-for-one basis, and subsequent private exchanges on a one-for-one basis with various shareholders and banks in Switzerland and elsewhere outside the United States, UBS Group AG acquired 96.68 per cent. of UBS AG shares by 31 December 2014. Further private exchanges have reduced the amount of outstanding UBS AG shares and as a result UBS Group held 97.46 per cent. of UBS AG shares by 31 March 2015.</p>

Element	Section C – Securities	
C.1	<p>Type and the class of the Securities, security identification number.</p>	<p>Type and Form of Securities</p> <p>The securities are being issued in [bearer form and will be represented by one or more global notes.] [the form of intermediated securities (<i>Bucheffekten</i>; the "Intermediated Securities") pursuant to the Swiss Federal Act on Intermediated Securities (<i>Bucheffektengesetz</i>; the "FISA").</p> <p>The Intermediated Securities are created based on global notes (<i>Globalurkunden</i>; "Global Notes") pursuant to article 973b of the Swiss Federal Code of Obligations ("CO") or uncertificated securities (<i>Wertrechte</i>; "Uncertificated Securities") pursuant to article 973c CO by (a) depositing the Global Notes with a depository (<i>Verwahrungsstelle</i>) in accordance with the FISA (the "Main Depository") or entering the Uncertificated Securities into the main register of a Main Depository, and (b) making a credit entry into one or more securities accounts (<i>Effektenkonten</i>).</p>

		<p>The Issuer will usually choose SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten ("SIX SIS") as Main Depository, but reserves the right to choose any other depository permitted under article 4 FISA as Main Depository (including UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich).</p> <p>The records of the Main Depository will determine the number of Securities held by each participant of the Main Depository.</p> <p>The Intermediated Securities are transferred and otherwise disposed of in accordance with the provisions of the FISA and the relevant agreements with the respective Main Depository (in particular, neither the Intermediated Securities nor any rights pertaining to the Intermediated Securities may be transferred by way of assignment pursuant to articles 165 <i>et seq.</i> CO without the prior written consent of the Issuer).</p> <p>Holders shall at no time have the right to effect or demand (a) the conversion of Uncertificated Securities into definitive Securities (or <i>vice versa</i>) and/or (b) delivery of definitive Securities (including Global Notes).</p> <p>The Issuer may convert Global Notes (constituting the basis for Intermediated Securities) into Uncertificated Securities (constituting the basis for Intermediated Securities) and <i>vice versa</i> at any time and without the consent of the Holders.</p> <p>"Holder" or "Investor" means each person holding any Security in a securities account (<i>Effektenkonto</i>) (that is in its own name) with an intermediary, it being understood that entities qualifying as intermediaries according to the FISA will only be deemed to be "Holders" or "Investors" if they hold the Securities for their own account in a securities account (<i>Effektenkonto</i>) (that is in their own name) with another intermediary.]</p> <p>Security identification number[s] of the Securities ISIN: [●] [German Security Code: [●]] [Common Code: [●]] [Swiss Security Number: [●]] [Other Securities Code(s): <i>[insert other securities code(s)]</i>]</p>
C.2	Currency of the Securities.	The Securities are being issued in [U.S. dollar ("USD")] [Euro ("EUR")] [Pound Sterling ("GBP")] [Japanese Yen ("JPY")] [Swiss Francs ("CHF")] [Australian Dollar ("AUD")] <i>[insert other currency]</i> (the "Currency").
C.5	Restrictions on the free transferability of the Securities.	Not applicable. There are no restrictions.
C.8	Rights attached to the Securities, including ranking and limitations to those rights.	<p>Rights attached to the Securities</p> <p>Status of the Securities The obligations under the Securities constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer without any preference among themselves and without any preference one above the other by reason of priority of date of issue, currency of payment or otherwise, except for obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.</p> <p>Early Redemption in Case of a Change of Law, a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging The Issuer may give notice to the Holders and redeem the Securities in whole, but not in part, at any time [prior to the Maturity Date] at their Early Redemption Amount in case of a change in law, a hedging disruption and/or an increased cost of hedging. In this case, redemption of the Securities shall take place no later than [five] <i>[insert other number of Business Days]</i> Business Days after such notice of early redemption has validly been given to the Holders.]</p>

	<p>[[In case of Securities which provide for a tax call insert:] Tax Call The Securities shall be redeemed at their Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in accordance with the Terms and Conditions of the Securities if (a) on the occasion of the next payment due under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay additional amounts (as specified in the Terms and Conditions of the Securities) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the relevant jurisdiction (as specified in the Terms and Conditions of the Securities) or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date; and (b) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no substitution of the Issuer pursuant to the Terms and Conditions of the Securities) available to it.]</p> <p>The "Early Redemption Amount" in respect of each Security shall be the amount determined in good faith and in a commercially reasonable manner by the Calculation Agent to be the fair market value of the Securities less any breakage costs.</p> <p>[[In case of Open End Rate Accrual Securities insert:] The Securities entitle the Holders upon exercise of either the Holder's Put by the Holder or the Issuer Call option by the Issuer to receive on the redemption date the payment of the Reference Rate Linked Redemption Amount.</p> <p>The "Reference Rate Linked Redemption Amount" will be equal to the product of the [[In the case of Securities having a specified denomination insert:] Specified Denomination] [[In the case of Securities having a par value insert:] Par Value] of the Security and the accretion factor as of the relevant Roll Date. The accretion factor is determined on the basis of the value of the Underlying on each fixing date [[plus] [minus] the Spread] [minus the Management Fee] (the "Fixing Rate").</p> <p>["Management Fee" is a fee [up to] [of] [insert percentage rate] per cent. [per annum] [per quarter] and will be charged and subtracted on a daily basis ([act/365 fixed] [act/365] [act/360] [30/360] [act/act]). The applicable fee will be published on each fee determination date on the internet on website [www.ubs.com/quotes] [insert other publication page] or any successor or replacement address thereto. [[For the time period from, and including, [insert date] to, but excluding, [insert date]] [For the first [insert number of Roll Periods] Roll Period[s] from, and including, [insert date] to, but excluding, [insert date]] the Management Fee is fixed at [insert percentage number] per cent. [per annum] [per quarter].]</p> <p>"Spread" means [up to] [insert percentage number] per cent. [per annum] [per quarter]. [[For the time period from, and including, [insert date] to, but excluding, [insert date]] [For the first [insert number of Roll Periods] Roll Period[s] from, and including, [insert date] to, but excluding, [insert date]] the Spread is fixed at [insert percentage number] per cent. [per annum] [per quarter].]</p> <p>[[In case of an Automatic Early Termination insert:] On each Fixing Date, a check will be performed as to whether the Fixing Rate on such date [is [equal to or] less than [insert automatic early redemption level]] [insert other redemption requirement]. In such case the Securities will be redeemed [10] [insert other number of Business Days] Business Days after such Fixing Date at the Reference Rate Linked Redemption Amount as of the relevant Roll Date immediately following the relevant Fixing Date.]</p> <p>During the term of the Securities, the Holder is not entitled to receive any payments of interest.</p> <p>Issuer Call [The Issuer may call all the Securities then outstanding [by publishing a notice on the internet on website [http://www.ubs.com/quotes] [insert other publication</p>
--	---

	<p><i>page</i>] or any successor or replacement address thereto] on [[insert Call Option Date(s)] [and afterwards each [[insert Call Option Date(s)]] [each year], starting with [[insert first Call Option Date]] [the day that is [10] [[insert other number of days] [Business Days] [calendar days] before each Roll Date] (each a "Call Option Exercise Date"). The Securities will be redeemed at the Reference Rate Linked Redemption Amount as of the relevant Roll Date, [[10] [[insert other number of days] [Business Days] [calendar days] after the Call Option Exercise Date] [on the relevant Roll Date] [[10] [[insert other number of days] [Business Days] [calendar days] after the relevant Roll Date] (each an "Optional Redemption Date"). [There is no requirement of an exercise notice by the Issuer.] [To exercise the issuer call option, the Issuer has to send a notice to the Calculation Agent which has to be received by the Calculation Agent no later than [[insert time] [a.m.] [p.m.] ([[insert place] time) on such Call Option Exercise Date.]]</p> <p>[The Issuer may call all Securities then outstanding on each [Roll Date] [[insert other date(s)] [starting on [[insert date]]] upon giving notice [(a)] to the Holders [through the relevant clearing system] not less than [10] [[insert other number of days] [Business Days] [calendar days] before such [Roll Date] [date] [and (b) to the [Principal Paying Agent] [[insert other addressee] not less than [7] [[insert other number of days] [Business Days] [calendar days] before the giving of the notice referred to in (a)]. The Securities will be redeemed [on the relevant Roll Date] [[10] [[insert other number of days] [Business Days] [calendar days] after the relevant Roll Date] at the Reference Rate Linked Redemption Amount as of such Roll Date. [[The notice[s] sent by the Issuer shall be irrevocable [and shall specify the Reference Rate Linked Redemption Amount for each Security]].]</p> <p>Holder's Put</p> <p>[The Holder has the option, [on each [[insert Put Option Exercise Date(s)] [and afterwards on each [[insert Put Option Exercise Date(s)]] [each year], starting with [[insert first Put Option Exercise Date(s)]] [on the day that is [10] [[insert other number of days] [Business Days] [calendar days] before each Roll Date] (each a "Put Option Exercise Date"), whereby notice has to be received by the [Calculation Agent] [Issuer] through the relevant clearing system no later than [[insert time] [a.m.] [p.m.] ([[insert place] time) on such Put Option Exercise Date, to put the Securities then outstanding and held by the Holder. The Issuer will redeem all Securities then outstanding and held by the Holder at the Reference Rate Linked Redemption Amount as of the corresponding Roll Date, [[10] [[insert other number of days] [Business Days] [calendar days] after the Put Option Exercise Date (each a "Put Redemption Date")] [on the relevant Roll Date] [[10] [[insert other number of days] [Business Days] [calendar days] after the relevant Roll Date]. [[To exercise the Holder's put option the Holder must submit a duly completed option exercise notice in the form obtainable from any paying agent or from the Issuer.] [No option so exercised maybe revoked or withdrawn.]]]</p> <p>[The Holder may put all Securities then outstanding and held by the Holder on each [Roll Date] [[insert other date(s)] [starting on [[insert date]]] upon giving notice to the [Calculation Agent] [Issuer] [through the relevant clearing system] not less than [10] [[insert other number of days] [Business Days] [calendar days] [nor more than [30] [[insert other number of days] [Business Days] [calendar days]] before each [Roll Date] [[insert other date(s)]. The Issuer will redeem all Securities then outstanding and held by the Holder [on the relevant Roll Date] [[10] [[insert other number of days] [Business Days] [calendar days] after the relevant Roll Date] at the Reference Rate Linked Redemption Amount as of such Roll Date. [[To exercise the Holder's put option the Holder must submit a duly completed option exercise notice in the form obtainable from any paying agent or from the Issuer.] [No option so exercised may be revoked or withdrawn.]]]</p> <p>[[In case of Exchange Traded Tracker Securities insert:]] The Securities entitle the Holders upon exercise of either the Holder's Put by the Holder or the Issuer Call by the Issuer to receive on the redemption date the payment of the Underlying Linked Redemption Amount.</p> <p>The "Underlying Linked Redemption Amount" per Security will be equal to the</p>
--	--

	<p>product of the Issue Price of the Security and the accretion factor as of the relevant [Call Option Exercise Date or Put Option Exercise Date] [Effective Call Date of Effective Put Date] as the case may be. The accretion factor is determined on the basis of the value of the Underlying on each fixing date [[plus] [minus] the Spread] [minus the Management Fee] (the "Fixing Rate").</p> <p>"Management Fee" is a fee [of [up to] <i>[insert percentage]</i> per cent. [per annum] [per quarter]] [, if any,] accruing daily based on the previous calendar day's value of the Security, from, and including, the [Issue Date] <i>[insert other date]</i> to, and including, the [Put Option Exercise Date or Call Option Exercise Date] [Effective Put Date or Effective Call Date] <i>[insert other date]</i> [, as the case may be]. [For the time period from, and including, <i>[insert date]</i> to, but excluding, <i>[insert date]</i> the Management Fee is fixed at <i>[insert percentage number]</i> per cent. [per annum] [per quarter].] [The Management Fee is subject to an adjustment by the Issuer.]</p> <p>"Spread" means [up to] <i>[insert percentage number]</i> per cent. [per annum] [per quarter]. [[For the time period from, and including, <i>[insert date]</i> to, but excluding, <i>[insert date]</i>] [For the first <i>[insert number of calendar days]</i> calendar days from, and including, <i>[insert date]</i> to, but excluding, <i>[insert date]</i>] the Spread is fixed at <i>[insert percentage number]</i> per cent. [per annum] [per quarter].]] During the term of the Securities, the Holder is not entitled to receive any payments of interest.</p> <p>Issuer Call The Issuer may call all the Securities then outstanding [on each <i>[insert Call Option Exercise Date(s)]</i>] [and afterwards on each <i>[insert Call Option Exercise Date(s)]</i>] [each year] [, starting with <i>[insert first Call Option Exercise Date]</i>] [on any Business day] (each a "Call Option Exercise Date") by way of publication according to the Terms and Conditions of the Securities. This exercise shall become effective <i>[insert time period]</i> [calendar months] [Business Days] [calendar days] after the Call Option Exercise Date (each an "Effective Call Date") and the Issuer will redeem the Securities at the Underlying Linked Redemption Amount as of such Effective Call Date, [5] <i>[insert other number of days]</i> [Business Days] [calendar days] after the relevant Effective Call Date (each a "Call Redemption Date").</p> <p>Holder's Put Each Holder has the option, on each <i>[insert Put Option Exercise Date(s)]</i> [and afterwards on each <i>[insert Put Option Exercise Date(s)]</i>] [each year][, starting with <i>[insert first Put Option Exercise Date]</i>] (each a "Put Option Exercise Date"), whereby notice has to be received by the [Principal Paying Agent] [Calculation Agent] [Issuer] [through the relevant clearing system] no later than <i>[insert time]</i> [a.m.] [p.m.] (<i>[insert place]</i> time) on such Put Option Exercise Date, to put all [or some only] of the Securities then outstanding and held by such Holder. In case of an exercise of the Holder's put, this exercise shall become effective <i>[insert time period]</i> [calendar months] [Business Days] [calendar days] after the Put Option Exercise Date (each an "Effective Put Date") and the Issuer will redeem [the Securities affected by the Holder's put] [all Securities then outstanding and held by such Holder] at the Underlying Linked Redemption Amount as of such Effective Put Date, [5] <i>[insert other number of days]</i> [Business Days] [calendar days] after the relevant Effective Put Date (each a "Put Redemption Date"). [[To exercise the Holder's put option the Holder must submit a duly completed option exercise notice in the form obtainable from any paying agent or from the Issuer.] [No option so exercised may be revoked or withdrawn.]]</p> <p>[[In case of Open End Daily Accrual Securities insert:] The Securities entitle the Holders upon exercise of either the Holder's Put by the Holder or the Issuer Call by the Issuer to receive on the redemption date the payment of the Underlying Linked Redemption Amount.</p> <p>The "Underlying Linked Redemption Amount" per Security will be equal to the product of the Issue Price of the Security and the accretion factor as of the relevant [Call Option Exercise Date or Put Option Exercise Date] [Effective Call Date of Effective Put Date] as the case may be. The accretion factor is determined on the</p>
--	---

		<p>basis of the value of the Underlying on each fixing date [[plus] [minus] the Spread] [minus the Management Fee] (the "Fixing Rate").</p> <p>"Management Fee" is a fee [of [up to] <i>[insert percentage]</i> per cent. [per annum] [per quarter]] [, if any,] accruing daily based on the previous calendar day's value of the Security, from, and including, the [Issue Date] <i>[insert other date]</i> to, and including, the [Put Option Exercise Date or Call Option Exercise Date] [Effective Put Date or Effective Call Date] <i>[insert other date]</i> [, as the case may be]. [For the time period from, and including, <i>[insert date]</i> to, but excluding, <i>[insert date]</i> the Management Fee is fixed at <i>[insert percentage number]</i> per cent. [per annum] [per quarter].] [The Management Fee is subject to an adjustment by the Issuer.]]</p> <p>"Spread" means [up to] <i>[insert percentage number]</i> per cent. [per annum] [per quarter]. [[For the time period from, and including, <i>[insert date]</i> to, but excluding, <i>[insert date]</i>] [For the first <i>[insert number of calendar days]</i> calendar days from, and including, <i>[insert date]</i> to, but excluding, <i>[insert date]</i>] the Spread is fixed at <i>[insert percentage number]</i> per cent. [per annum] [per quarter].]]</p> <p>[In case of an Automatic Early Termination insert:] On each Fixing Date, a check will be performed as to whether the value of the Underlying [minus the Management Fee] [[plus] [minus] the Spread] on such date [is [equal to or] less than <i>[insert automatic early redemption level]</i>] <i>[insert other redemption requirement]</i>. In such case the Securities will be redeemed [10] <i>[insert other number of Business Days]</i> Business Days after such Fixing Date at the Underlying Linked Redemption Amount as of the [calendar day preceding the] Fixing Date on which the conditions for an automatic redemption are met.]</p> <p>During the term of the Securities, the Holder is not entitled to receive any payments of interest.</p> <p>Issuer Call</p> <p>The Issuer may call all the Securities then outstanding on <i>[insert Call Option Date(s)]</i> [and afterwards each <i>[insert Call Option Date(s)]</i>] [each year] [each month], starting with <i>[insert first Call Option Date or date]</i> (each a "Call Option Exercise Date") [by publishing a notice on the internet on website [www.ubs.com/quotes] <i>[insert other publication page]</i> or any successor or replacement address thereto [[2] <i>[insert other number of Business Days]</i> Business Days prior to the relevant Call Option Exercise Date]]. The Securities will be redeemed at the Underlying Linked Redemption Amount as of the relevant Call Option Exercise Date, [10] <i>[insert other number of days]</i> [Business Days] [calendar days] after the Call Option Exercise Date (each an "Optional Redemption Date"). [There is no requirement of an exercise notice by the Issuer.] [To exercise the issuer call option, the Issuer has to send a notice to the Calculation Agent which has to be received by the Calculation Agent no later than <i>[insert time]</i> [a.m.] [p.m.] (<i>[insert place]</i> time) [on such Call Option Exercise Date] [[2] <i>[insert other number of Business Days]</i> Business Days prior to the relevant Call Option Exercise Date].]</p> <p>Holder's Put</p> <p>The Holder has the option, on each <i>[insert Put Option Exercise Date(s)]</i> [and afterwards on each <i>[insert Put Option Exercise Date(s)]</i>] [each year] [each month], starting with <i>[insert first Put Option Exercise Date]</i> (each a "Put Option Exercise Date"), whereby notice has to be received by the [Calculation Agent] [Issuer] through the relevant clearing system no later than <i>[insert time]</i> [a.m.] [p.m.] (<i>[insert place]</i> time) [[2] <i>[insert other number of Business Days]</i> Business Days prior to such Put Option Exercise Date] [on such Put Option Exercise Date], to put the Securities then outstanding and held by the Holder. The Issuer will redeem all Securities then outstanding and held by the Holder at the Underlying Linked Redemption Amount as of the relevant Put Option Exercise Date, [10] <i>[insert other number of days]</i> [Business Days] [calendar days] after the Put Option Exercise Date (each a "Put Redemption Date"). [To exercise the Holder's put option the Holder must submit a duly completed option exercise notice in the form obtainable from any paying agent or from the Issuer.] [No option so exercised may be revoked or withdrawn.]]</p>
--	--	---

[[In case of Open End Securities on a Bond Basket insert:]

The Securities entitle the Holders upon exercise of either the Holder's Put by the Holder or the Issuer Call by the Issuer to receive on the redemption date the payment of the Bond Linked Redemption Amount.

The "Bond Linked Redemption Amount" means an amount per Security which represents the *pro rata* share of the liquidation proceeds of the Basket, comprising the relevant notes (calculated at the "best execution" bid-price), coupon payments received on any notes (to the extent not reinvested in any notes) and any other remaining cash amounts (if any) allocated to the Basket minus accumulated and accreted Management Fees of the Securities.

"Basket" means a basket [which was initially] composed of the following notes (each a "Basket Component"):

Securities/ Initial Underlying Securities	ISIN	Issuer Rating (Moody's / S&P's)	Interest rate	Maturity date	Weighting*
[insert Denomination]	[insert ISIN]	[insert Rating]	[insert Interest rate]	[insert maturity date]	[insert weighting]
[insert Denomination]	[insert ISIN]	[insert Rating]	[insert Interest rate]	[insert maturity date]	[insert weighting]
[insert Denomination]	[insert ISIN]	[insert Rating]	[insert Interest rate]	[insert maturity date]	[insert weighting]
[insert Denomination]	[insert ISIN]	[insert Rating]	[insert Interest rate]	[insert maturity date]	[insert weighting]
[insert Denomination]	[insert ISIN]	[insert Rating]	[insert Interest rate]	[insert maturity date]	[insert weighting]

* at Issue Date

[Since [insert relevant date], the Basket consists of the following new notes:

Securities/ Initial Underlying Securities	ISIN	Issuer Rating (Moody's / S&P's)	Interest rate	Maturity date	Weighting*
[insert Denomination]	[insert ISIN]	[insert Rating]	[insert Interest rate]	[insert maturity date]	[insert weighting]
[insert Denomination]	[insert ISIN]	[insert Rating]	[insert Interest rate]	[insert maturity date]	[insert weighting]
[insert Denomination]	[insert ISIN]	[insert Rating]	[insert Interest rate]	[insert maturity date]	[insert weighting]
[insert Denomination]	[insert ISIN]	[insert Rating]	[insert Interest rate]	[insert maturity date]	[insert weighting]
[insert Denomination]	[insert ISIN]	[insert Rating]	[insert Interest rate]	[insert maturity date]	[insert weighting]

* as of [insert relevant date]

The composition of the Basket may be varied from time to time in the event of an occurrence of an Adjustment Event. Any payments or proceeds received upon the occurrence of an Adjustment Event will be reinvested in accordance with the Terms and Conditions of the Securities.

		<p>"Adjustment Event" means (a) the receipt of a coupon payment in respect to a Basket Component; (b) the receipt of final redemption proceeds on the maturity of a Basket Component; or (c) the occurrence of a replacement event as described in the Terms and Conditions of the Securities.</p> <p>During the term of the Securities, the Holder is not entitled to receive any payments of interest.</p> <p>Issuer Call The Issuer may call all, but not part, of the Securities then outstanding on <i>[insert Optional Redemption Date(s)]</i> [every year] <i>[insert other sequence of dates]</i>, for the first time <i>[insert first Optional Redemption Date]</i> (each an "Optional Redemption Date"), whereby notice has to be received by the Calculation Agent [through the relevant clearing system] no later than <i>[insert time]</i> [a.m.] [p.m.] (<i>[insert place]</i> time) on such Optional Redemption Date. The Bond Linked Redemption Amount will be paid [10] <i>[insert other number of days]</i> [Business Days] [calendar days] after the Optional Redemption Date (the "Optional Redemption Payment Date").</p> <p>Holder's Put Each Holder has the option, on <i>[insert Put Redemption Date(s)]</i> [every year] <i>[insert other sequence of dates]</i>, for the first time <i>[insert first Put Redemption Date]</i> (each a "Put Redemption Date"), whereby notice has to be received by the Calculation Agent [through the relevant clearing system] no later than <i>[insert time]</i> [a.m.] [p.m.] (<i>[insert place]</i> time) on such Put Redemption Date, to put the Securities then outstanding and held by such Holder. In case of a Holder's put the Issuer will redeem all Securities then outstanding and held by such Holder at the Bond Linked Redemption Amount. The relevant payment of the Bond Linked Redemption Amount shall be made [10] <i>[insert other number of days]</i> [Business Days] [calendar days] after the relevant Put Redemption Date (the "Put Redemption Payment Date").]</p> <p>[[In case of Extendible Money Market Certificates insert:] The Securities entitle the Holders to receive on the relevant maturity date the payment of the [[In the case of Securities having a specified denomination insert:] Specified Denomination [[In the case of Securities having a par value insert:] Par Value] of the Securities to be redeemed on such maturity date. As a result, the Securities are capital-protected if they are not redeemed early.</p> <p>During the term of the Securities, the Holder is not entitled to receive any payments of interest.</p> <p>The Securities have an initial term until the Initial Maturity Date (as defined below in C.16) which may be extended by further periods to the next maturity date (the "Extended Maturity Date") each time the Issuer exercises its extension option (the "Issuer Extension Option") by [(a) publishing a notice (the "Issuer Extension Option Exercise Notice") [on the internet on website <i>www.[insert website address]</i> or a successor or replacement address thereto] <i>[insert other publication provisions]</i> and] [(b) submitting [the] [an] Issuer Extension Option Exercise Notice to the Holders through the relevant clearing system not later than [11:00] <i>[insert time]</i> [a.m.] [p.m.] [(CET)] <i>[[insert place]</i> time)] on the date which is [15] <i>[insert other number of days]</i> calendar days prior to the Initial Maturity Date or the respective Extended Maturity Date (the "Issuer Extension Option Exercise Date").</p> <p>In case the Issuer has exercised the Issuer Extension Option the Holder has the right (the "Investor's Put Option") to demand redemption of the Securities held by it by (a) submitting to the Issuer through the relevant Clearing System (by contacting the relevant custodian bank of the Holder) an investor's put option exercise notice not later than [11:00] <i>[insert time]</i> [a.m.] [p.m.] [(CET)] <i>[[insert place]</i> time)] on the date which is [5] <i>[insert other number of days]</i> calendar days prior to the Initial Maturity Date or the respective Extended Maturity Date (the "Investor's Put Option Exercise Date") and (b) release (or, as the case may be, instruct its depositary bank to release) the Securities for redemption and cancellation by the Issuer.</p>
--	--	---

		<p>The redemption scenarios under the Securities can be described as follows:</p> <p>(a) If the Issuer does not exercise its Issuer Extension Option, the Securities will be redeemed at the Redemption Amount on the Initial Maturity Date. In case the Issuer has already exercised an Issuer Extension Option but decides to not exercise any further Issuer Extension Options, the Securities will be redeemed on the maturity date determined by the Issuer in its immediately preceding Issuer Exercise Option Exercise Notice.</p> <p>(b) If the Issuer exercises its Issuer Extension Option, the Holder has the option to ask for redemption of the Securities held by the Holder at the Put Redemption Amount by exercising its Investor's Put Option on a day which falls [5] <i>[insert other number of days]</i> calendar days prior to the respective Initial Maturity Date or the Extended Maturity Date. If the Holder has exercised its Investor's Put Option, the Securities held by such Holder will be redeemed on the date, which is [36] <i>[insert other number of days]</i> calendar days after the Investor's Put Option Exercise Date.</p> <p>(c) If following the exercise of the Issuer Extension Option by the Issuer a Holder does not exercise the Investor's Put Option, the maturity date of the Securities will be extended by a period determined by the Issuer in its Issuer Extension Option Exercise Notice.</p> <p>The "Redemption Amount" will be equal to the product of the <i>[[In the case of Securities having a specified denomination insert:] Specified Denomination]</i> <i>[[In the case of Securities having a par value insert:] Par Value]</i> of the Security and the accrued interest based on the relevant accretion factor for each Accrual Period. "Accrual Period" means, in the case of the first accrual period, the period from, and including, the Issue Date to, but excluding, the Initial Maturity Date, in the case of the second accrual period, the period from, and including, the Initial Maturity Date to, but excluding, the following Extended Maturity Date, and, thereafter, in the case of any period between two successive Extended Maturity Dates, the period from, and including, one Extended Maturity Date to, but excluding, the following Extended Maturity Date. The accretion factor is calculated based on the relevant bonus rate which is determined in respect of each Accrual Period by the Issuer and published in the respective Issuer Extension Option Exercise Notice as the bonus rate for the immediately following Accrual Period.</p> <p>The "Put Redemption Amount" will be equal to the product of the <i>[[In the case of Securities having a specified denomination insert:] Specified Denomination]</i> <i>[[In the case of Securities having a par value insert:] Par Value]</i> of the Security and the accrued interest based on the relevant accretion factor for each Accrual Period. With the exception of the last Accrual Period, the accretion factor is calculated based on the bonus rate published in the relevant Issuer Extension Option Exercise Notice for the immediately following Accrual Period. For the last Accrual Period, the accretion factor is calculated based on the put rate published immediately prior to the Investor's Put Option Exercise Date on which the Holder has duly exercised its Investor's Put Option.]</p> <p>"Business Day" means a day (other than Saturday and Sunday) on which <i>[[In case financial centres and TARGET shall be open and/or operating insert:] (a) [[In case financial centres shall be open insert:] banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [Luxembourg] [,] [and] [Zurich] [,] [and] [insert all relevant financial centres]]</i> <i>[[In case financial centres and TARGET shall be open and/or operating insert:] and (b) [[In case TARGET shall be operating insert:] all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET 2") are operating to effect payments in Euro].</i></p> <p>Events of Default</p> <p>In case of an event of default (as specified in the Terms and Conditions of the Securities) the Holder may by written notice to the Issuer declare its Securities in whole, but not in part, to be forthwith due and payable, whereupon <i>[[in case of</i></p>
--	--	--

		<p>Open End Rate Accrual Securities insert:)] the Reference Rate Linked Redemption Amount which would have been payable if the date such written notice was received by the Issuer had been a Roll Date] [[in case of Exchange Traded Tracker and Open End Daily Accrual Securities insert:)] the Underlying Linked Redemption Amount accrued until the date such written notice was received by the Issuer] [[in case of Open End Securities on a Bond Basket insert:)] an amount which equals the Bond Linked Redemption Amount which would have been payable if the date such written notice was received by the Issuer had been a Roll Date] [[in the case of Extendible Money Market Certificates having a specified denomination insert:)] the Specified Denomination] [[in the case of Extendible Money Market Certificates having a par value insert:)] the Par Value] of such Securities together with accrued interest to, but excluding, the date of payment] shall become due and payable on the fifth business day after such notice, unless such Event of Default shall have been remedied prior to the receipt of such notice by the Issuer.]</p> <p>Limitation of the rights attached to the Securities Under the Terms and Conditions of the Securities, the Issuer is entitled to make certain adjustments to the Terms and Conditions of the Securities.</p> <p>Governing law of the Securities The Securities will be governed by [German law] [Swiss law].</p>
C.11	Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets.	<p>[[In the case that the Issuer intends to apply for a listing of the Securities (at any stock exchange except for SIX) insert:)] The Issuer intends to apply for the [listing] [admission] [inclusion] of the Securities [to trading] [on] [into] [the Regulated Market [(Regulierter Markt)] of the [Frankfurt Stock Exchange] [Stuttgart Stock Exchange] [insert other stock exchange]] [and] [to list the Securities on] [the Official List of the [Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange] [insert other stock exchange]] [[the unregulated market of the] [Frankfurt Stock Exchange] [Stuttgart Stock Exchange] [insert other stock exchange]].]</p> <p>[The Securities already issued are admitted to trading on [specify securities exchange].]</p> <p>[[In the case that the Issuer intends to apply for a listing of the Securities at SIX Swiss Exchange insert:)] The Issuer intends to apply for the listing of the Securities on the SIX Swiss Exchange [and for admittance to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd.].]</p> <p>[[In the case that the Issuer does not intend to apply for a listing of the Securities insert:)] Not applicable. It is not intended to apply for inclusion of the Securities to trading on a securities exchange.]</p>
C.15	Influence of the underlying on the value of the Securities.	<p>[[In case of Open End Rate Accrual Securities, Exchange Traded Tracker Securities, Open End Daily Accrual Securities and Open End Securities on a Bond Basket insert:)]</p> <p>The Securities allow Holders to participate in the positive development of the [insert underlying] [Basket] (the "Underlying"). Conversely, Holders also participate in the negative development of the Underlying.]</p> <p>[[In case of Extendible Money Market Certificates insert:)]</p> <p>Not applicable. The value of the Securities is not influenced by an underlying.]</p>
C.16	Expiration or maturity date, the exercise date or final reference date.	<p>[[In case of Open End Rate Accrual Securities insert:)]</p> <p>The Securities are open-end and hence have no fixed maturity date.</p> <p>"Fixing Date" means the [[second (2)] [insert other number of days] [[date which is] [two (2)] [insert other number of days] fixing business day[s] prior to the [[first] [insert other number of days] fixing business day] [start] of the respective Roll Period.</p>

		<p>"Roll Date" means each <i>[insert date(s)]</i> [of a year] <i>[insert other sequence of dates]</i>, starting on <i>[insert date]</i>.</p> <p>"Roll Period" means the period between two successive Roll Dates, from, and including, one Roll Date to, but excluding, the immediately following Roll Date. The first Roll Period will be the period from, and including, the Issue Date to, but excluding, the first Roll Date.</p> <p>["Put Option Exercise Date(s)": [●]] ["Call Option Exercise Date(s)": [●]]</p> <p><i>[[In case of Exchange Traded Tracker Securities insert:]</i></p> <p>The Securities are open-end and hence have no fixed maturity date.</p> <p>"Fixing Date" means [each calendar day during the lifetime of the Securities] <i>[insert other Fixing Dates]</i>.</p> <p>"Put Option Exercise Date(s)": [●] "Call Option Exercise Date(s)": [●]]</p> <p><i>[[In case of Open End Daily Accrual Securities insert:]</i></p> <p>The Securities are open-end and hence have no fixed maturity date.</p> <p>"Fixing Date" means[, for each calendar day "n" during the lifetime of the Securities, the date that is [3] <i>[insert other number of Business Days]</i> Business Days prior to such calendar day] [each calendar day during the lifetime of the Securities] <i>[insert other Fixing Dates]</i>.</p> <p>"Put Option Exercise Date(s)": [●] "Call Option Exercise Date(s)": [●]]</p> <p><i>[[In case of Open End Securities on a Bond Basket insert:]</i></p> <p>The Securities are open-end and hence have no fixed maturity date.</p> <p>"Put Redemption Date(s)": [●] "Optional Redemption Date(s)": [●]]</p> <p><i>[[In case of Extendible Money Market Certificates insert:]</i></p> <p>"Initial Maturity Date": [●]. The postponed maturity date following each extension will be determined by the Issuer in the relevant exercise notice of the Issuer Extension Option, each an "Extended Maturity Date".</p> <p>"Issuer Extension Option Exercise Date" means the date which is [15] <i>[insert other number of days]</i> calendar days prior to the Initial Maturity Date or the respective Extended Maturity Date.</p> <p>"Investor's Put Option Exercise Date" means the date which is [5] <i>[insert other number of days]</i> calendar days prior to the Initial Maturity Date or the respective Extended Maturity Date.]</p>
C. 17	Settlement procedure of the derivative Securities.	<p>The Securities are settled by payment of cash.</p> <p>The Issuer shall be discharged by payment to the <i>[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]</i> Clearing System (or to its order) <i>[[In the case of Intermediated Securities insert:]</i> Main Depository (or to its order) or, in case UBS Switzerland AG acts as Main Depository for the Securities, to (a) the relevant Holder (or to his order) (if he holds a securities account (<i>Effektenkonto</i>) at UBS Switzerland AG) or (b) in case of an intermediary (<i>Verwahrungsstelle</i>) which is associated with UBS Switzerland AG and which does not hold the relevant</p>

		Securities for its own account, to, or to the order of, such intermediary (<i>Verwahrungsstelle</i>).
C.18	A description of how the return takes place	The Securities are redeemed in cash on their relevant redemption date(s).
C.19	Exercise price or final reference price of the underlying.	Not applicable. The Terms and Conditions of the Securities do not provide for any exercise price or final reference price of the Underlying.
C.20	Type of the underlying and place where information on the underlying can be found.	<p>[[<i>In case of Securities other than Extendible Money Market Certificates insert:</i>]] [Reference rate: [●]] [Basket as described in the table set out in element C.8]. Information about the past and the future performance of the Underlying and its volatility can be obtained on [www.ubs.com/quotes] [<i>insert other website address</i>] or any successor or replacement address thereto.]</p> <p>[[<i>In case of Extendible Money Market Certificates insert:</i>]] Not applicable. The structure of the Securities does not provide for any underlying.]</p>

Element	Section D – Risks	
D.2	Key information on the key risks that are specific and individual to the Issuer.	<p>The Securities entail an issuer risk, also referred to as debtor risk or credit risk for prospective investors. An issuer risk is the risk that UBS AG becomes temporarily or permanently unable to meet its obligations under the Securities.</p> <p>General Insolvency Risk</p> <p>Each investor bears the general risk that the financial situation of the Issuer could deteriorate. The Securities will constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer without any preference among themselves and without any preference one above the other by reason of priority of date of issue, currency of payment or otherwise, except for obligations as may be preferred by mandatory provisions of law. The Issuer's obligations relating to the Securities are not protected by any statutory or voluntary deposit guarantee system or compensation scheme. In the event of insolvency of the Issuer, investors may thus experience a total loss of their investment in the Securities.</p> <p>UBS AG as Issuer is subject to various risks within its business activities. Such risks comprise in particular the following types of risks, where all of these risks might have adverse effects on the value of the Securities. As set out above in Element B.5 UBS AG is the main operating company of the Group. Consequently, the risks set out below may also affect the Issuer:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Effect of downgrading of the Issuer's rating – Fluctuation in foreign exchange rates and continuing low or negative interest rates may have a detrimental effect on UBS' capital strength, UBS' liquidity and funding position, and UBS' profitability – Regulatory and legal changes may adversely affect the Group's business and ability to execute its strategic plans – UBS has announced its intention to make certain structural changes in light of regulatory trends and requirements. On 14 June 2015 (the "asset transfer date") UBS AG transferred its Retail & Corporate and Wealth Management business booked in Switzerland to UBS Switzerland AG, a banking subsidiary of UBS AG in Switzerland. In connection with the transfer, the UBS Group has increased the capitalization of UBS Switzerland AG. Under the Swiss Merger Act, UBS AG is jointly liable for

		<p>obligations existing on the asset transfer date that have been transferred to UBS Switzerland AG. Under the terms of the asset transfer agreement, UBS Switzerland AG is jointly liable for the contractual obligations of UBS AG existing on the asset transfer date. Neither UBS AG nor UBS Switzerland AG have any liability for new obligations incurred by the other entity after the asset transfer date. If obligations otherwise covered by the joint liability are amended or modified by one joint obligor in a manner detrimental to the other joint obligor, the latter's liability may be limited to the original terms of the obligation under Swiss law. Under certain circumstances, the Swiss Banking Act and FINMA's bank insolvency ordinance authorize FINMA to modify, extinguish or convert to common equity the liabilities of UBS Switzerland AG in connection with resolution proceedings with respect to UBS Switzerland AG. In the UK, UBS is implementing a revised business and operating model for UBS Limited. UBS has increased the capitalization of UBS Limited accordingly. To comply with new rules for foreign banks in the US under the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, UBS will designate an intermediate holding company by 1 July 2016 that will own all of its US operations except US branches of UBS AG. UBS is considering further changes to its legal structure in response to regulatory requirements. The Terms and Conditions of the Securities contain no restrictions on change of control events or structural changes, and no event of default, requirement to repurchase the Securities or other event will be triggered under the Terms and Conditions of the Securities as a result of such changes. There can be no assurance that such changes, should they occur, would not adversely affect the credit rating of the Issuer and/or increase the likelihood of the occurrence of an event of default. Such changes, should they occur, may adversely affect the Issuer's ability to redeem or pay interest on the Securities and/or lead to circumstances in which the Issuer may elect to cancel such interest (if applicable).</p> <ul style="list-style-type: none">- The Group's capital strength is important in supporting its strategy, client franchise and competitive position- The Group may not be successful in completing its announced strategic plans or in implementing changes in its businesses to meet changing market, regulatory and other conditions- Material legal and regulatory risks arise in the conduct of the Group's business- Operational risks may affect UBS' business- The Group's reputation is critical to the success of its business- Performance in the financial services industry is affected by market conditions and the macroeconomic climate- The Group holds legacy and other risk positions that may be adversely affected by conditions in the financial markets; legacy risk positions may be difficult to liquidate- The Group's global presence subjects it to risk from currency fluctuations- The Group is dependent upon its risk management and control processes to avoid or limit potential losses in its counterparty credit and trading businesses- Valuations of certain positions rely on models; models have inherent limitations and may use inputs which have no observable source- Liquidity and funding management are critical to the Group's ongoing
--	--	--

		<p>performance</p> <ul style="list-style-type: none"> - The Group might be unable to identify or capture revenue or competitive opportunities, or retain and attract qualified employees - The Group's financial results may be negatively affected by changes to accounting standards - The Group's financial results may be negatively affected by changes to assumptions supporting the value of the Group's goodwill - The effect of taxes on the Group's financial results is significantly influenced by reassessments of its deferred tax assets - UBS AG's operating results, financial condition and ability to pay obligations in the future may be affected by funding, dividends and other distributions received from UBS Switzerland AG or any other direct subsidiary, which may be subject to restrictions - The Group's stated capital returns objective is based, in part, on capital ratios that are subject to regulatory change and may fluctuate significantly - UBS Group may fail to realise the anticipated benefits of the exchange offer. A delay in acquiring full ownership of UBS AG could adversely affect the anticipated benefits of the exchange offer and the liquidity and market value of the UBS Group AG shares. The existence of minority shareholders in UBS AG may, among other things, make it more difficult or delay the Group's ability to implement changes to the legal structure of the Group and interfere with its day-to-day business operations and its corporate governance - Risks Associated with a Squeeze out Merger. Although the Group expects that the surviving entity of the squeeze-out merger will in most cases succeed to the Issuer's banking licenses, permits and other authorizations, such entity may need to re-apply for or seek specific licenses, permits and authorizations, as well as third-party consents. In addition, minority shareholders subject to the squeeze-out merger could theoretically seek to claim that the consideration offered is "inadequate" and petition a Swiss competent court to determine what is "adequate" consideration. Each of these circumstances, if it were to happen, may generate costs, delay the implementation of the squeeze-out merger or disrupt or negatively impact the Group's business.
<p>D.6</p>	<p>Key information on the risks that are specific to the Securities. Risk warning to the effect that investors may lose the value of their entire investment or part of it.</p>	<p>General An investment in the Securities entails certain risks, which vary depending on the specification and structure of the Securities.</p> <p>Each potential investor should determine whether an investment in the Securities is appropriate in its particular circumstances. An investment in the Securities requires a thorough understanding of the nature of the relevant transaction. Potential investors should be experienced with respect to capital investments, in particular with investments in structured Securities and be aware of the related risks.</p> <p>Risk of Partial or Total Loss Holders should recognise that the Securities constitute a risk investment which can lead to a partial or total loss of their investment in the Securities. Holders will incur a loss, if the redemption amount is below the purchase price of the Securities (including the transaction costs).</p> <p>Holders bear the risk of the Issuer's financial situation worsening and a potential subsequent inability of the Issuer to pay its obligations under the Securities <i>[[In case of Open End Rate Accrual Securities, Exchange Traded Tracker Securities and Open End Daily Accrual Securities (together, the "Open End Accrual Securities")</i></p>

		<p><i>and/or Extendible Money Market Certificates insert:];</i> even if the <i>[[In the case of Securities having a specified denomination insert:]</i> Specified Denomination <i>[[In the case of Securities having a par value insert:]</i> Par Value] of the Security is capital protected at <i>[[In case of Open End Accrual Securities insert:]</i> redemption <i>[[In case of Extendible Money Market Certificates insert:]</i> maturity] (but not during the term of the Securities)]. Holders must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a total loss of the invested capital.</p> <p>Interest Rate Risk The interest rate level on the money and capital markets may fluctuate on a daily basis and cause the value of the Securities to change on a daily basis. The market interest level is strongly affected by public budget policy, the policies of the central bank, the overall economic development and inflation rates, as well as by foreign interest rate levels and exchange rate expectations. However, the importance of individual factors cannot be directly quantified and may change over time. The interest rate risk may cause price fluctuations during the term of the Securities. The longer the remaining term until [maturity] [the date of redemption] of the Securities, the greater the price fluctuations.</p> <p>Credit Risk Holders are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Securities. The worse the creditworthiness of the Issuer, the higher the risk of loss.</p> <p>If the Issuer becomes insolvent, Holders have claims against the Issuer ranking <i>pari passu</i> with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer without any preference among themselves and without any preference one above the other by reason of priority of date of issue, currency of payment or otherwise, except for obligations as may be preferred by mandatory provisions of law. However, in such case, the redemption payments to be received by a Holder under the Securities are likely to be significantly lower than the initial investment of such Holder and may even be zero.</p> <p>Rating of the Securities A rating of Securities, if any, may not adequately reflect all risks of the investment in such Securities. Equally, ratings may be suspended, downgraded or withdrawn. Such suspension, downgrading or withdrawal may have an adverse effect on the market value and trading price of the Securities. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold Securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.</p> <p>Reinvestment Risk Holders may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from the Securities. The return the Holders will receive from the Securities depends on the price of and the interest on the Securities <i>[[In case of Securities which provide for periodic interest payments insert:]</i> and on whether or not the interest received during the term of the Securities can be reinvested at the same or a higher interest rate than the rate provided for in the Securities]. The risk that the general market interest rate falls below the interest on the Securities during their term is generally called reinvestment risk.</p> <p>Settlement Risk Holders must rely on the procedures and rules of the relevant Clearing System. In case of technical errors or due to other reasons, payments under the Securities may be delayed or may not occur. Therefore, Holders bear the risk of failures in settlement of the Securities.</p> <p>Inflation Risk The inflation risk is the risk of future money depreciation. The real yield from an investment is reduced by inflation. The higher the rate of inflation, the lower the real yield on the Securities. If the inflation rate is equal to or higher than the nominal yield, the real yield is zero or even negative.</p>
--	--	--

		<p>Distribution Agent Remuneration The Issuer may enter into distribution agreements with various financial institutions and other intermediaries as determined by the Issuer (each a "Distribution Agent"). Each Distribution Agent will agree, subject to the satisfaction of certain conditions, to subscribe for the Securities at a price equivalent to or below the Issue Price and below the purchase price paid by a Holder. A periodic fee may also be payable to the Distribution Agents in respect of all outstanding Securities up to, and including, the [maturity date] [the date of redemption], at a rate as determined by the Issuer. Such rate may vary from time to time. Due to the fees a distribution agent receives in connection with the distribution of the Securities potential conflicts of interest may arise.</p> <p>Purchase on Credit – Debt Financing If a loan is used to finance the acquisition of the Securities by a Holder and the Securities subsequently go into default, or if the trading price diminishes significantly, the Holder may not only have to face a potential loss on its investment, but it will also have to repay the loan and pay interest thereon. A loan may significantly increase the risk of a loss. Potential investors should not assume that they will be able to repay the loan or pay interest thereon from the profits of a transaction. Instead, potential investors should assess their financial situation prior to an investment, as to whether they are able to pay interest on the loan, repay the loan on demand, and that they may suffer losses instead of realising gains.</p> <p>Transaction Costs/Charges When Securities are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred in addition to the purchase or sale price of the Securities. These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding the Securities. Credit institutions as a rule charge commissions which are either fixed minimum commissions or pro-rata commissions, depending on the order value. To the extent that additional – domestic or foreign – parties are involved in the execution of an order, including but not limited to domestic dealers or brokers in foreign markets, Holders may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third party costs).</p> <p>Change of Law The Terms and Conditions of the Securities will be governed by [Swiss law] [German law] in effect as at the date of the Base Prospectus. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to [Swiss law] [German law] (or law applicable in [Switzerland] [the Federal Republic of Germany]), or administrative practice after the date of the Base Prospectus. Furthermore, the Issuer has and assumes no responsibility for the lawfulness of the acquisition of the Securities by a Holder or prospective purchaser of the Securities, whether under the laws of the jurisdiction of its incorporation or the jurisdiction in which it operates (if different). Following a change in law, the Issuer may redeem the Securities at any time. In this case, the Early Redemption Amount applicable to the Securities shall be the amount determined in good faith and in a commercially reasonable manner by the Calculation Agent to be the fair market value of the Securities less any breakage costs.</p> <p>Potential Conflicts of Interest [The Issuer] [and] [[T] [t]he Manager[s]] or [its] [their] respective affiliates may deal with and engage generally in any kind of commercial or investment banking or other business in the same manner as if the Securities did not exist, regardless of whether any such action might have an adverse effect on the value, payment amounts, liquidity or performance of the Securities. Potential conflicts of interest may arise between the Calculation Agent and the Holders, including with respect to certain discretionary determinations that the Calculation Agent may make pursuant to the Terms and Conditions of the Securities that may influence the amounts payable under the Securities.</p>
--	--	---

	<p>Taxation Potential investors should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Securities are transferred or other jurisdictions.</p> <p>Payments under the Securities May Be Subject to Withholding Tax Pursuant to FATCA Payments, including principal, on the Securities to Holders and beneficial owners of interests in the Securities that (i) fail to comply with tax certifications or identification requirements (including providing a waiver of any laws prohibiting the disclosure of such information to a taxing authority) or (ii) are financial institutions that fail to comply with certain provisions commonly referred to as the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) or any analogous provisions of non-U.S. laws, including any voluntary agreements entered into with a taxing authority pursuant thereto, may be subject to a withholding tax of 30 per cent. The Issuer will not be obligated to make any additional payments in respect of any such amounts withheld by the Issuer or an intermediary paying agent.</p> <p>No Deposit Protection The Securities issued under the Base Prospectus are neither protected or guaranteed by the Swiss Deposit Protection Scheme (<i>Schweizer Einlagensicherung</i>) and the Compensation Scheme of German Banks (<i>Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH</i>) nor by any other deposit protection fund or guarantee of any other applicable jurisdiction. In case of an insolvency of the Issuer, Holders may therefore not rely on any protection established by any such scheme.</p> <p>Independent Review and Advice Each potential investor must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Securities is fully consistent with its (or if it is acquiring the Securities in a fiduciary capacity, the beneficiary's) financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it (whether acquiring the Securities as principal or in a fiduciary capacity) and is a fit, proper and suitable investment for it (or if it is acquiring the Securities in a fiduciary capacity, for the beneficiary), notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Securities. Without independent review and advice, an investor may not adequately understand the risks inherent with an investment in the Securities and may lose parts or all of his capital invested without taking such or other risks into consideration before investing in the Securities.</p> <p>Risks Associated with an Early Redemption The Issuer may redeem all outstanding Securities due to the occurrence of certain events such as a Change in Law, a Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging (all as further specified in the Terms and Conditions of the Securities).</p> <p>[[In case of a Tax Call insert:] In the event that the Issuer would be obliged to increase the amounts payable in respect of the Securities due to any withholding or deduction of, or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or government charges of any nature imposed by or on behalf of the jurisdictions specified in the Terms and Conditions of the Securities, or any authority thereof or therein having power to impose taxes, the Issuer may redeem all outstanding Securities in accordance with the Terms and Conditions of the Securities.]</p> <p>[[In case of an Issuer's Call insert:] [Furthermore,] [T][t]he Issuer has the right to call the Securities prior to maturity at the option of the Issuer as specified in the Terms and Conditions of the Securities.]</p> <p>In case of an early redemption of the Securities, the Holder may not be able to reinvest the redemption proceeds in a comparable security at an effective interest rate as high as that of the Securities (reinvestment risk). Furthermore, the Holder is exposed to the risk that he may receive less than the capital invested in the Securities (risk of capital loss).</p>
--	--

		<p>Transactions to Offset or Limit Risk Potential investors should not rely on the ability to conclude transactions during the term of the Securities to offset or limit the risks inherent in the Securities. In case a hedge transaction can be entered into, it is possible that such transactions can only be concluded at an unfavourable market price, resulting in a corresponding loss for the Holder.</p> <p>[Trading in the Securities] The [Issuer] [or the] [Manager[s]] will, under normal market conditions, provide bid and/or offer prices for the Securities on a regular basis. The [Issuer] [or the] [Manager[s]] make[s] no firm commitment to provide liquidity through bid and/or offer prices for the Securities, and assume[s] no legal obligation to quote any such prices or with respect to the level or determination of such prices. Holders therefore should not rely on the ability to sell the Securities at a specific time or at a specific price.]</p> <p>Effect on the Securities of Hedging Transactions by the Issuer The Issuer or a company affiliated with it may conclude transactions to hedge the risk of the Issuer relating to the Securities or other transactions that correspond to the obligations of the Issuer under the Securities. As a rule, such transactions are concluded prior to or on the Issue Date, but it is also possible to conclude such transactions after the issue of the Securities. During the life of the Securities, [[in case of Open End Securities on a Bond Basket insert:] on or before a valuation date,] the Issuer or a company affiliated with it may take the steps necessary for closing out any hedging transactions. It cannot be ruled out that entering into or closing out these hedging transactions may influence the value, performance, liquidity or cash flows of the Securities.</p> <p>Expansion of the Spread between Bid and Offer Prices In special market situations, where the [Issuer] [and] [or] [the Manager] is completely unable to conclude hedging transactions, or where such transactions are very difficult to conclude, the spread between the bid and offer prices may be temporarily expanded, in order to limit the economic risks to the [Issuer] [and] [or] [the Manager]. Therefore, Holders who wish to sell their Securities via a stock exchange or in the over-the-counter trading might sell at a price considerably lower than the intrinsic value of the Securities at the time of their sale.</p> <p>Market Illiquidity [[In case of Securities which are not listed on a regulated market or an open market insert:] There exists no secondary market in the Securities. As the Securities are not traded on any securities exchange, pricing information for the Securities may be difficult to obtain and the liquidity and market prices of the Securities may be adversely affected. It may be difficult or impossible for the Holders to realise value for the Securities prior to the exercise [[in case of Securities which have a maturity date insert:] or maturity] date.]</p> <p>[[In case of Securities which are listed on a regulated market or an open market insert:] There can be no assurance as to how the Securities will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid and that such market continues. The liquidity of the Securities may also be affected by restrictions on offers and sales of the securities in some jurisdictions. The more limited the secondary market is, the more difficult it may be for the Holders to realise value for the Securities prior to the exercise [[in case of Securities which have a maturity date insert:] or maturity] date.]</p> <p>Market Value of the Securities The market value of the Securities will be affected by the creditworthiness of the Issuer and a number of additional factors, including, but not limited to, market interest rates, market liquidity and the time remaining to the [maturity] [redemption] date.</p> <p>The value of the Securities depends on a number of interrelated factors, including economic, financial and political events in a global economy or elsewhere and</p>
--	--	--

		<p>factors affecting capital markets generally. The price at which a Holder will be able to sell the Securities may be at a discount, which could be substantial, from the Issue Price or the purchase price paid by such Holder.</p> <p>Market Price Risk – Historic Performance The historic price of the Securities should not be taken as an indicator of future performance of the Securities.</p> <p><i>Risk Factors relating to the specific type of the Securities</i></p> <p><i>[[In case of Open End Accrual Securities insert:]]</i></p> <p>No Periodic Interest The Securities do not pay periodic interest. Therefore the Holders will not receive any interest amounts during the term of the Securities. Payments will only be made upon termination of the Securities.</p> <p>No Fixed Maturity The Securities do not have a predetermined maturity date and therefore no fixed maturity. For this reason, the Holder cannot expect his invested capital to be available at a certain predetermined point of time in the future.</p> <p>The Securities can be terminated either by the Issuer or by the Holder. A termination of the Securities is only possible on certain redemption dates and subject to observance of a notice period (all as specified in the Terms and Conditions of the Securities). The redemption dates and the notice period might be unfavourable in the opinion of the Holder.</p> <p>If the Securities are not terminated, the Holder can realise the value of the Securities only by selling, if possible. The Holder must be aware that he might not be able to sell the Securities at a certain point in time or at any time at all <i>[[In case of Open End Accrual Securities which are not listed on a regulated market or an open market insert:]]</i> as there may exist no secondary market in the Securities].</p> <p>The Issuer is entitled to exercise its right to terminate the Securities in its sole discretion. The right to terminate the Securities might be exercised at an unfavourable point in time in the opinion of the Holder.</p> <p>Deadlines to Exercise the Holder's Put The Holder should be aware that if he wishes to exercise his Holder's Put, he needs to give notice on a specific date and on a specific time (as specified in the Terms and Conditions of the Securities). Any notice given thereafter is invalid and will not be considered by the Issuer such that the Holder will not be able to receive the <i>[[in case of Open End Rate Accrual Securities insert:]]</i> Reference Rate Linked Redemption Amount <i>[[in case of Exchange Traded Tracker Securities and Open End Daily Accrual Securities insert:]]</i> Underlying Linked Redemption Amount] of the Securities.</p> <p><i>[[In case of Automatic Redemption insert:]]</i></p> <p>Automatic Redemption If the automatic early redemption requirements are fulfilled, the Securities will automatically be redeemed at an amount as determined in the Terms and Conditions of the Securities. Due to this automatic redemption, the Securities might be redeemed at an unfavourable point in time in the opinion of the Holder.]</p> <p>Management Fee The Holder should note that a management fee will be taken into account when determining the relevant accretion rate of the Securities. <i>[[In case the management fee can be adjusted insert:]]</i> The management fee can be adjusted by the Issuer on dates specified in the Terms and Conditions of the Securities and such adjustment may have a significant negative impact on the accretion rate of the Securities.]</p>
--	--	--

		<p>Capital Protection There is no capital protection in case of an early redemption of the Securities or in case of an insolvency of the Issuer. Therefore, capital protection is always subject to the Securities not being redeemed early and subject to the solvency of the Issuer and therefore capital protection does not secure an investor against a capital loss.]</p> <p>[[In case of Open End Securities on a Bond Basket insert:]</p> <p>The Redemption Amount is Dependent on the Market Value of the Underlying Notes The Securities are debt securities which do not provide for a predetermined redemption amount. The redemption amount will depend on the market value of and the proceeds from the underlying basket of notes (the "Underlying Notes") which might be substantially less than the issue price or, as the case may be, the purchase price invested by the Holder and may even be zero in which case the Holder may lose its entire investment (risk of total loss).</p> <p>The Underlying Notes May Be Adjusted by the Issuer The Holder should be aware that upon the occurrence of an adjustment event such as (a) the receipt of a coupon payment in respect of an Underlying Note; (b) the receipt of final redemption proceeds on the maturity of an Underlying Note; or (c) the occurrence of certain replacement events (as specified in the Terms and Conditions of the Securities) payments or proceeds received in respect of an Underlying Note will be reinvested in eligible obligations or there will be a replacement of such Underlying Note. Consequently, the basket of Underlying Notes will be adjusted by the Issuer in accordance with the Terms and Conditions of the Securities and the Underlying Notes and/or their respective weighting at redemption of the Securities may differ significantly from the initial basket and weightings of the Underlying Notes.</p> <p>No Warranty or Representation of the Issuers of the Underlying Notes The Securities are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by the issuers of the Underlying Notes and such issuers make no warranty or representation whatsoever, express or implied, as to the future performance of the Underlying Notes. Furthermore, the issuers of the Underlying Notes do not assume any obligations to take the interests of the Issuer or those of the Holder into consideration for any reason. None of the issuers of the Underlying Notes will receive any of the proceeds of the offering of the Securities nor is any such issuer responsible for, or has participated in, the determination of the timing of, prices for or quantities of the Securities.</p> <p>Capital Protection There is no capital protection.]</p> <p>[[In case of Extendible Money Market Certificates insert:]</p> <p>Unlimited Extension Option of the Issuer The Holder should consider that the Issuer is in accordance with the Terms and Conditions of the Securities entitled to extend the maturity of all then outstanding Securities for additional periods by giving notice to the Holder prior to the relevant exercise date (as determined in the Terms and Conditions of the Securities) (the "Issuer Extension Option"). There is no limit to the number of times the Issuer may extend the maturity of the Securities. In case the Issuer exercises the Issuer Extension Option and unless the Holder exercises its Investor's Put Option, the Holder will receive any redemption payments under the Securities later than scheduled at the issue date of the Securities.</p> <p>Lower Return if Investor's Put Option is Exercised If the Issuer has exercised the Issuer Extension Option and the Holder has exercised its Investor's Put Option, the interest rate of the Securities held by the Holder will be lower than the interest rate the Holder would receive if it had not exercised the Investor's Put Option. In particular, such lower interest rate may be zero.</p>
--	--	---

		<p>Risk of Loss of Interest The interest will be accrued until the final maturity of the Securities. Therefore, the payment of interest under the Securities is subject to solvency of the Issuer until the final maturity date.</p> <p>Capital Protection There is no capital protection in case of an early redemption of the Securities or in case of an insolvency of the Issuer. Therefore, capital protection is always subject to the Securities not being redeemed prior to the stated maturity and subject to the solvency of the Issuer and therefore capital protection does not secure an investor against a capital loss.]</p>
--	--	---

Element		Section E – Offer
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.	<p>[Not applicable. The net proceeds of the issue of the Securities will be used to make profit and/or to hedge certain risks.] [The net proceeds of the issue of the Securities will be applied by the Issuer to meet part of its general financing requirements.] <i>[[In case UBS AG, acting through its Hong Kong Branch, UBS AG, acting through its Jersey Branch or UBS AG, acting through its London Branch is the Issuer, insert:]</i> The proceeds of the issue of the Securities will be used outside of Switzerland.] <i>[insert other reasons of the offer if different from making profit and/or hedging certain risks]</i></p>
E.3	Terms and conditions of the offer.	<p>Categories of potential investors [Qualified investors within the meaning of the German Securities Prospectus Act.] [Retail investors.] [All investors.]</p> <p>[Aggregate Principal Amount][Number of Units] [[Up to] <i>[insert currency and aggregate principal amount of the securities]</i> <i>[[insert number of units]</i> units].] [The [aggregate principal amount] [number of units] will be determined [on the Issue Date] [at the end of [the Subscription Period] [Public Offer Period] depending on the demand for the Securities during the [Subscription Period] [Public Offer Period]] and will be published without undue delay in accordance with the Terms and Conditions of the Securities.]</p> <p>Issue Date <i>[insert Issue Date]</i></p> <p>Public Offer Period [Not applicable. There will be no public offer period.] [An offer of the Securities may be made by the Manager[s] in [●], [each] during the period from, and including, <i>[specify date and time]</i> [on a continuous basis] to, and including, <i>[specify date and time]</i>], subject to early termination or extension of the public offer period within the discretion of the Issuer.] <i>[if the Securities are placed within a public offer period, give details including an option, if any, to end a public offer period early]</i></p> <p>Subscription Period [Not applicable. There will be no subscription period.] [During the period from, and including, <i>[insert date/time]</i> [on a continuous basis] to, and including, <i>[insert date/time]</i>], subject to early termination or extension of the subscription period within the discretion of the Issuer.] <i>[if the Securities are placed within a subscription period, give details including an option, if any, to end a subscription period early]</i></p> <p>Issue Price <i>[[insert percentage]</i> per cent. of the Specified Denomination] <i>[[insert currency]</i> <i>[insert amount]</i> per unit] [plus accrued interest from <i>[insert date (in the case of fungible issues only, if required)]</i>].] [The initial issue price [is] [was] <i>[[insert percentage]</i> per cent. of the Specified Denomination] <i>[[insert currency]</i> <i>[insert amount]</i> per unit.] [The Securities are now being offered at a continuously determined price] [(fees paid to a distribution partner (if any) will be disclosed upon</p>

		<p>request).]</p> <p>Minimum amount of application <i>[insert minimum amount of application] [(insert minimum amount of application in units)]</i> [Not applicable. There is no minimum amount of application.]</p> <p>Maximum amount of application <i>[insert maximum amount of application] [(insert maximum amount of application in units)]</i> [Not applicable. There is no maximum amount of application.]</p> <p>Further terms and conditions of the offer [Not applicable. There are no further terms and conditions of the offer.] <i>[insert further terms and conditions of the offer]</i></p>
E.4	Interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.	<p><i>[insert details of any interest, including conflicting ones, that are material to the issue/offer, detailing the persons involved and the nature of the interest]</i> [[Save for [the [relevant] [Manager][s] [Intermediary] [Intermediaries] which receive[s] fees (which may result in conflicts of interest)] [and] the [Calculation Agent whose conflicts of interest are set out below]],] [as][Not applicable. As] far as the Issuer is aware, no person involved in the issue/offer of [each series of] the Securities has a material interest in the offer.] [UBS AG, acting through UBS AG, [Hong Kong Branch] [Jersey Branch] [London Branch]] <i>[insert other calculation agent]</i> will act as Calculation Agent. The Terms and Conditions of the Securities provide for certain provisions pursuant to which the Calculation Agent may use discretion when calculating amounts or making determinations. Since the Calculation Agent is part of the UBS [AG] [Group], conflicts of interest may arise.]</p>
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror.	<p>[Not applicable. No expenses are charged to the investor by the Issuer or the Manager[s].]<i>[insert expenses charged to the investor by the issuer or the offeror]</i></p>

SUMMARY (GERMAN LANGUAGE)

ZUSAMMENFASSUNG

Diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") besteht aus Offenlegungspflichten, die als Elemente (die "**Elemente**") bezeichnet werden. Diese Elemente sind eingeteilt in Abschnitte A - E (A.1 – E.7).

Diese Zusammenfassung enthält alle Elemente, die für eine Zusammenfassung dieser Art von Wertpapieren und Emittentin erforderlich sind. Da einige Elemente nicht enthalten sein müssen, können Lücken in der Aufzählung entstehen.

Auch wenn ein Element aufgrund der Art von Wertpapieren und Emittentin in die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass hinsichtlich dieses Elements keine relevanten Informationen gegeben werden können. In diesem Fall ist eine kurze Beschreibung des Elements mit dem Hinweis "Entfällt" enthalten.

Element	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	
A.1	Warnhinweise.	<p>Diese Zusammenfassung ist als Einführung in den Basisprospekt (der "Basisprospekt" oder der "Prospekt") zu verstehen.</p> <p>Anleger sollten jede Entscheidung zur Anlage in die Wertpapiere, die unter dem Basisprospekt begeben werden (die "Wertpapiere"), auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts stützen.</p> <p>Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche auf Grund der in dem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums ("EWR") die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.</p> <p>Diejenigen Personen, die die Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich der Übersetzung der Zusammenfassung übernommen haben, oder von denen der Erlass der Zusammenfassung ausgeht, können haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt. Die UBS AG in ihrer Funktion als Emittentin mit registrierten Sitzen in Zürich und Basel hat die Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich jeglicher Übersetzung der Zusammenfassung übernommen.</p>
A.2	Zustimmung der Emittentin oder der für die Erstellung des Basisprospekts verantwortlichen Person zur Verwendung des Basisprospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre.	<p>[[Falls keine Zustimmung erteilt wird, einfügen:] Entfällt. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Manager und/oder Finanzintermediäre.]</p> <p>[[Falls eine generelle Zustimmung (General Consent) erteilt wird, einfügen:] Jeder Manager und/oder jeder weitere Finanzintermediär [[Falls eine Individualzustimmung (Individual Consent) erteilt wird, einfügen:] [UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [und] [Name(n) und Adresse(n) des Managers/der Manager und/oder des Finanzintermediärs/der Finanzintermediäre einfügen] [jeweils] in [ihrer] [ihren] [jeweiligen] Funktion[en] als Manager in Bezug auf die Wertpapiere ([der] [die] "Manager" [und] "Finanzintermediär(e)"), [der] [die] die Wertpapiere später weiter [verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt] [verkaufen oder endgültig platzieren, sind berechtigt], den Basisprospekt in [der Republik Österreich ("Österreich") [,] [und] [der Bundesrepublik Deutschland ("Deutschland") [,] [und] [dem Fürstentum Liechtenstein ("Liechtenstein") [,] [und] [dem Großherzogtum Luxemburg ("Luxemburg") [,] [und] [den Niederlanden] [,] [und] [dem Vereinigten Königreich Großbritannien</p>

		<p>("Großbritannien") für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Wertpapiere während der Angebotsperiode für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Wertpapiere vom [●] (einschließlich) bis zum [●] (einschließlich) [(vorbehaltlich einer Verkürzung oder Verlängerung der Angebotsperiode im Ermessen der Emittentin)] zu verwenden, vorausgesetzt jedoch, dass der Basisprospekt in Übereinstimmung mit §9 des Wertpapierprospektgesetzes ("WpPG"), welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (geändert durch Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 (die "Prospektrichtlinie")) umsetzt, noch gültig ist.</p> <p>Der Basisprospekt darf potentiellen Anlegern nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Basisprospekt kann in elektronischer Form im Internet auf der Internetseite www.ubs.com/keyinvest oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite eingesehen werden.]</p> <p>[[falls eine Individualzustimmung (Individual Consent) erteilt wird, einfügen:] Alle neuen Informationen bzgl. der Manager und/oder der Finanzintermediäre, die zum Datum des Basisprospekts bzw. zum Zeitpunkt der Einreichung der endgültigen Bedingungen bei der/den zuständigen Aufsichtsbehörde(n) nicht bekannt waren, werden auf der Internetseite [Internetseite einfügen] oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite veröffentlicht].</p>
<p>Angabe der Angebotsfrist, innerhalb derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre erfolgen kann und für die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts erteilt wird.</p>		<p>[Entfällt. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Manager und/oder Finanzintermediäre.]</p> <p>[[●] (einschließlich) bis [●] (einschließlich) [,vorbehaltlich einer Verkürzung oder Verlängerung der Angebotsperiode im Ermessen der Emittentin].]</p>
<p>Alle sonstigen klaren und objektiven Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Basisprospekts relevant sind.</p>		<p>[Entfällt. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Manager und/oder Finanzintermediäre.]</p> <p>[Bei der Verwendung des Basisprospekts [hat jeder Manager und/oder [jeder] maßgebliche weitere Finanzintermediär] [[hat der Manager] [haben die Manager] [und] [Finanzintermediär] [Finanzintermediäre]]] sicherzustellen, dass [er] [sie] alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften [beachtet] [beachten].]</p> <p>[Die Emittenten hat folgende zusätzliche Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Basisprospekts relevant sind, in den Endgültigen Bedingungen festgelegt: [Bedingungen einfügen].]</p>
<p>Hinweis für die Anleger, dass Informationen über die Bedingungen des Angebots eines Finanzintermediärs von diesem zum</p>		<p>[Entfällt. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Manager und/oder Finanzintermediäre.]</p> <p>[Informationen über die Bedingungen des Angebots eines Managers und/oder weiteren Finanzintermediärs sind von diesem zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung zu stellen.]</p>

	Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung zu stellen sind.	
--	---	--

Element	Abschnitt B – Emittentin	
B.1	Juristische und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin.	Die juristische und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin ist UBS AG (die "Emittentin" und, gemeinsam mit ihren Tochtergesellschaften, "UBS AG Gruppe" und gemeinsam mit der UBS Group AG, der Holding-Gesellschaft der UBS AG, "UBS Gruppe", "Gruppe" oder "UBS").
B.2	Sitz, Rechtsform, geltendes Recht und Land der Gründung der Emittentin.	<p>UBS AG in ihrer heutigen Form entstand am 29. Juni 1998 durch die Fusion der 1862 gegründeten Schweizerischen Bankgesellschaft und des 1872 gegründeten Schweizerischen Bankvereins. UBS AG ist in den Handelsregistern des Kantons Zürich und des Kantons Basel-Stadt eingetragen. Die Handelsregisternummer lautet CHE-101.329.561.</p> <p>UBS AG hat ihren Sitz in der Schweiz, wo sie als Aktiengesellschaft nach schweizerischem Aktienrecht eingetragen ist.</p> <p>Die Adressen und Telefonnummern der beiden Satzungs- und Verwaltungssitze der UBS AG lauten: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich, Schweiz, Telefon +41 44 234 1111, und Aeschenvorstadt 1, CH 4051 Basel, Schweiz, Telefon +41 61 288 5050.</p>
B.4b	Trends.	<p>Trendinformation</p> <p>Wie in dem am 5. Mai 2015 veröffentlichten Finanzbericht der UBS Group AG für das Erste Quartal 2015 dargestellt, bleiben zu Beginn des zweiten Quartals 2015 viele der bereits früher von UBS hervorgehobenen grundsätzlichen makroökonomischen Herausforderungen und geopolitischen Themen bestehen und können in absehbarer Zukunft wahrscheinlich nicht gelöst werden. Zur Verbesserung der Preisgestaltung einiger Wealth Management Konten vor dem Hintergrund des Zinssatzumfeldes in der Schweiz und Teilen Europas setzt UBS Maßnahmen um. Abgesehen von möglichen mit diesen Maßnahmen verbundenen Geldabflüssen erwartet UBS, dass ihr Wealth Management Geschäft im zweiten Quartal weiterhin einen positiven Netto-Neugeldzufluss erbringen wird. Daher ist UBS ungeachtet der bisherigen und neuen Herausforderungen weiterhin der disziplinierten Umsetzung ihrer Strategie verpflichtet, um so den langfristigen Erfolg des Unternehmens sicherzustellen und für die Aktionäre nachhaltige Renditen zu erwirtschaften.</p>
B.5	Organisationsstruktur.	<p>Die UBS AG ist eine Schweizer Bank. Sie ist die einzige Tochtergesellschaft der UBS Group AG und Muttergesellschaft der UBS AG Gruppe. Die UBS Gruppe ist ein Konzern mit fünf Unternehmensbereichen und einem Corporate Center.</p> <p>Die UBS hat ihr in der Schweiz gebuchtes Retail & Corporate und Wealth Management Geschäft auf die UBS Switzerland AG, eine Tochtergesellschaft der UBS AG in der Schweiz, mit Wirkung zum 14. Juni 2015 übertragen (das "Datum der Vermögensübertragung"). Im Zusammenhang mit dem Transfer hat die UBS die Kapitalausstattung der UBS Switzerland AG erhöht. Nach den Bestimmungen des Übertragungsvertrags ist die UBS Switzerland AG gesamthänderische Schuldnerin für die vertraglichen Verpflichtungen der UBS AG zum Datum der Vermögensübertragung. Nach dem Schweizerischen Fusionsgesetz ist die UBS AG gesamthänderische Schuldnerin für die am Datum der Vermögensübertragung bestehenden Verbindlichkeiten, die auf die UBS Switzerland AG übertragen wurden. Weder die UBS AG noch die UBS Switzerland AG haften für von dem jeweils anderen Unternehmen nach dem Datum der Vermögensübertragung eingegangene Verbindlichkeiten. Dementsprechend sind</p>

		<p>neue vertragliche Verpflichtungen der UBS AG, insbesondere im Zusammenhang mit Schuldtiteln jeglicher Art, deren Abrechnungstermin nach dem Datum der Vermögensübertragung liegt, nicht von der vertraglichen gesamtschuldnerischen Haftung der UBS Switzerland AG erfasst.</p> <p>Im Vereinigten Königreich setzt UBS ein geändertes Geschäfts- und Betriebsmodell um, nach welchem die UBS Limited bei ihrer Geschäftstätigkeit ein höheres Risiko trägt und eine höhere Vergütung erhält. UBS hat die Kapitalausstattung der UBS Limited entsprechend erhöht.</p> <p>In den USA wird UBS zur Einhaltung der neuen Regeln für ausländische Banken gemäß dem <i>Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act</i> bis zum 1. Juli 2016 eine Zwischenholdinggesellschaft benennen, unter der alle Geschäfte der UBS in den USA, mit Ausnahme der US-Zweigniederlassungen der UBS AG, zusammengefasst werden.</p> <p>Die UBS Group AG hielt am 31. März 2015 97,46 % der Aktien der UBS AG. Die UBS Group AG hat beim Handelsgericht des Kantons Zürich eine Kraftloserklärung gemäß Artikel 33 des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel (Börsengesetz, BEHG) beantragt (SESTA Verfahren). Nach einem erfolgreichen Abschluss des Squeeze-out Prozesses wird die UBS Group AG alle Aktien der UBS AG besitzen, und es wird erwartet, dass sie im Laufe der Zeit bestimmte andere Gesellschaften der UBS Gruppe direkt erwirbt.</p> <p>Als Antwort auf regulatorische Anforderungen zieht die UBS weitere Änderungen ihrer rechtlichen Struktur in Erwägung, unter anderem um die Abwicklungsfähigkeit der Gruppe weiter zu verbessern, um Kapitalanforderungen zu entsprechen, um eine Reduzierung von Kapitalanforderungen, zu denen sie berechtigt sein kann, zu erreichen und um allen anderen aufsichtsrechtlichen Anforderungen an ihre rechtliche Struktur zu entsprechen. Bei diesen Änderungen kann es sich beispielsweise um die Übertragung von operativen Tochtergesellschaften der UBS AG in direkte Tochtergesellschaften der UBS Group AG, um die Übertragung gemeinsamer Dienstleistungs- und Support-Funktionen an Dienstleistungsgesellschaften sowie um Anpassungen betreffend verbuchende Einheit oder des Standortes von Produkten und Dienstleistungen handeln. Diese strukturellen Änderungen werden kontinuierlich mit der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht ("FINMA") und anderen regulatorischen Aufsichtsbehörden erörtert. Sie unterliegen weiterhin diversen Unsicherheiten, die deren Machbarkeit, Umfang oder den Zeitpunkt ihrer Umsetzung beeinflussen könnten.</p>
<p>B.9</p>	<p>Gewinnprognosen oder -schätzungen.</p>	<p>Entfällt; es sind in dem Prospekt keine Gewinnprognosen oder -schätzungen enthalten.</p>
<p>B.10</p>	<p>Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk.</p>	<p>Entfällt. Es gibt keine Beschränkungen im Prüfungsvermerk für die konsolidierten Abschlüsse der UBS AG und die Einzelabschlüssen der UBS AG für die zum 31. Dezember 2013 und 31. Dezember 2014 endenden Jahre.</p>
<p>B.12</p>	<p>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen.</p>	<p>Die UBS AG hat die ausgewählten konsolidierten Finanzinformationen für die Geschäftsjahre 2012, 2013 und 2014 aus ihrem Geschäftsbericht 2014 entnommen, welcher die geprüften Konzernabschlüsse der UBS AG sowie zusätzliche ungeprüfte konsolidierte Finanzinformationen für das Jahr mit Stand 31. Dezember 2014 und den vergleichbaren Zahlen für die Jahre mit Stand 31. Dezember 2013 und 2012 enthält. Die Konzernabschlüsse wurden in Übereinstimmung mit den "International Financial Reporting Standards" verfasst, welche von dem International Accounting Standards Board veröffentlicht wurden und sind in Schweizer Franken (CHF) ausgewiesen. Die ausgewählten konsolidierten Finanzinformationen in der folgenden Tabelle für die am 31. März 2015 und am 31. März 2014 endenden Quartale wurden aus dem Finanzbericht der UBS AG für das Erste Quartal 2015 abgeleitet, der die ungeprüften konsolidierten Finanzangaben der UBS AG sowie zusätzliche ungeprüfte konsolidierte Finanzdaten der UBS AG für das am 31. März 2015 endende Quartal und Vergleichszahlen für das am 31. März 2014 endende Quartal enthält:</p>

	Für das Quartal endend am		Für das Geschäftsjahr endend am		
	31.3.15	31.3.14	31.12.14	31.12.13	31.12.12
<i>Mio. CHF (Ausnahmen sind angegeben)</i>					
	ungeprüft		geprüft (Ausnahmen sind angegeben)		
Ergebnisse					
Geschäftsertrag	8.860	7.258	28.026	27.732	25.423
Geschäftsaufwand	6.167	5.865	25.557	24.461	27.216
Ergebnis vor Steuern	2.693	1.393	2.469	3.272	(1.794)
Den Aktionären der UBS AG zurechenbares Ergebnis	2.023	1.054	3.502	3.172	(2.480)
Verwässertes Ergebnis pro Aktie (CHF)	0,53	0,27	0,91	0,83	(0,66)
Kennzahlen zur Leistungsmessung					
Profitabilität					
Eigenkapitalrendite abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte (%) ¹	17,7	10,2	8,2*	8,0*	1,6*
Rendite auf Aktiven, brutto (%) ²	3,4	2,9	2,8*	2,5*	1,9*
Verhältnis von Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag (%) ³	69,5	81,1	90,9*	88,0*	106,6*
Wachstum					
Wachstum des Ergebnisses (%) ⁴	126,5	14,9	10,4*	-	-
Wachstum der Nettoneugelder für die kombinierten Wealth-Management-Einheiten (%) ⁵	3,8	2,9	2,5*	3,4*	3,2*
Ressourcen					
Harte Kernkapitalquote (CET1) (vollständig umgesetzt, %) ^{6,7}	14,6	13,2	14,2*	12,8*	9,8*
Leverage Ratio für Schweizer SRB (stufenweise umgesetzt, %) ⁸	5,3	5,0	5,4*	4,7*	3,6*
Zusätzliche Informationen					
Profitabilität					
Rendite auf Eigenkapital (RoE) (%) ⁹	15,3	8,7	7,0*	6,7*	(5,1)*
Rendite auf risikogewichteten Aktiven, brutto (%) ¹⁰	16,1	12,6	12,4*	11,4*	12,0*
Ressourcen					
Total Aktiven	1.050.122	982.530	1.062.327	1.013.355	1.259.797
Den Aktionären der UBS AG zurechenbares Eigenkapital	53.815	49.023	52.108	48.002	45.949
Hartes Kernkapital (CET1) (vollständig umgesetzt) ⁷	31.725	29.937	30.805	28.908	25.182*
Hartes Kernkapital (CET1) (stufenweise umgesetzt) ⁷	41.808	41.187	44.090	42.179	40.032*

		Risikogewichtige Aktiven (vollständig umgesetzt) ⁷	216.893	226.805	217.158*	225.153*	258.113*
		Risikogewichtige Aktiven (stufenweise umgesetzt) ⁷	219.376	229.879	221.150*	228.557*	261.800*
		Harte Kernkapitalquote (CET1) (stufenweise umgesetzt, %) ^{6,7}	19,1	17,9	19,9*	18,5*	15,3*
		Gesamtkapitalquote (vollständig umgesetzt, %) ⁷	19,3	16,8	19,0*	15,4*	11,4*
		Gesamtkapitalquote (stufenweise umgesetzt, %) ⁷	24,5	22,7	25,6*	22,2*	18,9*
		Leverage Ratio für Schweizer SRB (vollständig umgesetzt, %) ⁸	4,3	3,8	4,1*	3,4*	2,4*
		Leverage Ratio Denominator für Schweizer SRB (vollständig umgesetzt) ¹¹	978.709	987.899	999.124*	1.015.306*	1.206.214*
		Leverage Ratio Denominator für Schweizer SRB (stufenweise umgesetzt) ¹¹	983.822	993.970	1.006.001*	1.022.924*	1.216.561*
		Andere					
		Verwaltete Vermögen (Mrd. CHF) ¹²	2.708	2.424	2.734	2.390	2.230
		Personal (Vollzeitbeschäftigte)	60.113	60.326	60.155*	60.205*	62.628*
		Börsenkaptalisierung	70.355	70.180	63.243*	65.007*	54.729*
		Buchwert des den Aktionären der UBS AG zurechenbaren Eigenkapitals pro Aktie (CHF)	14,03	13,07	13,56*	12,74*	12,26*
		Buchwert des den Aktionären der UBS AG zurechenbaren Eigenkapitals abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte pro Aktie (CHF)	12,33	11,41	11,80*	11,07*	10,54*
		* ungeprüft.					
		¹ Das den UBS AG-Aktionären zurechenbare Konzernergebnis vor Abschreibungen und Wertminderung auf Goodwill und andere immaterielle Vermögenswerte (gegebenenfalls annualisiert) / Das den UBS AG-Aktionären zurechenbare durchschnittliche Eigenkapital abzüglich durchschnittlicher Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte.					
		² Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken (gegebenenfalls annualisiert) / Total durchschnittliche Aktiven.					
		³ Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken.					
		⁴ Veränderung des aktuellen den UBS AG-Aktionären zurechenbaren Konzernergebnisses aus fortzuführenden Geschäftsbereichen gegenüber einer Vergleichsperiode / Das den UBS AG-Aktionären zurechenbare Konzernergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen in einer Vergleichsperiode. Besitzt keine Aussagekraft und wird nicht ausgewiesen, falls für die laufende Periode oder die Vergleichsperiode ein Verlust verzeichnet wird.					

		<p>⁵ Nettoneugelder für die kombinierten Wealth-Management-Einheiten seit Periodenbeginn (gegebenenfalls annualisiert) / Verwaltete Vermögen zu Beginn der Periode.</p> <p>⁶ Hartes Kernkapital (CET₁) / Risikogewichtete Aktiven.</p> <p>⁷ Basiert auf den Basel-III-Richtlinien, soweit auf systemrelevante Banken (SRB) anwendbar, die am ersten Januar 2013 in der Schweiz in Kraft traten. Die auf einer vollständigen Umsetzung basierenden Informationen berücksichtigen die Auswirkungen der neuen Kapitalabzüge wie auch den Wegfall der nicht anrechenbaren Kapitalinstrumente in vollem Umfang. Die auf einer stufenweisen Umsetzung basierenden Informationen reflektieren diese Auswirkungen schrittweise während der Übergangsperiode. Zahlen per 31. Dezember 2012 sind auf Grundlage der unten beschriebenen Schätzungen berechnet und werden als "pro-forma" bezeichnet. Der in dem Prospekt verwendete Begriff "pro-forma" bezieht sich nicht auf den in der Verordnung (EG) 809/2004 verwendeten Begriff "Pro forma-Finanzinformationen". Einige bei der Berechnung der Pro-forma-Informationen angewandte Modelle erforderten eine regulatorische Bewilligung und enthielten Schätzungen (gemäß Diskussion mit primärer Aufsichtsstelle von UBS) der Auswirkung der neuen Eigenkapitalanforderungen. Diese Zahlen müssen nicht dargestellt werden, da die Basel III-Anforderungen am 31. Dezember 2012 noch nicht in Kraft waren. Sie werden jedoch zu Vergleichszwecken aufgeführt.</p> <p>⁸ Hartes Kernkapital (CET₁) gemäß Basel III für Schweizer SRB und verlustabsorbierendes Kapital / Adjustiertes Gesamtengagement (Leverage Ratio Denominator). Die Schweizer Leverage Ratio für SRB trat am ersten Januar 2013 in Kraft. Die Zahlen per 31. Dezember 2012 sind Pro-forma-basiert (siehe Fußnote 7 oben).</p> <p>⁹ Das den UBS AG-Aktionären zurechenbare Konzernergebnis (gegebenenfalls annualisiert) / das den UBS AG-Aktionären zurechenbare durchschnittliche Eigenkapital.</p> <p>¹⁰ Für 2014 und 2013 basieren die risikogewichteten Aktiven (stufenweise umgesetzt) auf den Basel-III-Richtlinien und für 2012 basieren die risikogewichteten Aktiven auf den Basel-2.5-Richtlinien.</p> <p>¹¹ Die Zahlen per 31. Dezember 2012 sind Pro-forma-basiert (siehe Fußnote 7 oben).</p> <p>¹² Beinhaltet Vermögen unter der Verwaltung von Retail & Corporate.</p>
	Erklärung hinsichtlich wesentlicher Verschlechterung.	Seit dem 31. Dezember 2014 sind keine wesentlichen Veränderungen in den Aussichten der UBS AG oder der UBS AG Gruppe eingetreten.
	Beschreibung wesentlicher Veränderungen der Finanzlage oder der Handelsposition.	Seit dem 31. März 2015 sind keine wesentlichen Veränderungen der Finanzlage oder der Handelsposition der UBS AG Gruppe eingetreten. Bezüglich weiterer Informationen zu der Vermögensübertragung des in der Schweiz gebuchten Retail & Corporate und Wealth Management Geschäfts von der UBS AG auf die UBS Switzerland AG, eine Tochtergesellschaft der UBS AG in der Schweiz, wirksam ab dem 14. Juni 2015, siehe Element B.5.
B.13	Ereignisse aus jüngster Zeit.	Entfällt; es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der UBS AG, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.
B.14	Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe. Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe.	Siehe Element B.5 Die UBS AG ist die Muttergesellschaft (sog. Stammhaus) der UBS AG Gruppe. Als solches ist sie, bis zu einem gewissen Grad, von bestimmten Tochtergesellschaften abhängig.
B.15	Haupttätigkeiten der Emittentin.	Es ist Ziel der UBS, erstklassige Finanzberatung und -lösungen für private, institutionelle und Firmenkunden weltweit sowie für Retailkunden in der Schweiz bereitzustellen und gleichzeitig für Aktionäre attraktive und nachhaltige Renditen zu erwirtschaften. Im Mittelpunkt ihrer Strategie steht für die UBS das (nach

		<p>Ansicht der UBS) führende Wealth-Management-Geschäft sowie die (nach Ansicht der UBS) führende Universalbank in der Schweiz, verstärkt durch ihr Asset Management und ihre Investment Bank. Diese Unternehmensbereiche weisen nach Ansicht der UBS drei wichtige Gemeinsamkeiten auf: Sie alle verfügen über eine starke Wettbewerbsposition in ihren Zielmärkten, sind kapitaleffizient und bieten überdurchschnittliche strukturelle Wachstums- und Renditeaussichten. Die Strategie der UBS beruht auf den Stärken aller seiner Unternehmensbereiche. Dadurch kann sie sich auf Sparten konzentrieren, in denen UBS sich auszeichnet. UBS will dabei von den attraktiven Wachstumsaussichten in den Geschäftsbereichen und Regionen profitieren, in denen sie tätig ist. Kapitalstärke ist die Grundlage für den Erfolg der UBS. Die operative Struktur der Gruppe besteht aus dem Corporate Center und fünf Unternehmensbereichen: Wealth Management, Wealth Management Americas, Retail & Corporate, Global Asset Management und die Investment Bank.</p> <p>Gemäß Artikel 2 der Statuten der UBS AG vom 7. Mai 2015 ("Statuten") ist der Zweck der UBS AG der Betrieb einer Bank. Ihr Geschäftskreis umfasst alle Arten von Bank-, Finanz-, Beratungs-, Handels- und Dienstleistungsgeschäften in der Schweiz und im Ausland. Die UBS AG kann in der Schweiz und im Ausland Unternehmen aller Art gründen, sich an solchen beteiligen und deren Geschäftsführung übernehmen. Die UBS AG ist berechtigt, in der Schweiz und im Ausland Grundstücke und Baurechte zu erwerben, zu belasten und zu verkaufen. Die UBS AG kann an Gesellschaften der Gruppe Darlehen ausgeben, Garantien für sie übernehmen und ihnen bzw. für sie andere Arten von Finanzierungen und Sicherheiten stellen sowie Geld auf den Geld- und Kapitalmärkten leihen und investieren. Die UBS AG kann an Gesellschaften der Gruppe Darlehen ausgeben, Garantien für sie übernehmen und ihnen bzw. für sie andere Arten von Finanzierungen und Sicherheiten stellen sowie Geld auf den Geld- und Kapitalmärkten leihen und investieren.</p>
<p>B.16</p>	<p>Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse.</p>	<p>Nach einem Umtauschangebot, bei dem alle früher ausgegebenen UBS AG Aktien eins zu eins in UBS Group AG Aktien getauscht wurden, und nachfolgender, privater Umtausche mit einigen Aktionären und Banken in der Schweiz und anderen Ländern außerhalb der Vereinigten Staaten, zu denselben Konditionen und Bedingungen, die auf das Umtauschangebot Anwendung fanden, hat UBS Group AG zum 31. Dezember 2014 96,68 % der Aktien an der UBS AG erworben. Weitere private Umtauschgeschäfte haben die Summe der in Umlauf befindlichen Aktien an der UBS AG reduziert, mit dem Ergebnis, dass die UBS Group AG zum 31. März 2015 97,46 % der Aktien der UBS AG hielt.</p>

Element	Abschnitt C – Wertpapiere	
<p>C.1</p>	<p>Art und Gattung der Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennung.</p>	<p>Art und Gattung der Wertpapiere Die Wertpapiere werden als [Inhaberwertpapiere begeben und werden durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft.] [Bucheffekten ("Bucheffekten") gemäß dem Schweizerischen Bundesgesetz über Bucheffekten (das "BEG") begeben.</p> <p>Die Bucheffekten entstehen auf der Grundlage von Globalurkunden ("Globalurkunden") gemäß Artikel 973b des Schweizerischen Obligationenrechts ("OR") oder Wertrechten ("Wertrechte") gemäß Artikel 973c OR durch (a) Hinterlegung der Globalurkunden bei einer Verwahrungsstelle (die "Hauptverwahrungsstelle") gemäß BEG oder Eintragung der Wertrechte im Hauptregister einer Hauptverwahrungsstelle und (b) Gutschrift der Bucheffekten auf einem oder mehreren Effektenkonten. Die Emittentin wird üblicherweise die SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten ("SIX SIS") als Hauptverwahrungsstelle wählen, behält sich jedoch das Recht vor, eine andere nach Artikel 4 BEG zulässige Verwahrungsstelle als Hauptverwahrungsstelle auszuwählen (einschließlich der UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH - 8001 Zürich).</p> <p>Aus den Unterlagen der Hauptverwahrungsstelle ergibt sich die Anzahl der von jedem Teilnehmer der Hauptverwahrungsstelle gehaltenen Wertpapiere.</p>

		<p>Die Bucheffekten werden in Übereinstimmung mit den Vorschriften des BEG und den einschlägigen Verträgen mit der maßgeblichen Hauptverwahrungsstelle übertragen oder anderweitig veräußert (insbesondere können weder die Bucheffekten noch die Rechte an den Bucheffekten ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Emittentin gemäß der Art. 165 ff. OR durch Zession übertragen werden).</p> <p>Gläubiger sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt (a) die Umwandlung von Wertrechten in effektive Wertpapiere (oder umgekehrt) und/oder (b) die Auslieferung von effektiven Wertpapieren (einschließlich Globalurkunden) zu verlangen oder herbeizuführen.</p> <p>Die Emittentin kann Globalurkunden (die die Grundlage von Bucheffekten bilden) jederzeit und ohne die Zustimmung der Gläubiger in Wertrechte (die die Grundlage von Bucheffekten bilden) umwandeln (und umgekehrt).</p> <p>"Gläubiger" oder "Investor" bezeichnet jede Person, die ein Wertpapier in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto bei einer Verwahrungsstelle hält, wobei juristische Personen, die selbst als Verwahrungsstellen gemäß BEG qualifizieren, nur dann als "Gläubiger" oder "Investor" gelten, wenn sie die Wertpapiere für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto bei einer anderen Verwahrungsstelle halten.]</p> <p>Wertpapier-Kennnummer[n] der Wertpapiere ISIN: [●] [Wertpapierkennnummer (WKN): [●]] [Common Code: [●]] [Schweizer Valorennummer: [●]] [Andere Wertpapiernummer(n): [andere Wertpapiernummer(n) einfügen]]</p>
C.2	Währung der Wertpapiere.	Die Wertpapiere werden in [U.S. Dollar ("USD")] [Euro ("EUR")] [Britischen Pfund ("GBP")] [Japanischen Yen ("JPY")] [Schweizer Franken ("CHF")] [Australischen Dollar ("AUD")] [andere Währung einfügen] begeben (die "Währung").
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere.	Entfällt. Es gibt keine Beschränkungen.
C.8	Mit den Wertpapieren verbundene Rechte, einschließlich der Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte.	<p>Mit den Wertpapieren verbundene Rechte</p> <p>Status der Wertpapiere Die Verpflichtungen aus den Wertpapieren stellen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die gegenüber allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ohne Vorrang untereinander und ohne Vorrang der einen vor den anderen aufgrund eines früheren Ausgabedatums, der Währung, in der gezahlt wird, oder aus sonstigen Gründen, mit Ausnahme von Verpflichtungen, die gesetzlich Vorrang genießen.</p> <p>Vorzeitige Kündigung im Fall einer Rechtsänderung, einer Hedging-Störung und/oder von Gestiegenen Hedging-Kosten Es steht der Emittentin frei, die Wertpapiere im Fall einer Rechtsänderung, Hedging-Störung und/oder von Gestiegenen Hedging-Kosten vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit [vor dem Fälligkeitstag] gegenüber den Gläubigern zu kündigen und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen. In diesem Fall erfolgt die Rückzahlung der Wertpapiere nicht später als [fünf] [andere Anzahl an Geschäftstagen einfügen] Geschäftstage nach der gegenüber den Gläubigern wirksam erfolgten Kündigung.</p> <p>[[im Fall von Wertpapieren, die eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen vorsehen, einfügen:] Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.</p>

		<p>Die Wertpapiere werden auf Wunsch der Emittentin vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, nachdem die Emittentin den Gläubigern mindestens 30 und höchstens 60 Tage zuvor unwiderruflich gekündigt hat, vorausgesetzt (a) die Emittentin ist zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung unter den Wertpapieren verpflichtet bzw. wird dazu verpflichtet sein, infolge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Verordnungen der relevanten Jurisdiktion (wie in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere bestimmt) oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde der oder in der relevanten Jurisdiktion oder infolge von Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze oder Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung oder Ergänzung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, zusätzliche Beträge (wie in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere bestimmt) zu zahlen, und (b) eine solche Verpflichtung kann seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehende Maßnahmen vermieden werden (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß den Emissionsbedingungen der Wertpapiere).]</p> <p>Der "vorzeitige Rückzahlungsbetrag" eines jeden Wertpapiers ist der durch die Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise festgelegte faire Marktwert der Wertpapiere abzüglich der Abwicklungskosten.</p> <p>[[Im Fall von Open End Rate Accrual Wertpapieren einfügen:] Die Wertpapiere berechtigen die Gläubiger nach Ausübung der vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers durch den Gläubiger oder nach Ausübung der vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin durch die Emittentin zum Erhalt des Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrags am Rückzahlungstag.</p> <p>Der "Referenzrate Bezogene Rückzahlungsbetrag" entspricht dem Produkt aus dem [[im Fall von Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:] Nennbetrag] [[im Fall von Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:] Nennwert] des Wertpapiers und dem Wertsteigerungsfaktor am maßgeblichen Rolltag_n. Der Wertsteigerungsfaktor wird basierend auf dem Wert des Basiswerts an jedem Feststellungstag [[zuzüglich] [abzüglich] des Spreads] [[abzüglich der Management Gebühr] (die "Festlegungsrate") bestimmt.</p> <p>["Management Gebühr" ist eine Gebühr von [bis zu] [Prozentsatz einfügen]% [per annum] [pro Quartal], die auf täglicher Basis ([act/365 fixed] [act/365] [act/360] [30/360] [act/act]) berechnet und abgezogen wird. Die anwendbare Gebühr wird an jedem Gebühr-Festlegungstag im Internet auf der Internetseite [www.ubs.com/quotes] [andere Veröffentlichungsseite einfügen] oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite publiziert. [[Für den Zeitraum vom [Datum einfügen] (einschließlich) bis zum [Datum einfügen] (ausschließlich)] [Für die erste[n] [Anzahl der Rollperioden einfügen] Rollperiode[n] vom [Datum einfügen] (einschließlich) bis zum [Datum einfügen] (ausschließlich)] beträgt die Management Gebühr [Prozentsatz einfügen]% [per annum] [pro Quartal].]</p> <p>["Spread" entspricht [bis zu] [Prozentsatz einfügen]% [per annum] [pro Quartal]. [[Für den Zeitraum vom [Datum einfügen] (einschließlich) bis zum [Datum einfügen] (ausschließlich)] [Für die erste[n] [Anzahl der Rollperioden einfügen] Rollperiode[n] vom [Datum einfügen] (einschließlich) bis zum [Datum einfügen] (ausschließlich)] beträgt der Spread [Prozentsatz einfügen]% [per annum] [pro Quartal].]</p> <p>[[Im Fall einer Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung einfügen:] An jedem Feststellungstag wird geprüft, ob die Festlegungsrate an diesem Tag [[gleich oder] kleiner als [automatischen Rückzahlungslevel einfügen] ist] [andere Rückzahlungsbedingung einfügen]. In diesem Fall werden die Wertpapiere [10] [andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstage nach diesem Feststellungstag zum Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrag vom entsprechenden Rolltag, der dem relevanten Feststellungstag unmittelbar folgt, zurückgezahlt.]</p>
--	--	---

		<p>Während der Laufzeit der Wertpapiere stehen dem Gläubiger keine Zinszahlungen zu.</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin [Es steht der Emittentin frei, jeweils am [Call-Ausübungstag(e) einfügen] [und anschließend jeweils am [Call-Ausübungstag(e) einfügen]] [eines jeden Jahres], beginnend mit dem [ersten Call-Ausübungstag einfügen]] [an dem Tag, der [10] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstage] [Kalendertage] vor dem jeweiligen Rolltag liegt] (jeweils ein "Call-Ausübungstag"), [durch Mitteilung im Internet auf der Internetseite [www.ubs.com/quotes] [andere Veröffentlichungsseite einfügen] oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite,] die Rückzahlung der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Wertpapiere zu wählen. Die Wertpapiere werden zum Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrag am entsprechenden Rolltag, [10] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem Call-Ausübungstag] [an dem maßgeblichen Rolltag] [10] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem jeweiligen Rolltag] (jeweils ein "Wahlrückzahlungstag") zurückgezahlt. [Es bedarf keiner Abgabe einer Kündigungserklärung durch die Emittentin.] [Um das vorzeitige Rückzahlungsrecht der Emittentin auszuüben, hat die Emittentin eine Nachricht an die Berechnungsstelle zu schicken, die bei der Berechnungsstelle nicht später als [Uhrzeit einfügen] Uhr ([Ort einfügen] Zeit) an diesem Call-Ausübungstag eingehen darf.]]</p> <p>[Es steht der Emittentin frei, [jeweils an jedem [Rolltag]] am [andere Tage einfügen]], [beginnend mit dem [Datum einfügen]] nach entsprechender Mitteilung an [(a)] die Gläubiger [über das maßgebliche Clearingsystem], die mindestens [10] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstage] [Kalendertage] vor dem entsprechenden [Rolltag] [Datum] erfolgen muss, [und an (b) die [Hauptzahlstelle] [anderen Adressaten einfügen], die mindestens [7] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstage] [Kalendertage] vor der entsprechenden unter (a) genannten Mitteilung erfolgen muss,] die Rückzahlung der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Wertpapiere zu wählen. Die Wertpapiere werden [an dem maßgeblichen Rolltag] [10] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem maßgeblichen Rolltag] zu dem Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrag am entsprechenden Rolltag zurückgezahlt. [[Die Mitteilung[en] durch die Emittentin sollen unwiderruflich sein [und sollen den Referenzrate Bezogen Rückzahlungsbetrag für jedes Wertpapier angeben]].]</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger [Es steht dem Gläubiger frei, [jeweils am [Put-Ausübungstag(e) einfügen] [und anschließend jeweils am [Put-Ausübungstag(e) einfügen]] [eines jeden Jahres], beginnend mit dem [ersten Put-Ausübungstag einfügen]] [an dem Tag der [10] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstage] [Kalendertage] vor dem jeweiligen Rolltag liegt] (jeweils ein "Put-Ausübungstag"), wobei der [Berechnungsstelle] [Emittentin] über das maßgebliche Clearingsystem bis spätestens um [Uhrzeit einfügen] Uhr ([Ort einfügen] Zeit) an diesem Put-Ausübungstag eine entsprechende Mitteilung zugehen muss, für die von dem Gläubiger zu diesem Zeitpunkt gehaltenen Wertpapiere eine Rückzahlung zu verlangen. Die Emittentin wird alle zu diesem Zeitpunkt ausstehenden und vom Gläubiger gehaltenen Wertpapiere zum Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrag am entsprechenden Rolltag, [10] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem Put-Ausübungstag (jeweils ein "Put-Wahlrückzahlungstag") [an dem maßgeblichen Rolltag] [10] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem maßgeblichen Rolltag] zurückbezahlen. [[Um das vorzeitige Rückzahlungsrecht des Gläubigers auszuüben, muss der Gläubiger eine ordnungsgemäß ausgefüllte Optionsausübungserklärung in der bei jeder Zahlstelle oder der Emittentin erhältlichen Form abgeben.] [Der Widerruf einer erfolgten Ausübung dieses Rechts ist nicht möglich.]]]</p> <p>[Es steht dem Gläubiger frei, für die von dem Gläubiger zu diesem Zeitpunkt gehaltenen und ausstehenden Wertpapiere an jedem [Rolltag] [andere Tage einfügen]]</p>
--	--	--

		<p>einfügen] [beginnend mit dem [Datum einfügen]] nach entsprechender Mitteilung an die [Berechnungsstelle] [Emittentin] [über das maßgebliche Clearingsystem], welche mindestens [10] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstage] [Kalendertage] [und nicht mehr als [30] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstage] [Kalendertage]] vor dem jeweiligen [Rolltag] [andere(n) Tag(e) einfügen] zu erfolgen hat, die Rückzahlung zu verlangen. Die Emittentin wird alle zu diesem Zeitpunkt ausstehenden und vom Gläubiger gehaltenen Wertpapiere [an dem maßgeblichen Rolltag] [[10] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem maßgeblichen Rolltag] zu dem Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrag an dem entsprechenden Rolltag zurückbezahlen. [[Um das vorzeitige Rückzahlungsrecht des Gläubigers auszuüben, muss der Gläubiger eine ordnungsgemäß ausgefüllte Optionsausübungserklärung in der bei jeder Zahlstelle oder der Emittentin erhältlichen Form abgeben.] [Der Widerruf einer erfolgten Ausübung dieses Rechts ist nicht möglich.]]</p> <p>[[Im Fall von Exchange Traded Tracker Wertpapieren einfügen:] Die Wertpapiere berechtigen die Gläubiger nach Ausübung der vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers durch den Gläubiger oder nach Ausübung der vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin durch die Emittentin zum Erhalt des Basiswert Bezogenen Rückzahlungsbetrags am Rückzahlungstag.</p> <p>Der "Basiswert Bezogene Rückzahlungsbetrag" pro Wertpapier entspricht dem Produkt aus dem Emissionspreis des Wertpapiers und dem Wertsteigerungsfaktor am maßgeblichen [Call-Ausübungstag oder Put-Ausübungstag] [Call-Wirksamkeitstag oder Put-Wirksamkeitstag]. Der Wertsteigerungsfaktor wird basierend auf dem Wert des Basiswerts an jedem Feststellungstag [[zuzüglich] [abzüglich] des Spreads] [abzüglich der Management Gebühr] (die "Festlegungsrate") bestimmt.</p> <p>["Management Gebühr" ist eine Gebühr [von [bis zu] [Prozentsatz einfügen]% [per annum] [pro Quartal]], die [falls erhoben,] basierend auf dem Wert des Wertpapiers vom Vortag, beginnend mit und einschließlich [dem Begebungstag] [anderes Datum einfügen] bis zum und einschließlich dem [Put-Ausübungstag bzw. Call-Ausübungstag] [Put-Wirksamkeitstag bzw. Call-Wirksamkeitstag] [anderes Datum einfügen] täglich anwächst. [Für den Zeitraum vom [Datum einfügen] (einschließlich) bis zum [Datum einfügen] (ausschließlich) beträgt die Management Gebühr [Prozentsatz einfügen]% [per annum] [pro Quartal].] [Die Management Gebühr unterliegt der Möglichkeit einer Anpassung durch die Emittentin.]]</p> <p>["Spread" entspricht [bis zu] [Prozentsatz einfügen]% [per annum] [pro Quartal]. [[Für den Zeitraum vom [Datum einfügen] (einschließlich) bis zum [Datum einfügen] (ausschließlich)] [Für die ersten [Anzahl der Kalendertage einfügen] Kalendertage vom [Datum einfügen] (einschließlich) bis zum [Datum einfügen] (ausschließlich)] beträgt der Spread [Prozentsatz einfügen]% [per annum] [pro Quartal].]]</p> <p>Während der Laufzeit der Wertpapiere stehen dem Gläubiger keine Zinszahlungen zu.</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin Es steht der Emittentin frei, [jeweils am [Call-Ausübungstag(e) einfügen] [und anschließend jeweils am [Call-Ausübungstag(e) einfügen]] [eines jeden Jahres][, beginnend mit dem [ersten Call-Ausübungstag einfügen]] [an jedem beliebigen Geschäftstag] (jeweils ein "Call-Ausübungstag"), durch Mitteilung entsprechend den Emissionsbedingungen der Wertpapiere die Rückzahlung aller zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Wertpapiere zu wählen. Die Ausübung wird [Zeitraum einfügen] [Kalendermonate] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem Call-Ausübungstag wirksam (jeweils ein "Call-Wirksamkeitstag") und werden die Wertpapiere von der Emittentin zum Basiswert Bezogenen Rückzahlungsbetrag am Call-Wirksamkeitstag, [5] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem maßgeblichen Call-Wirksamkeitstag</p>
--	--	---

		<p>(jeweils ein "Call-Wahlrückzahlungstag") zurückbezahlt.</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger Es steht jedem Gläubiger frei, jeweils am [Put-Ausübungstag(e) einfügen] [und anschließend jeweils am [Put-Ausübungstag(e) einfügen]] [eines jeden Jahres][, beginnend mit dem [ersten Put-Ausübungstag einfügen]] (jeweils ein "Put-Ausübungstag"), wobei der [Hauptzahlstelle] [Berechnungsstelle] [Emittentin] [über das maßgebliche Clearingsystem] bis spätestens um [Uhrzeit einfügen] Uhr ([Ort einfügen] Zeit) am entsprechenden Put-Ausübungstag eine entsprechende Mitteilung zugehen muss, für alle [oder einzelne] von dem Gläubiger zu diesem Zeitpunkt gehaltenen Wertpapiere eine Rückzahlung zu verlangen. Die Ausübung wird im Fall der Ausübung der Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger [Zeitraum einfügen] [Kalendermonate] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem Put-Ausübungstag wirksam (jeweils ein "Put-Wirksamkeitstag"), und die Emittentin wird [die von der vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers betroffenen Wertpapiere] [alle zu diesem Zeitpunkt ausstehenden und vom Gläubiger gehaltenen Wertpapiere] zum Basiswert Bezogenen Rückzahlungsbetrag am Put-Wirksamkeitstag, [5] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem maßgeblichen Put-Wirksamkeitstag zurückzahlen (jeweils ein "Put-Wahlrückzahlungstag"). [[Um das vorzeitige Rückzahlungsrecht des Gläubigers auszuüben, muss der Gläubiger eine ordnungsgemäß ausgefüllte Optionsausübungserklärung in der bei jeder Zahlstelle oder der Emittentin erhältlichen Form abgeben.] [Der Widerruf einer erfolgten Ausübung dieses Rechts ist nicht möglich.]]]</p> <p>[[Im Fall von Open End Daily Accrual Wertpapieren einfügen:]</p> <p>Die Wertpapiere berechtigen die Gläubiger nach Ausübung der vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers durch den Gläubiger oder nach Ausübung der vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin durch die Emittentin zum Erhalt des Basiswert Bezogenen Rückzahlungsbetrags am Rückzahlungstag.</p> <p>Der "Basiswert Bezogene Rückzahlungsbetrag" pro Wertpapier entspricht dem Produkt aus dem Emissionspreis des Wertpapiers und dem Wertsteigerungsfaktor am maßgeblichen [Call-Ausübungstag oder Put-Ausübungstag] [Call-Wirksamkeitstag oder Put-Wirksamkeitstag]. Der Wertsteigerungsfaktor wird basierend auf dem Wert des Basiswerts an jedem Feststellungstag [[zuzüglich] [abzüglich] des Spreads] [abzüglich der Management Gebühr] (die "Festlegungsrate") bestimmt.</p> <p>["Management Gebühr" ist eine Gebühr [von [bis zu] [Prozentsatz einfügen]]% [per annum] [pro Quartal]], die [falls erhoben,] basierend auf dem Wert des Wertpapiers vom Vortag, beginnend mit und einschließlich [dem Begebungstag] [anderes Datum einfügen] bis zum und einschließlich dem [Put-Ausübungstag bzw. Call-Ausübungstag] [Put-Wirksamkeitstag bzw. Call-Wirksamkeitstag] [anderes Datum einfügen] täglich anwächst. [Für den Zeitraum vom [Datum einfügen] (einschließlich) bis zum [Datum einfügen] (ausschließlich) beträgt die Management Gebühr [Prozentsatz einfügen]]% [per annum] [pro Quartal].] [Die Management Gebühr unterliegt der Möglichkeit einer Anpassung durch die Emittentin.]]</p> <p>["Spread" entspricht [bis zu] [Prozentsatz einfügen]]% [per annum] [pro Quartal]. [[Für den Zeitraum vom [Datum einfügen] (einschließlich) bis zum [Datum einfügen] (ausschließlich)] [Für die ersten [Anzahl der Kalendertage einfügen] Kalendertage vom [Datum einfügen] (einschließlich) bis zum [Datum einfügen] (ausschließlich)] beträgt der Spread [Prozentsatz einfügen]]% [per annum] [pro Quartal].]]</p> <p>[[Im Fall einer Automatischen Vorzeitigen Rückzahlung einfügen:] An jedem Feststellungstag wird geprüft, ob der Wert des Basiswerts [abzüglich der Management Gebühr] [[zuzüglich] [abzüglich] des Spreads] an diesem Tag [[gleich oder] kleiner als [automatischen Rückzahlungslevel einfügen] ist] [andere Rückzahlungsbedingung einfügen]. In diesem Fall werden die</p>
--	--	--

		<p>Wertpapiere [10] [andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstage nach diesem Feststellungstag zum Basiswert Bezogenen Rückzahlungsbetrag am [Kalendertag vor dem] Feststellungstag, an dem die Bedingungen für den Eintritt einer automatischen Rückzahlung erfüllt sind, zurückgezahlt.]</p> <p>Während der Laufzeit der Wertpapiere stehen dem Gläubiger keine Zinszahlungen zu.</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin Es steht der Emittentin frei, jeweils am [Call-Ausübungstag(e) einfügen] [und anschließend jeweils am [Call-Ausübungstag(e) einfügen] [eines jeden Jahres] [eines jeden Monats], beginnend mit dem [ersten Call-Ausübungstag einfügen oder Tag einfügen] (jeweils ein "Call-Ausübungstag"), durch Mitteilung im Internet auf der Internetseite [www.ubs.com/quotes] [andere Veröffentlichungsseite einfügen] oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite, [2] [andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstage vor dem maßgeblichen Call-Ausübungstag] die Rückzahlung aller zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Wertpapiere zu wählen. Die Wertpapiere werden zum Basiswert Bezogenen Rückzahlungsbetrag am entsprechenden Call-Ausübungstag, [10] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem Call-Ausübungstag (jeweils ein "Wahlrückzahlungstag") zurückbezahlt. [Es bedarf keiner Abgabe einer Kündigungserklärung durch die Emittentin.] [Um das vorzeitige Rückzahlungsrecht der Emittentin auszuüben, hat die Emittentin eine Nachricht an die Berechnungsstelle zu schicken, die bei der Berechnungsstelle nicht später als [Uhrzeit einfügen] Uhr ([Ort einfügen] Zeit) [an diesem Call-Ausübungstag] [2] [andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstage vor dem Call-Ausübungstag] eingehen darf.]</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger Es steht dem Gläubiger frei, jeweils am [Put-Ausübungstag(e) einfügen] [und anschließend jeweils am [Put-Ausübungstag(e) einfügen] [eines jeden Jahres] [eines jeden Monats], beginnend mit dem [ersten Put-Ausübungstag einfügen] (jeweils ein "Put-Ausübungstag"), wobei der [Berechnungsstelle] [Emittentin] über das maßgebliche Clearingsystem bis spätestens um [Uhrzeit einfügen] Uhr ([Ort einfügen] Zeit) [2] [andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstage vor diesem Put-Ausübungstag] [an diesem Put-Ausübungstag] eine entsprechende Mitteilung zugehen muss, für alle zu diesem Zeitpunkt ausstehenden und von dem Gläubiger gehaltenen Wertpapiere eine Rückzahlung zu verlangen. Die Emittentin wird alle zu diesem Zeitpunkt ausstehenden und vom Gläubiger gehaltenen Wertpapiere zum Basiswert Bezogenen Rückzahlungsbetrag am entsprechenden Put-Ausübungstag, [10] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem Put-Ausübungstag zurückbezahlen (jeweils ein "Put-Wahlrückzahlungstag"). [Um das vorzeitige Rückzahlungsrecht des Gläubigers auszuüben, muss der Gläubiger eine ordnungsgemäß ausgefüllte Optionsausübungserklärung in der bei jeder Zahlstelle oder der Emittentin erhältlichen Form abgeben.] [Der Widerruf einer erfolgten Ausübung dieses Rechts ist nicht möglich.]]</p> <p>[[Im Fall von auf einen Anleihkorb bezogene Open End Wertpapieren einfügen:] Die Wertpapiere berechtigen die Gläubiger nach Ausübung der vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers durch den Gläubiger oder nach Ausübung der vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin durch die Emittentin zum Erhalt des Anleihebezogenen Rückzahlungsbetrags am Rückzahlungstag.</p> <p>Der "Anleihebezogene Rückzahlungsbetrag" entspricht einem Betrag pro Wertpapier, der einer anteilmäßigen Quote am Liquidationserlös des Korbes entspricht, welcher sich aus den relevanten Anleihen (bewertet zum "best execution" bid-price), auf Anleihen erhaltenen Zinszahlungen (soweit diese nicht wieder in Anleihen angelegt wurden) und weiteren etwaigen dem Korb zuzurechnenden Barbeträgen (falls vorhanden), abzüglich der akkumulierten und aufgelaufenen Management Gebühren auf die Wertpapiere, zusammensetzt.</p>
--	--	---

"Korb" bedeutet einen Korb, der sich [anfänglich] aus den folgenden Anleihen zusammensetzt[e] (jeweils ein "Korbbestandteil"):

Anleihen/Ur-sprüngliche Basiswerte	ISIN	Emittenten Rating (Moody's/ S&P's)	Zinssatz	Fälligkeit	Gewich-tung*
[Bezeichnung einfügen]	[ISIN einfügen]	[Rating einfügen]	[Zinssatz einfügen]	[Fälligkeits-datum einfügen]	[Gewich-tung einfügen]
[Bezeichnung einfügen]	[ISIN einfügen]	[Rating einfügen]	[Zinssatz einfügen]	[Fälligkeits-datum einfügen]	[Gewich-tung einfügen]
[Bezeichnung einfügen]	[ISIN einfügen]	[Rating einfügen]	[Zinssatz einfügen]	[Fälligkeits-datum einfügen]	[Gewich-tung einfügen]
[Bezeichnung einfügen]	[ISIN einfügen]	[Rating einfügen]	[Zinssatz einfügen]	[Fälligkeits-datum einfügen]	[Gewich-tung einfügen]
[Bezeichnung einfügen]	[ISIN einfügen]	[Rating einfügen]	[Zinssatz einfügen]	[Fälligkeits-datum einfügen]	[Gewich-tung einfügen]

* am Begebungstag

[Seit [relevantes Datum einfügen] setzt sich der Korb aus folgenden neuen Anleihen zusammen:

Anleihen/Ur-sprüngliche Basiswerte	ISIN	Emittenten Rating (Moody's/ S&P's)	Zinssatz	Fälligkeit	Gewich-tung*
[Bezeichnung einfügen]	[ISIN einfügen]	[Rating einfügen]	[Zinssatz einfügen]	[Fälligkeits-datum einfügen]	[Gewich-tung einfügen]
[Bezeichnung einfügen]	[ISIN einfügen]	[Rating einfügen]	[Zinssatz einfügen]	[Fälligkeits-datum einfügen]	[Gewich-tung einfügen]
[Bezeichnung einfügen]	[ISIN einfügen]	[Rating einfügen]	[Zinssatz einfügen]	[Fälligkeits-datum einfügen]	[Gewich-tung einfügen]
[Bezeichnung einfügen]	[ISIN einfügen]	[Rating einfügen]	[Zinssatz einfügen]	[Fälligkeits-datum einfügen]	[Gewich-tung einfügen]
[Bezeichnung einfügen]	[ISIN einfügen]	[Rating einfügen]	[Zinssatz einfügen]	[Fälligkeits-datum einfügen]	[Gewich-tung einfügen]

* am [relevantes Datum einfügen]

Die Zusammensetzung des Korbes kann im Fall des Eintritts eines Anpassungsereignisses neu festgelegt werden. Jegliche Zahlungen oder Beträge, die nach Eintritt eines Anpassungsereignisses eingehen, werden in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen der Wertpapiere neu angelegt.

"Anpassungsereignis" bedeutet (a) den Eingang einer Zinszahlung auf einen Korbbestandteil; (b) den Eingang des Rückzahlungsbetrages am Fälligkeitstag eines Korbbestandteiles; oder (c) den Eintritt eines Ersetzungsereignisses wie in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere beschrieben.

Während der Laufzeit der Wertpapiere stehen dem Gläubiger keine Zinszahlungen zu.

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

Es steht der Emittentin frei, am [Wahlrückzahlungstage(e) einfügen] [eines jeden

		<p>Jahres] [andere Abfolge von Tagen einfügen], beginnend mit dem [ersten Wahlrückzahlungstag einfügen] (jeweils ein "Wahlrückzahlungstag") die Rückzahlung aller, aber nicht nur einzelner, der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Wertpapiere zu wählen, wobei der Berechnungsstelle [über das maßgebliche Clearingsystem] bis spätestens um [Uhrzeit einfügen] Uhr ([Ort einfügen] Zeit) an diesem Wahlrückzahlungstag eine entsprechende Mitteilung zugehen muss. Die Wertpapiere werden zum Anleihebezogenen Rückzahlungsbetrag [10] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem Wahlrückzahlungstag (der "Wahlrückzahlungsauszahlungstag") zurückbezahlt.</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger Es steht jedem Gläubiger frei, am [Put-Wahlrückzahlungstag(e) einfügen] [eines jeden Jahres] [andere Abfolge von Tagen einfügen], beginnend mit dem [ersten Put-Wahlrückzahlungstag einfügen] (jeweils ein "Put-Wahlrückzahlungstag"), wobei der Berechnungsstelle [über das maßgebliche Clearingsystem] bis spätestens um [Uhrzeit einfügen] Uhr ([Ort einfügen] Zeit) an diesem Put-Wahlrückzahlungstag eine entsprechende Mitteilung zugehen muss, für alle zu diesem Zeitpunkt ausstehenden und von dem Gläubiger gehaltenen Wertpapiere eine Rückzahlung zu verlangen. Im Fall einer Vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger wird die Emittentin alle zu diesem Zeitpunkt ausstehenden und vom Gläubiger gehaltenen Wertpapiere zum Anleihebezogenen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen. Die jeweilige Zahlung des Anleihebezogenen Rückzahlungsbetrages erfolgt [10] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem Put-Wahlrückzahlungstag (der "Put-Wahlrückzahlungsauszahlungstag").]</p> <p>[[Im Fall von Extendible Money Market Zertifikaten einfügen:] Die Wertpapiere berechtigen die Gläubiger am jeweiligen Fälligkeitstag zum Erhalt des [[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:] Nennbetrags] [[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:] Nennwerts] der an diesem Fälligkeitstag zurückzuzahlenden Wertpapiere. Daher sind die Wertpapiere kapitalgeschützt, sofern sie nicht vorzeitig zurückgezahlt werden.</p> <p>Während der Laufzeit der Wertpapiere stehen dem Gläubiger keine Zinszahlungen zu.</p> <p>Die Wertpapiere haben eine anfängliche Laufzeit bis zum Ursprünglichen Fälligkeitstag (wie in C.16 unten definiert), die jedes Mal, wenn die Emittentin ihre Verlängerungsoption (die "Verlängerungsoption der Emittentin") bis zum nächsten Fälligkeitstag (der "Verschobene Fälligkeitstag") ausübt, verlängert werden kann. Die Emittentin übt ihre Verlängerungsoption der Emittentin aus, indem [(a) die Emittentin eine Mitteilung (die "Verlängerungsoptions-Ausübungsmittteilung der Emittentin") [im Internet auf der Internetseite www.[Internetadresse einfügen] oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite] [andere Publikationsbestimmungen einfügen] veröffentlicht und] [(b) die Emittentin [die] [eine] Verlängerungsoptions-Ausübungsmittteilung der Emittentin bis spätestens um [11.00] [Uhrzeit einfügen] Uhr [(MEZ)] [[Ort einfügen] Zeit]) an dem Tag, der [15] [andere Anzahl von Tagen einfügen] Kalendertage vor dem Ursprünglichen Fälligkeitstag oder dem jeweiligen Vershobenen Fälligkeitstag liegt (der "Verlängerungsoptions-Ausübungstag der Emittentin") über das maßgebliche Clearingsystem an die Gläubiger übermittelt.</p> <p>Hat die Emittentin die Verlängerungsoption der Emittentin ausgeübt, so hat der Gläubiger das Recht (das "Kündigungsrecht des Investors"), die Rückzahlung der von ihm gehaltenen Wertpapiere zu verlangen, durch (a) Übermittlung an die Emittentin über das maßgebliche Clearingsystem (indem der Gläubiger seine jeweilige Depotbank kontaktiert) bis spätestens am Ausübungstag des Kündigungsrechts des Investors um [11.00] [Uhrzeit einfügen] Uhr [(MEZ)] [[Ort einfügen] Zeit]) an dem Tag, der [5] [andere Anzahl von Tagen einfügen] Kalendertage vor dem Ursprünglichen Fälligkeitstag bzw. dem jeweiligen Vershobenen Fälligkeitstag liegt (der "Ausübungstag des Kündigungsrechts").</p>
--	--	---

		<p>des Investors") eine Ausübungserklärung des Kündigungsrechts des Investors, sowie (b) die Wertpapiere zur Rückzahlung und Entwertung durch die Emittentin freigegeben hat (oder, je nach den konkreten Umständen, seine Depotbank mit der Vornahme dieser Freigabe beauftragt hat).</p> <p>Die Rückzahlungsszenarien unter den Wertpapieren können wie folgt beschrieben werden:</p> <p>(a) Für den Fall, dass die Emittentin ihre Verlängerungsoption der Emittentin nicht ausübt, werden die Wertpapiere zum Rückzahlungsbetrag am Ursprünglichen Fälligkeitstag zurückgezahlt. Für den Fall, dass die Emittentin bereits die Verlängerungsoption der Emittentin ausgeübt hat aber entscheidet, keine weiteren Verlängerungsoptionen der Emittentin auszuüben, werden die Wertpapiere am von der Emittentin in ihrer unmittelbar vorherigen Ausübungserklärung für die Verlängerungsoption der Emittentin festgelegten Fälligkeitstag zurückgezahlt.</p> <p>(b) Für den Fall, dass die Emittentin ihre Verlängerungsoption der Emittentin ausübt, hat der Gläubiger das Recht, die Rückzahlung der von dem Gläubiger gehaltenen Wertpapiere zum Put-Rückzahlungsbetrag zu verlangen, indem er das Kündigungsrecht des Investors, an einem Tag, der [5] [andere Anzahl von Tagen einfügen] Kalendertage vor dem maßgeblichen Fälligkeitstag oder dem Vershobenen Fälligkeitstag liegt, ausübt. Wenn der Gläubiger sein Kündigungsrecht des Investors ausgeübt hat, werden die Wertpapiere, die vom Gläubiger gehalten werden, an einem Tag, der [36] [andere Anzahl von Tagen einfügen] Kalendertage nach dem Ausübungstag des Kündigungsrechts des Investors liegt, zurückgezahlt.</p> <p>(c) Wenn nach Ausübung der Verlängerungsoption der Emittentin durch die Emittentin ein Gläubiger das Kündigungsrecht des Investors nicht ausübt, dann wird der Fälligkeitstag der Wertpapiere um einen von der Emittentin in ihrer Ausübungserklärung für die Verlängerungsoption der Emittentin festgelegten Zeitraum verschoben.</p> <p>Der "Rückzahlungsbetrag" entspricht dem Produkt aus [[im Fall von Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:] Nennbetrags] [[im Fall von Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:] Nennwerts] des Wertpapiers und den aufgelaufenen Zinsen basierend auf dem anwendbaren Wertsteigerungsfaktor für jede Wertsteigerungsperiode. "Wertsteigerungsperiode" ist, im Fall der ersten Wertsteigerungsperiode, der Zeitraum vom Begebungstag (einschließlich) bis zum Ursprünglichen Fälligkeitstag (ausschließlich), im Fall der zweiten Wertsteigerungsperiode, der Zeitraum vom Ursprünglichen Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum folgenden Vershobenen Fälligkeitstag (ausschließlich) und, danach, im Fall eines jeden Zeitraums zwischen zwei aufeinander folgenden Vershobenen Fälligkeitstagen, der Zeitraum von einem Vershobenen Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum folgenden Vershobenen Fälligkeitstag (ausschließlich). Der Wertsteigerungsfaktor wird basierend auf dem Bonuszinssatz berechnet, der von der Emittentin festgelegt und in der jeweiligen Verlängerungsoptions-Ausübungsmitteilung der Emittentin als Bonus Rate für die jeweils unmittelbar folgende Wertsteigerungsperiode bekanntgegeben wird.</p> <p>Der "Put Rückzahlungsbetrag" entspricht dem Produkt aus [[im Fall von Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:] Nennbetrags] [[im Fall von Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:] Nennwerts] des Wertpapiers und den aufgelaufenen Zinsen basierend auf dem anwendbaren Wertsteigerungsfaktor für jede Wertsteigerungsperiode. Mit Ausnahme der letzten Wertsteigerungsperiode basiert der Wertsteigerungsfaktor auf dem Bonuszinssatz, wie in der maßgeblichen Verlängerungsoptions-Ausübungsmitteilung der Emittentin für die unmittelbar folgende Wertsteigerungsperiode bekanntgegeben, berechnet wird. Für die letzte Wertsteigerungsperiode wird der Wertsteigerungsfaktor basierend auf dem Put</p>
--	--	---

		<p>Zinssatz, wie er unmittelbar vor dem Ausübungstag des Kündigungsrechts des Investors an dem der Gläubiger ordnungsgemäß sein Kündigungsrecht des Investors ausgeübt hat, bekanntgegeben wurde, berechnet.]</p> <p>"Geschäftstag" ist jeder Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag) an dem [[Falls Finanzzentren und TARGET geöffnet bzw. betriebsbereit sein sollen, einfügen:] (a) [[Falls Finanzzentren geöffnet sein sollen, einfügen:] die Banken in [Luxemburg] [,] [und] [Zürich] [,] [und] [alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen] für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäften und Fremdwährungseinlagengeschäften) geöffnet sind] [[Falls Finanzzentren und TARGET geöffnet bzw. betriebsbereit sein sollen, einfügen:] und (b)) [[Falls TARGET betriebsbereit sein soll, einfügen:] alle für die Abwicklung von Zahlungen in Euro wesentlichen Teile des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer Systems 2 ("TARGET 2") in Betrieb sind].</p> <p>Kündigungsgründe Im Fall eines Kündigungsgrundes (wie in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere beschrieben) ist der Gläubiger berechtigt, seine Wertpapiere vollständig, nicht aber teilweise durch schriftliche Erklärung an die Emittentin mit sofortiger Wirkung zu kündigen, woraufhin für diese Wertpapiere jeweils [[im Fall von Open End Rate Accrual Wertpapieren einfügen:] der Betrag, der dem Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrag entsprochen hätte, wenn es sich beim Datum des Eingangs dieser Erklärung bei der Emittentin um einen Rolltag gehandelt hätte, entspricht,] [[im Fall von Exchange Traded Tracker oder Open End Daily Accrual Wertpapieren einfügen:] der Betrag, der bis zu dem Datum des Eingangs dieser Erklärung bei der Emittentin aufgezinsten Basiswertbezogenen Rückzahlungsbetrag entspricht,] [[im Fall von auf einen Anleihekorb bezogene Open End Wertpapieren einfügen:] der Betrag, der dem Anleihebezogenen Rückzahlungsbetrag entsprochen hätte, wenn es sich beim Datum des Eingangs dieser Erklärung bei der Emittentin um einen Rolltag gehandelt hätte] [[im Fall von Extendible Money Market Zertifikaten mit einer Kursnotiz einfügen:] der Nennbetrag] [[im Fall von Extendible Money Market Zertifikaten mit einer Stücknotiz einfügen:] der Nennwert] zusammen mit etwaigen bis zum tatsächlichen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen] fünf Geschäftstage nach der Erklärung fällig und zahlbar ist, es sei denn, der Kündigungsgrund ist vor Erhalt der Erklärung durch die Emittentin weggefallen.]</p> <p>Beschränkungen der mit den Wertpapieren verbundenen Rechten Die Emittentin kann gemäß den Emissionsbedingungen der Wertpapiere bestimmte Anpassungen an den Emissionsbedingungen der Wertpapiere vornehmen.</p> <p>Anwendbares Recht der Wertpapiere Die Wertpapiere unterliegen [deutschem Recht] [schweizerischem Recht].</p>
<p>C.11</p>	<p>Antrag auf Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten.</p>	<p>[[Im Fall, dass die Emittentin beabsichtigt, eine Börsennotierung der Wertpapiere (an einer Börse außer der SIX) zu beantragen, einfügen:] Die Emittentin beabsichtigt, die [Börsennotierung] [Zulassung] [Einbeziehung] der Wertpapiere [zum] [in den] [Handel] [am Regulierten Markt der [Börse Frankfurt] [Börse Stuttgart] [andere Wertpapierbörse einfügen]] [und] [die Eintragung der Wertpapiere] [im offiziellen Kursblatt (<i>Official List</i>) [des Regulierte Marktes der Luxemburger Börse] [andere Wertpapierbörse einfügen]] [[in den Freiverkehr der] [Börse Frankfurt] [Börse Stuttgart] [andere Wertpapierbörse einfügen]] zu beantragen.]</p> <p>[Die zuvor emittierten Wertpapiere sind zum Handel an [Wertpapierbörse einfügen] zugelassen.]]</p> <p>[[Im Fall, dass die Emittentin beabsichtigt, eine Börsennotierung der Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange zu beantragen, einfügen:] Die Emittentin beabsichtigt, die Notierung der Wertpapiere an der SIX Swiss Exchange [und die Zulassung zum Handel auf der Handelsplattform Scoach Switzerland Ltd.] zu beantragen.]</p>

		<p>[[<i>Im Fall, dass die Emittentin nicht beabsichtigt, eine Börsennotierung der Wertpapiere zu beantragen, einfügen:</i>]] Entfällt. Eine Einbeziehung der Wertpapiere in den Handel an einer Wertpapierbörse ist nicht beabsichtigt.]</p>
C.15	Einfluss des Basiswerts auf den Wert der Wertpapiere.	<p>[[<i>Im Fall von Open End Rate Accrual Wertpapieren, Exchange Traded Tracker Wertpapieren, Open End Daily Accrual Wertpapieren und auf einen Anleihekorb bezogene Open End Wertpapieren einfügen:</i>]]</p> <p>Die Wertpapiere ermöglichen es den Gläubigern, von der positiven Entwicklung des [<i>Basiswert einfügen</i>] [Korbes] (der "Basiswert") zu profitieren. Im Gegenzug partizipieren Gläubiger jedoch auch an der negativen Entwicklung des Basiswerts.]</p> <p>[[<i>Im Fall von Extendible Money Market Zertifikaten einfügen:</i>]]</p> <p>Entfällt. Der Wert der Wertpapiere wird nicht von einem Basiswert beeinflusst.]</p>
C.16	Verfalltag oder Fälligkeitstermin – Ausübungstermin oder letzter Referenztermin.	<p>[[<i>Im Fall von Open End Rate Accrual Wertpapieren einfügen:</i>]]</p> <p>Die Wertpapiere haben keine feste Laufzeit und daher keinen festen Fälligkeitstag.</p> <p>"Feststellungstag" ist der [[zweite (2)] [<i>andere Anzahl von Tagen einfügen</i>]] [[Tag, welcher] [zwei (2)] [<i>andere Anzahl von Tagen einfügen</i>]] Feststellungs Geschäftstag[e] vor dem [[ersten] [<i>andere Anzahl von Tagen einfügen</i>]] Feststellungs Geschäftstag] [Beginn] der jeweiligen Rollperiode [liegt].</p> <p>"Rolltag" bedeutet der [<i>Datumstag(e) einfügen</i>] [eines jeden Jahres,] [<i>andere Abfolge von Tagen einfügen</i>] beginnend mit dem [<i>Datum einfügen</i>].</p> <p>"Rollperiode" ist der Zeitraum zwischen zwei unmittelbar folgenden Rolltagen, von einem Rolltag (einschließlich) bis zum unmittelbar folgenden Rolltag (ausschließlich). Die erste Rollperiode ist der Zeitraum vom Begebungstag (einschließlich) bis zum ersten Rolltag (ausschließlich).</p> <p>["Put-Ausübungstag(e)": [●]] ["Call-Ausübungstag(e)": [●]]</p> <p>[[<i>Im Fall von Exchange Traded Tracker Wertpapieren einfügen:</i>]]</p> <p>Die Wertpapiere haben keine feste Laufzeit und daher keinen festen Fälligkeitstag.</p> <p>"Feststellungstag" ist [jeder Kalendertag während der Laufzeit der Wertpapiere] [<i>andere Feststellungstage einfügen</i>].</p> <p>"Put-Ausübungstag(e)": [●] "Call-Ausübungstag(e)": [●]</p> <p>[[<i>Im Fall von Open End Daily Accrual Wertpapieren einfügen:</i>]]</p> <p>Die Wertpapiere haben keine feste Laufzeit und daher keinen festen Fälligkeitstag.</p> <p>"Feststellungstag" ist[, für jeden Kalendertag "n" während der Laufzeit der Wertpapiere, der Tag, der [3] [<i>andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen</i>]] Geschäftstage vor diesem Kalendertag liegt] [jeder Kalendertag während der Laufzeit der Wertpapiere] [<i>andere Feststellungstage einfügen</i>].</p> <p>"Put-Ausübungstag(e)": [●] "Call-Ausübungstag(e)": [●]</p>

		<p>[[Im Fall von auf einen Anleihekorb bezogene Open End Wertpapieren einfügen:]]</p> <p>Die Wertpapiere haben keine feste Laufzeit und daher keinen festen Fälligkeitstag.</p> <p>"Put-Wahlrückzahlungstag(e)": [●] "Wahlrückzahlungstag(e)": [●]]</p> <p>[[Im Fall von Extendible Money Market Zertifikaten einfügen:]]</p> <p>"Ursprünglicher Fälligkeitstag": [●]. Der verschobene Fälligkeitstag für jede Verlängerung wird von der Emittentin in der jeweiligen Ausübungserklärung für die Verlängerungsoption der Emittentin festgelegt, jeweils ein "Verschobener Fälligkeitstag".</p> <p>"Verlängerungsoptions-Ausübungstag der Emittentin" bezeichnet den Tag, der [15] [andere Anzahl von Tagen einfügen] Kalendertage vor dem Ursprünglichen Fälligkeitstag bzw. dem jeweiligen Vershobenen Fälligkeitstag liegt.</p> <p>"Ausübungstag des Kündigungsrechts des Investors" bezeichnet den Tag, der [5] [andere Anzahl von Tagen einfügen] Kalendertage vor dem Ursprünglichen Fälligkeitstag oder dem jeweiligen Vershobenen Fälligkeitstag liegt.]</p>
C.17	Abrechnungsverfahren für die derivativen Wertpapiere.	<p>Die Wertpapiere werden durch Zahlung eines Barbetrages abgerechnet.</p> <p>Die Emittentin wird durch Zahlung an [[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]] das Clearingsystem oder dessen Order] [[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]] die Hauptverwahrungsstelle oder deren Order] oder, falls UBS Switzerland AG als Hauptverwahrungsstelle für die Wertpapiere fungiert, an (a) den maßgeblichen Gläubiger (soweit dieser ein Effektenkonto bei der UBS Switzerland AG hält oder dessen Order oder (b) im Fall einer der UBS Switzerland AG angeschlossenen Verwahrungsstelle, welche die betreffenden Wertpapiere nicht für eigene Rechnung hält, an diese Verwahrungsstelle oder deren Order von ihren Zahlungsverpflichtungen befreit.</p>
C.18	Beschreibung der Rückzahlungsmodalitäten.	Die Wertpapiere werden in bar an ihrem/ihren jeweiligen Rückzahlungstag(en) zurückgezahlt.
C.19	Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts.	Entfällt. Die Emissionsbedingungen der Wertpapiere sehen keinen Ausübungspreis oder endgültigen Referenzpreis des Basiswerts vor.
C.20	Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind.	<p>[[im Fall von Wertpapieren mit Ausnahme von Extendible Money Market Zertifikaten einfügen:]] [Referenzrate: [●]] [Korb wie in Element C.8 dargestellt]. Informationen über die vergangene und zukünftige Wertentwicklung des Basiswerts sowie seine Volatilität sind auf [www.ubs.com/quotes] [andere Internetseite einfügen] oder jeder Nachfolge- oder Ersatzinternetseite dazu erhältlich.]</p> <p>[[Im Fall von Extendible Money Market Zertifikaten einfügen:]] Entfällt. Die Struktur der Wertpapiere sieht keinen Basiswert vor.]</p>

Element	Abschnitt D – Risiken	
D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind.	Die Wertpapiere beinhalten ein sog. Emittentenrisiko, das auch als Schuldnerisiko oder Kreditrisiko der Investoren bezeichnet wird. Das Emittentenrisiko ist das Risiko, dass die UBS AG zeitweise oder andauernd nicht in der Lage ist, ihren Verpflichtungen unter den Wertpapieren nachzukommen.

		<p>Allgemeines Insolvenzrisiko</p> <p>Jeder Investor trägt allgemein das Risiko, dass sich die finanzielle Situation der Emittentin verschlechtern könnte. Die Wertpapiere begründen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die gegenüber allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ohne Vorrang untereinander und ohne Vorrang der einen vor den anderen aufgrund eines früheren Ausgabedatums, der Währung, in der gezahlt wird, oder aus sonstigen Gründen, mit Ausnahme von Verpflichtungen, die gesetzlich Vorrang genießen. Die durch die Wertpapiere begründeten Verbindlichkeiten der Emittentin sind nicht durch ein gesetzliches oder freiwilliges System von Einlagensicherungen oder eine Entschädigungseinrichtung geschützt. Im Fall der Insolvenz der Emittentin könnte es folglich sein, dass Anleger einen Totalverlust ihrer Investition in die Wertpapiere erleiden.</p> <p>UBS AG als Emittentin unterliegt in ihren Geschäftsaktivitäten verschiedenen Risiken. Diese Risiken umfassen insbesondere Risiken der folgenden Arten, wobei sämtliche dieser Risiken nachteilige Auswirkungen auf den Wert der Wertpapiere haben können. Wie oben in Element B.5 dargestellt, ist die UBS AG die Hauptbetriebsgesellschaft der Gruppe. Folglich können sich die unten aufgeführten Risiken der Gruppe auch auf die Emittentin auswirken:</p> <ul style="list-style-type: none">– Auswirkung einer Herabstufung des Ratings der Emittentin– Währungsschwankungen und anhaltend tiefe oder Negativzinsen können die Kapitalstärke, Liquiditäts- und Finanzierungsposition der UBS sowie ihre Profitabilität nachteilig beeinflussen– Aufsichtsrechtliche und gesetzliche Veränderungen können die Geschäfte der Gruppe sowie ihre Fähigkeit, die strategischen Pläne umzusetzen, nachteilig beeinflussen– UBS hat ihre Absicht angekündigt, im Lichte regulatorischer Entwicklungen und Anforderungen bestimmte strukturelle Änderungen vorzunehmen. Die UBS AG hat ihr in der Schweiz gebuchtes Retail & Corporate und Wealth Management Geschäft auf die UBS Switzerland AG, eine Tochtergesellschaft der UBS AG in der Schweiz, mit Wirkung zum 14. Juni 2015 übertragen (das "Datum der Vermögensübertragung"). Im Zusammenhang mit dem Transfer hat die UBS Gruppe die Kapitalausstattung der UBS Switzerland AG erhöht. Gemäß dem Schweizer Fusionsgesetz wird UBS AG Solidarschuldnerin für die am Datum der Vermögensübertragung bestehenden Verbindlichkeiten, die auf die UBS Switzerland AG übertragen wurden. Gemäß den Bedingungen der Vermögensübertragungsvereinbarung übernimmt UBS Switzerland AG die solidarische Haftung für die am Datum der Vermögensübertragung bestehenden vertraglichen Verbindlichkeiten von UBS AG. Weder die UBS AG noch die UBS Switzerland AG haften für von dem jeweils anderen Unternehmen nach dem Datum der Vermögensübertragung eingegangene Verbindlichkeiten. Wenn Verpflichtungen, die grundsätzlich von der solidarischen Haftung umfasst sind, von einem der Solidarschuldner in einer für den anderen Solidarschuldner nachteiligen Art und Weise erweitert oder geändert werden, kann dies dazu führen, dass der Letztere nur im Umfang der ursprünglichen Verbindlichkeit haftet. Unter bestimmten Umständen erlauben das Schweizer Bankengesetz sowie die FINMA-Bankeninsolvenzverordnung es der FINMA, im Rahmen eines Konkurs- oder Sanierungsverfahrens Maßnahmen zu treffen, welche die teilweise oder vollständige Herabsetzung des Fremdkapitals der UBS Switzerland AG oder die Umwandlung von Fremd- in Eigenkapital zum Gegenstand haben. Im Vereinigten Königreich führt UBS ein geändertes Geschäfts- und Betriebsmodell für UBS Limited ein. UBS hat die Kapitalausstattung der UBS Limited entsprechend erhöht. In den USA wird UBS zur Einhaltung der neuen Regeln für ausländische Banken gemäß dem <i>Dodd-Frank Wall</i>
--	--	---

		<p><i>Street Reform and Consumer Protection Act</i> bis zum 1. Juli 2016 eine Zwischenholdinggesellschaft benennen, der alle Betriebe der UBS in den USA, mit Ausnahme der US-Zweigniederlassungen der UBS AG, angehören werden. Als Antwort auf regulatorische Anforderungen zieht die UBS weitere Anpassungen ihrer rechtlichen Struktur in Erwägung. Die Emissionsbedingungen der Wertpapiere enthalten keine Einschränkungen für Change-of-Control-Ereignisse oder strukturelle Veränderungen und solche Veränderungen stellen weder einen Kündigungsgrund dar, noch lösen sie eine Pflicht zum Rückkauf von Wertpapieren oder ein sonstiges Ereignis aus. Es kann nicht zugesichert werden, dass solche Änderungen, sollten sie eintreten, das Kreditrating der Emittentin nicht nachteilig beeinflussen und/oder nicht die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kündigungsgrundes erhöhen werden. Sollten diese Änderungen eintreten, können sie die Fähigkeit der Emittentin zur Rückzahlung der Wertpapiere oder zur Zahlung von Zinsen auf dieselben einschränken oder zu Umständen führen, in denen die Emittentin sich entschließen kann, die Zahlung von Zinsen ggf. einzustellen.</p> <ul style="list-style-type: none">– Kapitalstärke der Gruppe ist wichtig für die Umsetzung ihrer Strategie und den Erhalt ihrer Kundenbasis und Wettbewerbsfähigkeit– Es ist möglich, dass die UBS Group ihre angekündigten strategischen Pläne nicht erfüllen oder Änderungen in ihren Unternehmensbereichen zur Anpassung an die Entwicklung der Markt-, aufsichtsrechtlichen und sonstigen Bedingungen nicht erfolgreich umsetzen kann– Aus der Geschäftstätigkeit der Gruppe können wesentliche rechtliche und regulatorische Risiken erwachsen– Operationelle Risiken beeinträchtigen das Geschäft der UBS– Der gute Ruf der Gruppe ist für den Geschäftserfolg der UBS von zentraler Bedeutung– Die Ergebnisse der Finanzdienstleistungsbranche hängen von den Marktbedingungen und vom makroökonomischen Umfeld ab– Die Gruppe hält Legacy- und andere Risikopositionen, die von den Bedingungen an den Finanzmärkten beeinträchtigt werden könnten; Legacy-Risikopositionen könnten schwierig zu liquidieren sein– Aufgrund der globalen Präsenz der Gruppe unterliegt sie Risiken, die sich aus Währungsschwankungen ergeben–– Die Gruppe ist auf ihre Risikomanagement- und -kontrollprozesse angewiesen, um mögliche Verluste bei ihren Handelsgeschäften sowie Kreditgeschäften mit Gegenparteien zu verhindern oder zu begrenzen– Bewertungen bestimmter Positionen hängen von Modellen ab, die naturgemäß ihre Grenzen haben und die unter Umständen Daten aus nicht beobachtbaren Quellen anwenden– Liquiditätsbewirtschaftung und Finanzierung sind für die laufende Performance von größter Bedeutung– Die Gruppe könnte außerstande sein, Ertrags- oder Wettbewerbschancen zu identifizieren und zu nutzen oder qualifizierte Mitarbeiter zu gewinnen und zu binden– Die Finanzergebnisse der Gruppe könnten durch geänderte Rechnungslegungsstandards beeinträchtigt werden
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> – Die Finanzergebnisse der Gruppe könnten durch geänderte Annahmen bezüglich des Werts ihres Goodwills beeinträchtigt werden – Die Auswirkungen von Steuern auf die Finanzergebnisse der Gruppe werden erheblich durch Neueinschätzungen ihrer latenten Steueransprüche beeinflusst – Die Geschäftsergebnisse der UBS AG, ihre Finanzsituation und ihre Fähigkeit künftigen Verpflichtungen nachzukommen, könnte von der Mittelbeschaffung und von den von der UBS Switzerland AG und anderen direkten Tochtergesellschaften erhaltenen Dividenden und sonstigen Ausschüttungen, die Beschränkungen unterliegen können, beeinflusst werden. – Das erklärte Kapitalrückführungsziel der Gruppe basiert teilweise auf Kapitalkennzahlen, die von den Regulatoren geändert werden und erheblich schwanken können – Der erwartete Nutzen aus dem Umtauschangebot könnte ausbleiben. Verzögerungen beim vollständigen Erwerb der Aktien der UBS AG könnten sich nachteilig auf den erwarteten Nutzen des Umtauschangebots, die Liquidität und den Marktwert der Aktien der UBS Group AG auswirken. Das Vorhandensein von Minderheitsaktionären der UBS AG kann es der Gruppe unter anderem erschweren, Änderungen an der Rechtsstruktur der Gruppe vorzunehmen oder diese verzögern und ihr Tagesgeschäft und ihre Corporate Governance beeinträchtigen – Risiken der Ausschlussfusion (Squeeze-out-Merger): Obwohl die Gruppe davon ausgeht, dass die Banklizenzen, Zulassungen und andere Ermächtigungen der Emittentin in der Regel an die nach der Ausschlussfusion (Squeeze-out-Merger) fortbestehende Gesellschaft übergehen, könnte es sein, dass die Gesellschaft spezifische Lizenzen, Zulassungen und Ermächtigungen sowie Einwilligungen von Dritten neu beantragen oder einholen muss. Zudem könnten Minderheitsaktionäre, die von der Ausschlussfusion (Squeeze-out-Merger) betroffen sind, nach Schweizer Recht theoretisch vor Gericht geltend machen, dass der angebotene Betrag "nicht angemessen" sei. Ein zuständiges Schweizer Gericht müsste dann darüber befinden, was ein "angemessener Betrag" ist. Jedes dieser Szenarien, sollte es eintreten, könnte Kosten verursachen, die Durchführung der Ausschlussfusion (Squeeze-out-Merger) verzögern, das Geschäft der Gruppe stören oder es negativ beeinflussen.
<p>D.6</p>	<p>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind. Risikohinweis darauf, dass der Anleger seinen Kapitaleinsatz ganz oder teilweise verlieren könnte.</p>	<p>Allgemein Eine Anlage in die Wertpapiere birgt Risiken, die je nach Ausführung und Struktur der Wertpapiere variieren.</p> <p>Jeder potentielle Investor sollte prüfen, ob eine Anlage in die Wertpapiere im Hinblick auf seine jeweiligen besonderen Umstände angemessen ist. Eine Anlage in die Wertpapiere erfordert ein tiefgreifendes Verständnis von der Art der entsprechenden Transaktion. Potentielle Investoren sollten Erfahrungen mit Kapitalanlagen haben, insbesondere mit strukturierten Wertpapieren, und sich der Risiken im Zusammenhang mit einer solchen Anlage bewusst sein.</p> <p>Risiko des Teil- oder Totalverlusts Gläubiger sollten verstehen, dass die Wertpapiere ein Anlagerisiko beinhalten, das zu einem teilweisen oder vollständigen Verlust ihrer Anlagen in die Wertpapiere führen könnte. Gläubiger erleiden dann einen Verlust, wenn der Rückzahlungsbetrag unter dem Kaufpreis der Wertpapiere liegt (einschließlich der Transaktionskosten).</p> <p>Gläubiger tragen das Risiko der Verschlechterung der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin und einer daraus folgenden möglichen Unfähigkeit der Emittentin, ihren Verpflichtungen unter den Wertpapieren</p>

		<p>nachzukommen [<i>Im Fall von Open End Rate Accrual Wertpapieren, Exchange Traded Tracker Wertpapieren und Open End Daily Accrual Wertpapieren (zusammen, die "Open End Accrual Wertpapiere") und/oder Extendible Money Market Zertifikaten einfügen:</i> , auch wenn der <i>[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:]</i> Nennbetrag] <i>[[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]</i> Nennwert] des Wertpapiers <i>[[Im Fall von Open End Accrual Wertpapieren einfügen:]</i> bei Rückzahlung] <i>[[Im Fall von Extendible Money Market Zertifikaten einfügen:]</i> zum Ende der Laufzeit] (aber nicht während der Laufzeit der Wertpapiere) kapitalgeschützt ist). Gläubiger müssen deshalb bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen.</p> <p>Zinsrisiko Das Zinsniveau an den Geld- und Kapitalmärkten kann täglichen Schwankungen unterliegen, wodurch sich der Wert der Wertpapiere täglich verändern kann. Der Marktzinssatz wird stark beeinflusst durch die öffentliche Haushaltspolitik, die Geldpolitik der Zentralbank, die gesamtwirtschaftliche Entwicklung und Inflationsraten sowie durch ausländische Zinsniveaus und Währungswechselkursereignisse. Allerdings kann die Bedeutung einzelner Faktoren nicht direkt bemessen werden und sich künftig ändern. Das Zinsrisiko könnte zu Preisschwankungen während der Laufzeit der Wertpapiere führen. Je länger die Restlaufzeit bis [zur Fälligkeit] [zum Rückzahlungstag] der Wertpapiere ist, desto größer sind die Preisschwankungen.</p> <p>Kreditrisiko Gläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass die Emittentin Zins- und/oder Tilgungszahlungen, zu denen sie im Zusammenhang mit den Wertpapieren verpflichtet ist, teilweise oder vollumfänglich nicht leisten kann. Je schlechter die Bonität der Emittentin, desto höher ist das Verlustrisiko.</p> <p>Kommt es zu einer Insolvenz der Emittentin, verfügen die Gläubiger über Forderungen gegenüber der Emittentin, welche gegenüber allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ohne Vorrang untereinander und ohne Vorrang der einen vor den anderen aufgrund eines früheren Ausgabedatums, der Währung, in der gezahlt wird, oder aus sonstigen Gründen, mit Ausnahme von Verpflichtungen, die gesetzlich Vorrang genießen. In diesem Fall ist es jedoch wahrscheinlich, dass die von einem Gläubiger zu erhaltenden Tilgungszahlungen erheblich geringer sind als die ursprüngliche Investition eines solchen Gläubigers. Im schlechtesten Fall können diese Tilgungszahlungen auch null betragen.</p> <p>Rating der Wertpapiere Ein Rating der Wertpapiere (falls vorhanden), spiegelt möglicherweise nicht sämtliche Risiken einer Anlage in die Wertpapiere wider. Ebenso können Ratings ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgezogen werden. Das Aussetzen, Herabstufen oder die Rücknahme eines Ratings kann den Marktwert und den Kurs der Wertpapiere beeinträchtigen. Ein Rating stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren dar und kann von der Rating-Agentur jederzeit korrigiert oder zurückgezogen werden.</p> <p>Wiederanlagerisiko Für die Gläubiger bestehen Risiken in Zusammenhang mit der Wiederanlage liquider Mittel, die aus einem Wertpapier freigesetzt werden. Der Ertrag, den ein Gläubiger aus einem Wertpapier erhält, hängt von dem Kurs und der Verzinsung der Wertpapiere <i>[[Im Fall von Wertpapieren mit einer laufenden Verzinsung einfügen:]</i> und davon, ob die während der Laufzeit der Wertpapiere generierten Zinsen zu einem gleich hohen oder höheren Zinssatz als dem der Wertpapiere wiederangelegt werden können,] ab. Das Risiko, dass der allgemeine Marktzins während der Laufzeit der Wertpapiere unter die Verzinsung der Wertpapiere fällt, wird als Wiederanlagerisiko bezeichnet.</p>
--	--	--

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

		<p>Gläubiger oder einen zukünftigen Käufer der Wertpapiere gemäß dem Recht, nach dem ein solcher Gläubiger oder Käufer gegründet wurde oder welchem er im Rahmen seiner Tätigkeit untersteht (falls unterschiedlich).</p> <p>Im Fall einer Gesetzesänderung ist die Emittentin berechtigt, die Wertpapiere jederzeit zurückzuzahlen. In diesem Fall ist der vorzeitige Rückzahlungsbetrag eines jeden Wertpapiers der durch die Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise festgelegte faire Marktwert der Wertpapiere abzüglich der Abwicklungskosten.</p> <p>Mögliche Interessenkonflikte Im normalen Verlauf ihrer Geschäftstätigkeit gehen [die Emittentin] [und] [der][die] [Manager] oder [ihre] [seine] jeweiligen verbundenen Unternehmen möglicherweise Bankgeschäfte jeder Art und Investmentbankgeschäfte ein oder stehen anderweitig in Geschäftskontakt, so als ob jede der Wertpapiere nicht existent wäre, und zwar unabhängig davon, ob sich die vorgenannten Handlungen nachteilig auf den Wert, die Zahlungsbeträge, die Liquidität oder die Performance der Wertpapiere auswirken. Mögliche Interessenkonflikte können zwischen der Berechnungsstelle und den Gläubigern entstehen, einschließlich hinsichtlich bestimmter Festlegungen, die die Berechnungsstelle nach den Emissionsbedingungen der Wertpapiere in ihrem Ermessen trifft und die die unter den Wertpapieren zu zahlenden Beträge beeinflussen können.</p> <p>Besteuerung Potentielle Investoren sollten sich vergegenwärtigen, dass sie gegebenenfalls verpflichtet sind, Steuern oder andere Gebühren oder Abgaben nach Maßgabe der Rechtsordnung und Praktiken desjenigen Landes zu zahlen, in das die Wertpapiere übertragen werden oder möglicherweise auch nach Maßgabe anderer Rechtsordnungen.</p> <p>Zahlungen unter den Wertpapieren könnten einem Einbehalt gemäß FATCA unterliegen Zahlungen auf die Wertpapiere an die Gläubiger und die an den Wertpapieren wirtschaftlich Berechtigten, einschließlich Zahlungen von Kapital, können einer Quellensteuer in Höhe von 30 Prozent unterliegen, sofern (i) sie Steuerbescheinigungen oder Identifizierungsanforderungen (einschließlich der Abgabe einer Erklärung, auf den Schutz von Gesetzen, die eine Offenlegung solcher Informationen gegenüber einer Steuerbehörde untersagen, zu verzichten) nicht erfüllen oder (ii) es sich um Finanzinstitute handelt, die bestimmte Vorschriften, üblicherweise als U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) bezeichnet, oder entsprechende Bestimmungen von nichtamerikanischen Gesetzen, einschließlich etwaiger mit einer Steuerbehörde auf freiwilliger Basis geschlossener Verträge, nicht einhalten. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Zahlungen mit Bezug auf solche von der Emittentin oder einer zwischengeschalteten Zahlstelle einbehaltenen Beträge zu leisten.</p> <p>Keine Einlagensicherung Die Wertpapiere, die unter dem Basisprospekt begeben werden, sind weder durch die Schweizer Einlagensicherung noch durch die Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH noch durch andere Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetze einer anderen anwendbaren Jurisdiktion geschützt oder garantiert. Im Fall einer Insolvenz der Emittentin können Gläubiger sich insofern nicht auf einen Schutz solcher Institute verlassen.</p> <p>Unabhängige Einschätzung und Beratung Jeder potentielle Erwerber der Wertpapiere muss auf der Grundlage seiner eigenen unabhängigen Einschätzung und einer entsprechenden unabhängigen den Umständen entsprechenden professionellen Beratung entscheiden, ob der Kauf der Wertpapiere in jeder Hinsicht seinen eigenen finanziellen Bedürfnissen, Zielen und Umständen (oder, für den Fall dass die Wertpapiere treuhänderisch erworben werden, denjenigen des Begünstigten) entspricht, mit allen geltenden Anlagerichtlinien, Richtlinien und Einschränkungen (je nachdem, ob die Wertpapiere im eigenen Namen oder treuhänderisch erworben werden)</p>
--	--	---

		<p>übereinstimmt und eine geeignete, angemessene und zulässige Investition darstellt (für sich selbst oder, für den Fall, dass die Wertpapiere treuhänderisch erworben werden, für den Begünstigten). Dies gilt unabhängig von den offensichtlichen und erheblichen Risiken, die mit einer Investition in die oder dem Halten der Wertpapiere verbunden sind. Ohne eine unabhängige Überprüfung bzw. Beratung ist der Investor möglicherweise nicht in der Lage, die Risiken, die mit einer Anlage in die Wertpapiere verbunden sind, ausreichend zu erkennen und kann daher einen teilweisen oder vollständigen Verlust seines Kapitals erleiden, das er investiert hat, ohne vor einer Anlage in die Wertpapiere diese oder andere Risiken in Betracht gezogen zu haben.</p> <p>Risiko einer vorzeitigen Rückzahlung Die Emittentin kann sämtliche ausstehenden Wertpapiere bei Eintritt bestimmter Ereignisse, wie einer Rechtsänderung, einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging-Kosten (jeweils wie in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere weiter angegeben), zurückzahlen.</p> <p>[[Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen einfügen:]] Die Emittentin kann sämtliche ausstehenden Wertpapiere nach Maßgabe der Emissionsbedingungen der Wertpapiere dann vorzeitig zurückzahlen, wenn die Emittentin zu einer Zahlung zusätzlicher Beträge verpflichtet wäre, die durch den Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Umlagen oder anderen behördlichen Abgaben entstanden sind, die durch oder für die in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere angegebenen Jurisdiktion oder von einer Behörde in einem dieser Länder oder dieser Jurisdiktion, die befugt ist, Steuern zu erheben, erhoben werden.]</p> <p>[[Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin einfügen:]] [Darüber hinaus steht es][d][D]er Emittentin] [frei] [steht es frei], nach Ihrer Wahl die Wertpapiere vor ihre Fälligkeit nach Maßgabe der Emissionsbedingungen der Wertpapiere zurückzuzahlen.]</p> <p>Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere könnte der Gläubiger nicht in der Lage sein, die erhaltenen Kapitalerlöse in andere Wertpapiere mit einer Verzinsung, die derjenigen der Wertpapiere entspricht, anzulegen (Wiederanlagerisiko). Darüber hinaus ist der Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, dass der Rückzahlungsbetrag, den er erhält, unter dem eingesetzten Kapital liegen kann (Risiko des Kapitalverlusts).</p> <p>Risiko ausschließende oder einschränkende Geschäfte Potentielle Investoren dürfen nicht darauf vertrauen, dass während der Laufzeit der Wertpapiere jederzeit Geschäfte abgeschlossen werden können, durch die die mit den Wertpapieren verbundenen Risiken ausgeschlossen oder eingeschränkt werden können. Falls solche Geschäfte abgeschlossen werden können, ist es möglich, dass diese nur zu einem ungünstigen Marktpreis getätigt werden können, so dass für die Gläubiger ein entsprechender Verlust entsteht.</p> <p>[Handel mit den Wertpapieren [Die Emittentin] [oder] [[Der] [der] Manager] [[Die] [die] Manager] [wird] [werden] unter normalen Marktbedingungen regelmäßig Kauf- und/oder Verkaufspreise für die Wertpapiere stellen. [Die Emittentin] [oder] [[Der] [der] Manager] [[Die] [die] Manager] [hat] [haben] keine vertragliche Verpflichtung, die Marktliquidität für die Wertpapiere im Sinne von Kauf- und/oder Verkaufspreisen sicherzustellen, und [hat] [haben] keine rechtliche Verpflichtung, solche Kauf- und Verkaufspreise zu stellen oder zu bestimmen. Gläubiger sollten aus diesem Grund nicht darauf vertrauen, die Wertpapiere zu einem bestimmten Zeitpunkt oder zu bestimmten Kauf- und/oder Verkaufspreisen verkaufen zu können.]</p> <p>Einfluss von Hedge-Geschäften der Emittentin auf die Wertpapiere Die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen kann Absicherungsgeschäfte hinsichtlich des Risikos der Emittentin im Zusammenhang mit den Wertpapieren oder andere Geschäfte abschließen, die den Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren entsprechen. Im</p>
--	--	--

		<p>Allgemeinen werden solche Transaktionen vor dem oder am Begebungstag der Wertpapiere abgeschlossen; es ist aber auch möglich, solche Transaktionen nach Begebung der Wertpapiere abzuschließen. Während der Laufzeit der Wertpapiere können die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen [[im Fall von auf einen Anleihkorb bezogenen Open End Wertpapieren, einfügen:] an oder vor einem Bewertungstag] die für die Ablösung abgeschlossener Absicherungsgeschäfte erforderlichen Schritte ergreifen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass der Wert, die Performance, die Liquidität oder die Geldflüsse der Wertpapiere durch die Eingehung oder Ablösung dieser Absicherungsgeschäfte beeinflusst werden.</p> <p>Ausweitung der Spanne zwischen Kauf- und Verkaufspreisen Im Fall besonderer Marktsituationen, in denen Sicherungsgeschäfte durch [die Emittentin] [und] [oder] [[den] [die] Manager] nicht oder nur unter erschwerten Bedingungen möglich sind, kann es zu zeitweisen Ausweitungen der Spanne zwischen Kauf- und Verkaufspreisen kommen, um die wirtschaftlichen Risiken [der Emittentin]] [und] [oder] [[der] [des] Manager[s]] einzugrenzen. Daher veräußern Wertpapiergläubiger, die ihre Wertpapiere an der Börse oder im Over-the-Counter-Markt veräußern möchten, gegebenenfalls zu einem Preis, der erheblich unter dem tatsächlichen Wert der Wertpapiere zum Zeitpunkt ihres Verkaufs liegt.</p> <p>Fehlende Marktliquidität [[Im Fall von Wertpapieren, die nicht an einem regulierten Markt notiert oder in einen Freiverkehr einbezogen werden, einfügen:] Es besteht kein Sekundärmarkt für die Wertpapiere. Da die Wertpapiere nicht an einer Börse gehandelt werden, kann es schwierig sein, Informationen zur Preisbestimmung der Wertpapiere zu erhalten und Liquidität und Marktpreis der Wertpapiere können dadurch nachteilig beeinflusst werden. Gläubiger können daher den Marktwert der Wertpapiere vor Ablauf des Ausübungs [[im Fall von Wertpapieren, die einen Fälligkeitstag vorsehen, einfügen:]- oder des Fälligkeits]tags nur schwer oder nicht realisieren.]</p> <p>[[Im Fall von Wertpapieren, die an einem regulierten Markt notiert oder in einen Freiverkehr einbezogen werden, einfügen:] Es kann nicht vorausgesagt werden, ob und wie sich die Wertpapiere im Sekundärmarkt handeln lassen, ob ein solcher Markt liquide oder illiquide sein wird und ob ein solcher Markt weiterbestehen wird. Die Liquidität der Wertpapiere kann auch durch Wertpapieran- und verkaufsbeschränkungen verschiedener Rechtsordnungen beeinträchtigt werden. Je eingeschränkter der Sekundärmarkt ist, desto schwieriger kann es für Gläubiger sein, den Marktwert der Wertpapiere vor Ablauf des Ausübungs [[im Fall von Wertpapieren, die einen Fälligkeitstag vorsehen, einfügen:]- oder des Fälligkeits]tags zu realisieren.]</p> <p>Marktwert der Wertpapiere Der Marktwert der Wertpapiere wird durch die Bonität der Emittentin und eine Vielzahl von zusätzlichen Faktoren wie (aber nicht beschränkt auf) die herrschenden Marktzinsen, die Marktliquidität sowie durch die noch verbleibende Zeit bis zum [Fälligkeitstag] [Rückzahlungstag] beeinflusst.</p> <p>Der Wert der Wertpapiere hängt von einer Vielzahl von miteinander im Zusammenhang stehender Faktoren ab, insbesondere den wirtschaftlichen, finanziellen und politischen Ereignissen der globalen Wirtschaft oder andernorts und Faktoren, die sich auf die Kapitalmärkte generell auswirken. Der Preis, zu dem ein Gläubiger die Wertpapiere verkaufen kann, kann erheblich unter dem Emissionspreis oder dem vom Gläubiger bezahlten Kaufpreis liegen.</p> <p>Marktpreisrisiko – Bisherige Wertentwicklung Der historische Kurs eines Wertpapiers ist kein Indikator für seine künftige Entwicklung.</p>
--	--	---

		<p>Risiken, die mit der spezifischen Struktur der Wertpapiere zusammenhängen</p> <p>[[Im Fall von Open End Accrual Wertpapieren einfügen:]</p> <p>Keine periodische Verzinsung Die Wertpapiere werden nicht periodisch verzinst. Die Gläubiger erhalten deshalb keine Zinsbeträge während der Laufzeit der Wertpapiere. Zahlungen erfolgten erst nach Kündigung der Wertpapiere.</p> <p>Keine festgelegte Laufzeit Die Wertpapiere haben keinen vorab festgelegten Fälligkeitstag und daher keine feste Laufzeit. Aus diesem Grund können die Gläubiger nicht davon ausgehen, dass ihr angelegtes Kapital zu einem vorab festgelegten Zeitpunkt in der Zukunft verfügbar sein wird.</p> <p>Die Wertpapiere können entweder durch die Emittentin oder durch den Gläubiger gekündigt werden. Die Kündigung der Wertpapiere ist nur an bestimmten Rückzahlungstagen möglich und unterliegt der Einhaltung einer in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere festgelegten Kündigungsfrist. Die Rückzahlungstage und die Kündigungsfrist können nach Ansicht des Gläubigers möglicherweise nachteilig sein.</p> <p>Wenn die Wertpapiere nicht gekündigt werden, kann der Gläubiger den Wert der Wertpapiere möglicherweise nur durch einen Verkauf realisieren, sofern dies möglich ist. Dem Gläubiger sollte bewusst sein, dass er die Wertpapiere möglicherweise nicht zu einem bestimmten Zeitpunkt oder überhaupt nicht verkaufen kann [[Im Fall von Open End Accrual Wertpapieren, die nicht an einem regulierten Markt notiert oder in einen Freiverkehr einbezogen werden einfügen:], da kein Sekundärmarkt für die Wertpapiere bestehen könnte].</p> <p>Die Emittentin kann ihr Kündigungsrecht bezüglich der Wertpapiere nach eigenem Ermessen ausüben. Das Kündigungsrecht der Wertpapiere könnte zu einem nach Ansicht des Gläubigers ungünstigen Zeitpunkt ausgeübt werden.</p> <p>Fristen zur Ausübung der vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers Dem Gläubiger sollte bewusst sein, dass er, wenn er sein vorzeitiges Rückzahlungsrecht ausüben möchte, an einem bestimmten Tag zu einer bestimmten Uhrzeit kündigen müssen (wie in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere bestimmt). Jede Kündigung nach diesem Zeitpunkt ist ungültig und wird von der Emittentin nicht berücksichtigt, sodass der Gläubiger nicht den [[im Fall von Open End Rate Accrual Wertpapieren einfügen:] Referenzrate bezogenen Rückzahlungsbetrag] [[im Fall von Exchange Traded Tracker Wertpapieren und Open End Daily Accrual Wertpapieren einfügen:] Basiswertbezogenen Rückzahlungsbetrag] der Wertpapiere erhält.</p> <p>[[Im Fall einer Automatischen Rückzahlung einfügen:]</p> <p>Automatische Rückzahlung Wenn die Bedingungen zur automatischen Rückzahlung erfüllt sind, werden die Wertpapiere automatisch zu einem in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere festgelegten Betrag zurückgezahlt. Aufgrund dieser automatischen Rückzahlung könnten die Wertpapiere zu einem nach Ansicht des Gläubigers ungünstigen Zeitpunkt zurückgezahlt werden.]</p> <p>Management Gebühr Der Gläubiger sollte beachten, dass bei der Feststellung der jeweiligen Wertsteigerung der Wertpapiere eine Management Gebühr berücksichtigt wird. [[falls die Management Gebühr angepasst werden kann, einfügen:] Die Management Gebühr kann von der Emittentin an den in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere festgelegten Tagen angepasst werden und eine solche Anpassung könnte sich nachteilig auf die Wertsteigerung der Wertpapiere auswirken.]</p>
--	--	--

		<p>Kapitalschutz Es gibt keinen Kapitalschutz im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere oder im Fall der Insolvenz der Emittentin. Daher besteht Kapitalschutz immer nur vorbehaltlich einer nicht vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere und vorbehaltlich der Solvenz der Emittentin. Daher sichert der Kapitalschutz den Gläubiger nicht gegenüber Kapitalverlusten.] [[Im Fall von auf einen Anleihkorb bezogene Open End Wertpapieren einfügen:]]</p> <p>Der Rückzahlungsbetrag ist abhängig von dem Marktwert der zugrunde liegenden Anleihen Die Wertpapiere sind Schuldtitel ohne einen vorab festgelegten Rückzahlungsbetrag. Der Rückzahlungsbetrag hängt von dem Marktwert und den Erlösen des zugrunde liegenden Korbs von Anleihen ab (die "Basiswert-Anleihen") und kann erheblich unter dem Emissionspreis bzw. dem vom Gläubiger angelegten Kaufpreis liegen und sogar Null betragen, das heißt der Gläubiger könnte den gesamten von ihm angelegten Betrag verlieren (Totalverlustrisiko).</p> <p>Die Emittentin kann die Basiswert-Anleihen anpassen Dem Gläubiger sollte bewusst sein, dass beim Eintritt eines Anpassungsereignisses, wie zum Beispiel (a) den Eingang einer Zinszahlung auf eine Basiswert-Anleihe; (b) den Eingang des Rückzahlungsbetrages am Fälligkeitstag einer Basiswert-Anleihe, oder (c) den Eintritt eines Ersetzungsereignisses (wie in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere bestimmt), eingegangene Zahlungen oder Erlöse in Bezug auf eine Basiswert-Anleihe in zulässige Verbindlichkeiten neu investiert werden oder diese Basiswert-Anleihe ersetzt wird. Demzufolge wird der Korb von Basiswert-Anleihen durch die Emittentin gemäß den Emissionsbedingungen der Wertpapiere angepasst und die Basiswert-Anleihen und/oder ihre jeweilige Gewichtung bei der Rückzahlung der Wertpapiere können wesentlich von dem anfänglichen Korb und den anfänglichen Gewichtungen der Basiswert-Anleihen abweichen.</p> <p>Keine Zusicherung oder Gewährleistung der Emittenten der Basiswert-Anleihen Die Wertpapiere werden in keiner Weise durch die Emittenten der Basiswert-Anleihen gefördert, unterstützt, verkauft oder beworben und die Emittenten dieser Anleihen geben keinerlei ausdrückliche oder konkludente Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der zukünftigen Wertentwicklung der Basiswert-Anleihen ab. Darüber hinaus übernehmen die Emittenten der Basiswert-Anleihen keine Verpflichtung, die Interessen der Emittentin oder die der Gläubiger zu wahren. Keiner der Emittenten der Basiswert-Anleihen erhält den Erlös, der aus dem Verkauf der Wertpapiere resultiert, noch ist er verantwortlich für die, beziehungsweise hat er an der Bestimmung des Zeitpunktes, des Verkaufspreises oder der Menge der Wertpapiere teilgenommen.</p> <p>Kapitalschutz Es gibt keinen Kapitalschutz.] [[Im Fall von Extendible Money Market Zertifikaten einfügen:]]</p> <p>Unbegrenzte Verlängerungsoption der Emittentin Der Gläubiger sollte beachten, dass die Emittentin gemäß den Emissionsbedingungen der Wertpapiere berechtigt ist, die Laufzeit aller zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Wertpapiere für zusätzliche Perioden (die "Verlängerungsoption der Emittentin") durch Mitteilung an die Gläubiger vor dem jeweiligen Ausübungstag (wie in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere festgelegt) zu verlängern. Die Emittentin kann die Laufzeit der Wertpapiere beliebig oft verlängern. Für den Fall, dass die Emittentin die Verlängerungsoption der Emittentin ausübt und sofern der Gläubiger das Kündigungsrecht des Investors ausübt, erhält der Gläubiger alle Rückzahlungen aus den Wertpapieren später als zu dem am Begebungstag der Wertpapiere vorgesehenen Datum.</p>
--	--	---

		<p>Niedrigere Rendite bei Ausübung des Kündigungsrechts des Investors Wenn die Emittentin die Verlängerungsoption der Emittentin ausgeübt hat und ein Gläubiger das Kündigungsrecht des Investors ausgeübt hat, wird der Zinssatz der von diesem Gläubiger gehaltenen Wertpapiere niedriger sein als der, den dieser Gläubiger erhalten würde, wenn er das Kündigungsrecht des Investors nicht ausgeübt hätte. Der niedrigere Zinssatz könnte sogar bei null liegen.</p> <p>Risiko des Verlust der Zinsen Die Zinsen werden bis zum endgültigen Fälligkeitstag der Wertpapiere angesammelt. Daher steht die Zahlung von Zinsen unter den Wertpapieren unter dem Vorbehalt der Solvenz der Emittentin bis zum endgültigen Fälligkeitstag.</p> <p>Kapitalschutz Es gibt keinen Kapitalschutz im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere oder im Fall der Insolvenz der Emittentin. Daher besteht Kapitalschutz immer nur vorbehaltlich einer nicht vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere vor dem angegebenen Fälligkeitstag und vorbehaltlich der Solvenz der Emittentin. Daher sichert der Kapitalschutz den Gläubiger nicht gegenüber Kapitalverlusten.]</p>
--	--	---

Element	Abschnitt E – Angebot	
E.2b	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken liegen.	<p>[Nicht anwendbar. Die Nettoerlöse der Emission der Wertpapiere werden zur Gewinnerzielung und/oder zur Absicherung bestimmter Risiken verwendet.] [Die Nettoerlöse der Emission der Wertpapiere werden von der Emittentin zur teilweisen Deckung ihrer Finanzierungsaktivitäten verwendet.] [[Falls UBS AG Hong Kong Branch, UBS AG, Jersey Branch oder UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:] Die Erlöse aus der Emission der Wertpapiere werden außerhalb der Schweiz verwendet.] [andere Gründe für das Angebot angeben, wenn nicht Ziele der Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken im Vordergrund stehen]</p>
E.3	Angebotskonditionen.	<p>Kategorien von potentiellen Anlegern [Qualifizierte Anleger im Sinne des deutschen Wertpapierprospektgesetzes.] [Privatanleger.] [Alle Anleger.]</p> <p>[Gesamtnennbetrag][Anzahl der Stücke] [[Bis zu] [Währung und Gesamtnennbetrag der Wertpapiere einfügen] [[Anzahl der Stücke einfügen] Stücke.] [[Der Gesamtnennbetrag] [Die Anzahl der Stücke] [wird] [werden] [am Begebungstag] [am Ende des Zeitraums für [die Zeichnung] [das öffentliche Angebot] abhängig von der Nachfrage der Wertpapiere während des Zeitraums für [die Zeichnung] [das öffentliche Angebot]] festgelegt [und unverzüglich gemäß den Emissionsbedingungen der Wertpapiere bekanntgegeben.]]</p> <p>Ausgabebetrag [Ausgabebetrag einfügen]</p> <p>Zeitraum für das öffentliche Angebot [Nicht anwendbar. Es wird keine öffentliche Angebotsperiode geben.] [Ein Angebot der Wertpapiere kann durch [die] [den] Manager in [relevante Länder einfügen] [jeweils] im Zeitraum von [Datum und Uhrzeit einfügen] (einschließlich) [auf fortlaufender Basis] bis zum [Datum und Uhrzeit einfügen] (einschließlich) erfolgen [, vorbehaltlich einer Verkürzung oder Verlängerung des Zeitraums für das öffentliche Angebot im Ermessen der Emittentin.].] [sofern die Wertpapiere innerhalb eines Zeitraums für das öffentliche Angebot platziert werden, Angabe von Einzelheiten einschließlich etwaiger Möglichkeiten der Verkürzung des Zeitraums für das öffentliche Angebot]</p> <p>Zeitraum für die Zeichnung [Nicht anwendbar. Es gibt keine Zeichnungsperiode.] [Im Zeitraum vom [Datum</p>

		<p>und Uhrzeit einfügen] (einschließlich) [auf fortlaufender Basis] bis zum [Datum und Uhrzeit einfügen] (einschließlich)[, vorbehaltlich einer Verkürzung oder Verlängerung des Zeitraums für die Zeichnung im Ermessen der Emittentin.] [sofern die Wertpapiere innerhalb eines Zeichnungszeitraums platziert werden, Angabe von Einzelheiten einschließlich etwaiger Möglichkeiten der Verkürzung des Zeitraums für die Zeichnung]</p> <p>Emissionspreis [[Prozentsatz einfügen] % des Nennbetrags] [[Währung einfügen] [Betrag einfügen] pro Stück] [zuzüglich aufgelaufener Zinsen vom [Datum einfügen (nur bei fungiblen Tranchen, wenn erforderlich))]. [Der anfängliche Emissionspreis [ist][war] [[Prozentsatz einfügen] % des Nennbetrags] [[Währung einfügen] [Betrag einfügen] pro Stück]] [Die Wertpapiere werden jetzt zu einem auf fortlaufender Basis bestimmten Kurs angeboten.] [(etwaige an eine Vertriebsstelle zu zahlende Gebühren werden auf Anfrage offengelegt)]</p> <p>Mindestzeichnungshöhe [Mindestzeichnungshöhe einfügen] [[Mindestzeichnungshöhe in Stücken einfügen]]] [Nicht anwendbar. Es gibt keine Mindestzeichnungshöhe.]</p> <p>Maximale Zeichnungshöhe [Maximale Zeichnungshöhe einfügen] [[Maximale Zeichnungshöhe in Stücken einfügen]]] [Nicht anwendbar. Es gibt keine maximale Zeichnungshöhe.]</p> <p>Weitere Angebotskonditionen [Nicht anwendbar. Es gibt keine weiteren Angebotskonditionen.] [weitere Angebotskonditionen einfügen]</p>
<p>E.4</p>	<p>Für die Emission/das Angebot wesentliche Interessen, einschließlich Interessenkonflikten.</p>	<p>[Einzelheiten einfügen in Bezug auf jegliche Interessen – einschließlich kollidierender Interessen –, die für die Emission/das Angebot von ausschlaggebender Bedeutung sind, unter Spezifizierung der involvierten Personen und Angabe der Wesensart der Interessen] [Mit Ausnahme [des [maßgeblichen] [Managers] [Finanzintermediärs], der] [der [maßgeblichen] [Manager] [Finanzintermediäre], die] Gebühren [erhält] [erhalten] (was zu Interessenkonflikten führen kann) [und] [der Berechnungsstelle, deren Interessenkonflikte nachfolgend beschrieben werden,] sind der Emittentin] [Entfällt. Der Emittentin sind] keine an der Emission/dem Angebot der Wertpapiere beteiligten Personen bekannt, die ein wesentliches Interesse an der Emission/dem Angebot haben.] [Die UBS AG, handelnd durch die UBS AG, [Hong Kong Branch] [Jersey Branch] [London Branch],] [andere Berechnungsstelle einfügen] tritt als Berechnungsstelle auf. Die Emissionsbedingungen der Wertpapiere haben bestimmte Regelungen, auf deren Grundlage die Berechnungsstelle bei der Berechnung von Beträgen oder bei Festlegungen, Ermessen anwenden kann. Da die Berechnungsstelle Teil der UBS [AG] [Gruppe] ist, können sich daraus Interessenkonflikte ergeben.]</p>
<p>E.7</p>	<p>Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden.</p>	<p>[Entfällt. Dem Anleger werden von der Emittentin oder [dem Manager] [den Managern] keine Ausgaben in Rechnung gestellt.] [Ausgaben einfügen, die dem Anleger von der Emittentin oder dem/den Anbieter(n) in Rechnung gestellt werden]</p>

RISK FACTORS

A. Risk Factors Relating to the Issuer

The Securities entail an issuer risk, also referred to as debtor risk or credit risk for prospective investors. An issuer risk is the risk that UBS AG becomes temporarily or permanently unable to meet its obligations under the Securities.

In order to assess the risks related to the Issuer of the Securities, potential investors should consider the risk factors described in the section "III. Risk Factors" in the Registration Document of UBS AG, as supplemented by Supplement No. 1 dated 25 June 2015 (and as further supplemented from time to time), as incorporated by reference into this Base Prospectus.

B. Risk Factors Relating to the Securities

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

I. General Risk Factors Relating to the Securities

1. General

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

Each potential investor should determine whether an investment in the Securities is appropriate in its particular circumstances. An investment in the Securities requires a thorough understanding of the nature of the relevant transaction. Potential investors should be experienced with respect to capital investments, in particular with investments in structured securities and be aware of the related risks.

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

- have the requisite knowledge and experience in financial and business matters to evaluate the merits and risks of an investment in the Securities and the information contained or incorporated by reference into this Base Prospectus or any applicable supplement hereto;
- understand thoroughly the terms of the Securities and are familiar with the behaviour of interest reference rates and financial markets;
- are capable of bearing the economic risk of an investment in the Securities until the maturity of the Securities or, in the case of Securities without a fixed maturity date, before the Securities are redeemed; and
- recognise that it may not be possible to dispose of the Securities for a substantial period of time, if at all, before maturity or, in the case of Securities without a fixed maturity date, before the Securities are redeemed.

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

2. Risk of Partial or Total Loss

Potential investors should recognise that the Securities constitute a risk investment which can lead to a partial or total loss of their investment in the Securities. Holders will incur a loss, if the redemption amount is below the purchase price of the Securities (including the transaction costs).

In the case of all Securities, Holders bear the risk of the Issuer's financial situation worsening and a potential subsequent inability of the Issuer to pay its obligations under the Securities, even if the Specified Denomination or Par Value of these Securities, as the case may be, is capital protected (in the case of Open End Accrual Securities) at redemption or (in the case of Extendible Money Market Certificates) at maturity (but in each case not during the term of the Securities).

Potential investors must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a **total loss** of the invested capital. Any investors interested in purchasing the Securities should assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the **risks of loss** connected with the Securities.

3. Interest Rate Risk

The interest rate risk is one of the central risks of interest-bearing securities. The interest rate level on the money and capital markets may fluctuate on a daily basis and cause the value of the Securities to change on a daily basis.

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

The interest rate risk may cause price fluctuations during the term of the Securities. The longer the remaining term until maturity or the date of redemption, as applicable, of the Securities, the greater the price fluctuations.

4. Credit Risk

Holders are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Securities. The worse the creditworthiness of the Issuer, the higher the risk of loss (see also the subsection "*Risk Factors - Risk Factors relating to the Issuer*").

If the Issuer becomes insolvent, Holders have claims against the Issuer ranking *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer without any preference among themselves and without any preference one above the other by reason of priority of date of issue, currency of payment or otherwise, except for obligations as may be preferred by mandatory provisions of law. However, in such case, the redemption payments to be received by a Holder under the Securities are likely to be significantly lower than the initial investment of such Holder and may even be zero.

5. Rating of the Securities

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

6. Reinvestment Risk

Holders may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from the Securities. The return the Holders will receive from the Securities depends on the price of and the interest on the Securities and (in the case of Securities which provide for periodic interest payments) on whether or not the

interest received during the term of the Securities can be reinvested at the same or a higher interest rate than the rate provided for in the Securities. The risk that the general market interest rate falls below the interest on the Securities during their term is generally called reinvestment risk. The extent of the reinvestment risk depends on the individual features of the Securities.

7. Settlement Risk

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

8. Inflation Risk

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

9. Distribution Agent Remuneration

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

10. Purchase on Credit – Debt Financing

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

11. Transaction Costs/Charges

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

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

12. Change of Law

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

Following a change in law, the Issuer may redeem the Securities at any time at their Early Redemption Amount as specified in the Terms and Conditions of the Securities (see also the subsection "*Risk Factors- Risk Factors Relating to the Securities – General Risk Factors Relating to the Securities – Risks associated with an Early Redemption*").

13. Potential Conflicts of Interest

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

Potential conflicts of interest may arise between the Calculation Agent and the Holders, including with respect to certain discretionary determinations that the Calculation Agent may make pursuant to the Terms and Conditions of the Securities that may influence the amounts payable under the Securities.

14. Taxation

Potential investors should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Securities are transferred or other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for innovative financial instruments such as the Securities. Potential investors are advised to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Securities. Only these advisors are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor.

15. Payments under the Securities May Be Subject to Withholding Tax Pursuant to FATCA

Pursuant to sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code (the "**Code**"), an agreement entered into with the U.S. Internal Revenue Service (the "**IRS**") pursuant to such sections of the Code, an intergovernmental agreement concluded by the United States with another country (such as the country of residence of the Issuer, a branch of the Issuer, a paying agent or an intermediary), or any laws enacted by such other country in furtherance of an intergovernmental agreement (collectively referred to as "**FATCA**"), the Issuer, a paying agent or an intermediary may, under certain circumstances, be required to withhold at a rate of 30 per cent. on payments, including principal or proceeds of sales, made to Holders, payees or intermediary financial institutions unless such Holders, payees or intermediary financial institutions are FATCA compliant or exempt.

In order to be FATCA compliant, Holders generally will be required to provide tax certifications and identifying information about themselves and certain of their beneficial owners, and, if applicable, a waiver of any laws prohibiting the disclosure of such information to a taxing authority. A payee financial institution generally would be required to enter into an agreement with the IRS and agree, among other things, to disclose the tax status of the account holders at the institution (or the institution's affiliates) and annually to report certain information about such accounts. However, payee financial institutions that are resident in a country that has entered into an intergovernmental agreement (an "**IGA**") with the United States in connection with FATCA may be required to comply with such country's FATCA implementing laws. Each of Switzerland, Hong Kong, Jersey and the United Kingdom has entered into an IGA with the U.S. in respect of FATCA. Under the Swiss

and Hong Kong IGAs, the Issuer and the Issuer's Hong Kong Branch will be required to register with the IRS and to comply with the reporting and withholding obligations imposed under an "FFI agreement", as modified by the applicable IGA. Under the UK and Jersey IGAs, the Issuer's London and Jersey Branches will not be required to enter into FFI agreements directly with the IRS, but generally will be required to comply with the reporting and withholding requirements imposed under UK and Jersey regulations, as applicable, enacted in furtherance of the IGAs.

A grandfathering rule provides that non-U.S. source obligations that are executed on or before the date that is six months after the adoption of final U.S. Treasury regulations addressing "foreign passthru payments" (the "**Grandfathering Date**") and that are not modified and treated as reissued, for U.S. federal income tax purposes, after such date will not be subject to withholding. For purposes of the grandfathering rule, obligations that are treated, for U.S. federal income tax purposes, as equity and certain other obligations lacking a definitive maturity, however, are not eligible for grandfathering. Accordingly, no assurances can be made that any Security will qualify for grandfathering. Finally, it is possible that the extension of the maturity of a Security at the option of the Issuer may be treated as a reissuance of the Security for U.S. federal income tax purposes, such that an extension after the applicable Grandfathering Date may result in a Security that was otherwise grandfathered to lose its grandfathering status.

If the Issuer, a paying agent or an intermediary is required to withhold on payments on or in respect of the Securities, including the redemption or proceeds of a sale of Securities, neither the Issuer nor any paying agent or any other person is required to compensate such a deduction so that such a potential tax withholding would be to the expense of a Holder.

Holders are urged to consult their own tax advisors about the possible application of FATCA to an investment in the Securities.

16. No Deposit Protection

The Securities issued under this Base Prospectus are neither protected or guaranteed by the Swiss Deposit Protection Scheme (*Schweizer Einlagensicherung*) nor by the Compensation Scheme of German Banks (*Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH*) or any other deposit protection fund or guarantee of any other applicable jurisdiction. In case of an insolvency of the Issuer, Holders may therefore not rely on any protection established by any such scheme.

17. Independent Review and Advice

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

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

18. Risks Associated with an Early Redemption

The Issuer may redeem all outstanding Securities due to the occurrence of certain events such as a Change in Law, a Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging (all as further specified in the Terms and Conditions of the Securities).

Unless the relevant Terms and Conditions of the Securities specify otherwise, in the event that the Issuer would be obliged to increase the amounts payable in respect of the Securities due to any withholding or deduction of, or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or government charges of any nature imposed by or on behalf of the jurisdictions specified in the Terms and Conditions of the Securities, or any authority thereof or therein having power to impose taxes, the Issuer may redeem all outstanding Securities in accordance with the Terms and Conditions of the Securities.

The relevant Terms and Conditions of the Securities will also indicate whether the Issuer has the right to call the Securities prior to maturity (issuer's call).

In case of an early redemption of the Securities, Holders may not be able to reinvest the redemption proceeds in a comparable security at an effective interest rate as high as that of the Securities (reinvestment risk). Furthermore, in case of Securities whose early redemption amount is less than 100 per cent. of the Specified Denomination or Par Value, as the case may be, a Holder is exposed to the risk that he may receive less than the capital invested in the Securities (**risk of capital loss**).

19. Transactions to Offset or Limit Risk

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

20. Trading in the Securities

The Issuer or the Manager(s), as applicable, may, under normal market conditions, provide bid and/or offer prices for the Securities on a regular basis. The Issuer or the Manager(s), as applicable, make no firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer prices for the Securities, and assume no legal obligation to quote any such prices or with respect to the level or determination of such prices. Holders and potential investors therefore should not rely on the ability to sell the Securities at a specific time or at a specific price.

21. Effect on the Securities of Hedging Transactions by the Issuer

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

22. Expansion of the Spread between Bid and Offer Prices

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

II. General Risk Factors Relating to Changes in the Market Condition

1. Market Illiquidity

If the Securities are not listed on a regulated market or an open market there exists no secondary market in the Securities. Also, if the Securities are not traded on any securities exchange, pricing information for the

Securities may be difficult to obtain and the liquidity and market prices of the Securities may be adversely affected. It may be difficult or impossible for the Holders to realise value for the Securities prior to the exercise or maturity date, as the case may be.

If the Securities are listed on a regulated market or an open market there can be no assurance as to how the Securities will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid and that such market continues. The liquidity of the Securities may also be affected by restrictions on offers and sales of the securities in some jurisdictions. The more limited the secondary market is, the more difficult it may be for the Holders to realise value for the Securities prior to the exercise or maturity date, as the case may be.

2. Market Value of the Securities

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

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

3. Market Price Risk – Historic Performance

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

III. Risk Factors Relating to the Specific Type of Securities

1. Open End Accrual Securities

a. No Periodic Interest

Open End Accrual Securities do not pay periodic interest. Therefore the Holders will not receive any interest amounts during the term of the Open End Accrual Securities. Payments will only be made upon a termination of Open End Accrual Securities.

b. No Fixed Maturity

Open End Accrual Securities do not have a predetermined maturity date and therefore no fixed maturity. For this reason, Holders cannot expect their invested capital to be available at a certain predetermined point of time in the future. Also, Holders cannot anticipate a minimum maturity of the Open End Accrual Securities.

Open End Accrual Securities can be terminated either by the Issuer or by the Holder. A termination of the Open End Accrual Securities is only possible on certain redemption dates and subject to observance of a notice period (all as specified in the Terms and Conditions of the Securities). The redemption dates and the notice period might be unfavourable in the opinion of the Holder.

Other than in case of an early redemption due to a Change in Law, a Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging or a Tax Call, the redemption amount payable to the Holder on the relevant redemption date will be the value of the Open End Accrual Securities on that date. The value of the Open End Accrual Securities on the redemption date may be different to the value of the Open End Accrual Securities when giving notice to the Holders or the Issuer, as the case may be. The development of the value of the Open End Accrual Securities is not predictable. If the Open End Accrual Securities are not terminated, Holders can realise the value of the Open End Accrual Securities only by selling, if possible. Holders must be aware that they might not be able to sell the Open End Accrual Securities at a certain point in time or at any time at all as there may exist no secondary market in the Open End Accrual Securities (in case the Open End Accrual Securities are not listed).

The Issuer is entitled to exercise its right to terminate the Open End Accrual Securities in its sole discretion (the "**Issuer Call**"). The Issuer Call might be exercised at an unfavourable point in time in the opinion of the Holder. Even if the Holder has the right to terminate the Open End Accrual Securities, it is possible that the Issuer will terminate the Securities prior to the Holder.

c. Deadlines to Exercise the Holder's Put

Holders should be aware that if they wish to exercise their holder's put (the "**Holder's Put**"), they need to give notice on a specific date and on a specific time (as specified in the Terms and Conditions of the Securities). Any notice given thereafter is invalid and will not be considered by the Issuer so that the relevant Holder will not be able to receive (in case of Open End Rate Accrual Securities) the Reference Rate Linked Redemption Amount or (in case of Exchange Traded Tracker Securities and Open End Daily Accrual Securities) the Underlying Linked Redemption Amount (all as defined in the Terms and Conditions of the Securities) of the Securities.

d. Automatic Redemption

In case of an automatic redemption of the Securities and if the automatic early redemption requirements are fulfilled, the Open End Accrual Securities will automatically be redeemed at an amount as determined in the Terms and Conditions of the Securities. Due to this automatic redemption, the Open End Accrual Securities might be redeemed at an unfavourable point in time in the opinion of the Holder.

e. Management Fee

Holders should note that a management fee may be taken into account when determining the relevant accretion rate of the Open End Accrual Securities. If so provided for in the Terms and Conditions of the Securities, the management fee can be adjusted by the Issuer on dates as specified in the Terms and Conditions of the Securities and such adjustment may have a significant negative impact on the accretion rate of the Open End Accrual Securities.

f. Capital Protection

There is no capital protection in case of an early redemption of the Open End Accrual Securities or in case of an insolvency of the Issuer. Therefore, capital protection is always subject to the Open End Accrual Securities not being redeemed early and subject to the solvency of the Issuer and therefore capital protection does not secure a Holder against a capital loss.

2. Open End Securities on a Bond Basket

a. The Redemption Amount is Dependent on the Market Value of the Underlying Notes

Open End Securities on a Bond Basket are debt securities which do not provide for a predetermined redemption amount. The redemption amount will depend on the market value of and the proceeds from the underlying basket of notes (the "**Underlying Notes**") which might be substantially less than the issue price or, as the case may be, the purchase price invested by the Holder and may even be zero in which case the Holder may lose its entire investment (**risk of total loss**).

b. The Underlying Notes May Be Adjusted by the Issuer

Holders should be aware that upon the occurrence of an adjustment event such as (a) the receipt of a coupon payment in respect of an Underlying Note; (b) the receipt of final redemption proceeds on the maturity of an Underlying Note; or (c) the occurrence of certain replacement events (as specified in the Terms and Conditions of the Securities) payments or proceeds received in respect of an Underlying Note will be reinvested in eligible obligations or there will be a replacement of such Underlying Note. Consequently, the basket of Underlying Notes will be adjusted by the Issuer in accordance with the Terms and Conditions of the Securities and the Underlying Notes and/or their respective weighting at redemption of the Open End

Securities on a Bond Basket may differ significantly from the initial basket and weightings of the Underlying Notes.

c. No Warranty or Representation of the Issuers of the Underlying Notes

The Securities are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by the issuers of the Underlying Notes and such issuers make no warranty or representation whatsoever, express or implied, as to the future performance of the Underlying Notes. Furthermore, the issuers of the Underlying Notes do not assume any obligations to take the interests of the Issuer or those of the Holders into consideration for any reason. None of the issuers of the Underlying Notes will receive any of the proceeds of the offering of the Open End Securities on a Bond Basket nor is any such issuer responsible for, or has participated in, the determination of the timing of, prices for or quantities of the Securities.

d. Capital Protection

There is no capital protection with regard to Open End Securities on a Bond Basket.

3. Extendible Money Market Certificates

a. Unlimited Extension Option of the Issuer

Holders should consider that the Issuer is, in accordance with the Terms and Conditions of the Securities entitled to extend the maturity of all then outstanding Securities for additional periods by giving notice to the Holders prior to the relevant exercise date (as determined in the Terms and Conditions of the Securities) (the "**Issuer Extension Option**"). **There is no limit to the number of times the Issuer may extend the maturity of the Securities.** In case the Issuer exercises the Issuer Extension Option and unless a Holder exercises in accordance with the Terms and Conditions of the Securities its Investor's Put Option (as defined in the Terms and Conditions of the Securities), Holders will receive any redemption payments under the Extendible Money Market Certificates later than scheduled at the issue date of the Extendible Money Market Certificates.

b. Lower Return if Investor's Put Option is Exercised

If the Issuer has exercised the Issuer Extension Option and a Holder has exercised its Investor's Put Option, the interest rate of the Extendible Money Market Certificates held by such Holder will be lower than the interest rate such Holder would receive if it had not exercised the Investor's Put Option. In particular, such lower interest rate may be zero.

c. Risk of Loss of Interest

The interest will be accrued until the redemption of the Extendible Money Market Certificates. Therefore, the payment of interest under the Extendible Money Market Certificates is subject to solvency of the Issuer until the final maturity date.

d. Capital Protection

There is no capital protection in case of an early redemption of the Extendible Money Market Certificates or in case of an insolvency of the Issuer. Therefore, capital protection is always subject to the Extendible Money Market Certificates not being redeemed prior to the stated maturity and subject to the solvency of the Issuer and therefore capital protection does not secure a Holder against a capital loss.

RESPONSIBILITY STATEMENT

UBS AG, having its registered head office at Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland (the "**Issuer**"), accepts responsibility for the information contained in this Prospectus and declares that, to the best of its knowledge, the information contained in this Prospectus is accurate and does not omit any material circumstances.

IMPORTANT NOTICE

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

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

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

The distribution of (i) this Base Prospectus, (ii) any Final Terms, (iii) any information memorandum, offering circular or simplified prospectus prepared in connection with the listing of the Securities on a stock exchange located in a country outside the European Economic Area (the "**EEA**") or the offering of the Securities in such country, and (iv) any offering material relating to the Securities and the offering, sale and delivery of the Securities in certain jurisdictions may be restricted by law. Nobody may use this Base Prospectus or any Final Terms or any information memorandum, offering circular or simplified prospectus for the purpose of an offer or solicitation if in any jurisdiction such use would be unlawful. In particular, this document may only be communicated or caused to be communicated in the United Kingdom in circumstances in which section 21(1) of the Financial Services and Markets Act 2000 does not apply. Additionally, Securities issued under this Base Prospectus have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and will include Securities in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Therefore, subject to certain exceptions, Securities may not be offered, sold or delivered, at any time, within the United States or its possessions or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined under Regulation S under the Securities Act or under the U.S. Internal Revenue Code).

For a more detailed description of some restrictions, see the section "*Selling Restrictions*".

Neither this Base Prospectus nor any Final Terms nor any information memorandum, offering circular or simplified prospectus constitutes an offer to purchase any Securities and should not be considered as a recommendation by the Issuer or the Managers that any recipient of this Base Prospectus or any Final Terms or any information memorandum, offering circular or simplified prospectus should purchase any Securities. Each such recipient shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of the Issuer on the basis of this Base Prospectus and the relevant Final Terms (see also the section "*Risk Factors*").

In case the Securities will be listed on a stock exchange located outside the EEA or publicly offered, in whole or in part, in a country outside the EEA, the relevant offering documentation may differ from this Base Prospectus and the form of Final Terms set out in this Base Prospectus. In particular, an information memorandum, offering circular or simplified prospectus may be prepared, consisting of, or incorporating into, in whole or in part, this Base Prospectus; and any Final Terms prepared in connection with such listing or offering outside the EEA may contain additional or less or different information in comparison to the information envisaged in the form of Final Terms set out in this Base Prospectus including, but not limited to, the deletion of Appendix A (which contains the issue specific summary of the relevant Securities) to the Final Terms.

In case of a significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in this Base Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Securities and which arises or is noted between the time when this Base Prospectus is approved and the final closing of the offer to the public or, as the case may be, the time when trading on a regulated market located in a member state of the EEA begins, whichever occurs later, the Issuer will (i) prepare a supplement to this Base Prospectus in accordance with §16

WpPG and have it approved by the Competent Authority and (ii), in case of a listing of the Securities on the SIX, publish supplemental information as required by and in a manner stipulated in the listing rules of the SIX.

In connection with the issue of any tranche of Securities under this Base Prospectus, the Managers (if any) acting as the stabilising managers (or persons acting on their behalf) may effect transactions with a view to supporting the market price of the Securities at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that such Managers (or any person acting on their behalf) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin at any time after the adequate public disclosure of the Final Terms of the offer of the Securities and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date of the relevant tranche of Securities and 60 days after the date of the allotment of the relevant tranche of Securities.

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

CONSENT TO THE USE OF THIS PROSPECTUS

The Final Terms will specify that either (a) none of the Managers and/or financial intermediaries, or (b) only one Manager or financial intermediary or several Managers and/or financial intermediaries named in the relevant Final Terms ("**Individual Consent**"), or (c) any Manager and/or financial intermediaries ("**General Consent**") subsequently reselling or finally placing Securities issued under this Base Prospectus is/are entitled to use this Base Prospectus in connection with the subsequent resale or final placement of the relevant Securities.

In case the Issuer has given its Individual Consent or General Consent to the use of this Base Prospectus, the following shall apply:

The Final Terms will specify that (in the case of the Issuer's Individual Consent) only one or several Managers and/or financial intermediaries named in the relevant Final Terms or (in the case of the Issuer's General Consent) each of the Managers and/or financial intermediaries subsequently reselling or finally placing the Securities issued under this Base Prospectus is/are entitled to use this Base Prospectus in Austria, the Federal Republic of Germany, Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands and/or the United Kingdom for the subsequent resale or final placement of the relevant Securities during the respective offer period (all as determined in the applicable Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant Securities can be made, provided however, that this Base Prospectus is still valid in accordance with §9 WpPG which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010). The Issuer accepts responsibility for the information given in this Base Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Securities for which it has given its Individual Consent or General Consent.

This Base Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements hereto published before such delivery. Any supplement to this Base Prospectus is available for viewing in electronic form on the website www.ubs.com/keyinvest or a successor or replacement address thereto.

In the relevant Final Terms, the Issuer can determine further conditions attached to its consent which are relevant for the use of this Base Prospectus.

When using this Base Prospectus, each Manager and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.

In the event of an offer being made by a Manager and/or a further financial intermediary the Manager and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time of that offer.

In case the Issuer has given its Individual Consent to the use of this Base Prospectus any new information with respect to any Managers and/or financial intermediaries unknown at the date of this Base Prospectus or the time the relevant Final Terms were filed with the relevant competent authority/authorities will be published on the website specified in the Final Terms.

In case the Issuer has given its General Consent to the use of this Base Prospectus any Manager and/or further financial intermediary using this Base Prospectus shall state on its website that it uses this Base Prospectus in accordance with this consent and the conditions attached to this consent.

DESCRIPTION OF THE SECURITIES AND THE PUBLIC OFFER

A. General

The following description is an overview of certain terms and conditions of the Securities and possible features of the Securities as well as conditions of a possible public offer of the Securities to be issued under the terms of this Base Prospectus. Potential investors should note that information relating to a specific issue of Securities **that is not yet known at the date of this Base Prospectus**, including, but not limited to, the issue price, the issue date, the level of the interest rate (if any), the type of interest payable (if any), the maturity date and other details significantly affecting the economic assessment of the Securities is not contained in this section of this Base Prospectus but in the relevant Final Terms. **Consequently, the following description does not contain all information relating to the Securities. Any investment decision by an investor should therefore be made only on the basis of full information on the Issuer and on the Securities to be offered which is set out in this Base Prospectus, any supplement hereto and the relevant Final Terms for such Securities, which have to be read together with this Base Prospectus (including the relevant Terms and Conditions of the Securities).**

B. Description of the Securities

I. Issue Date of the Securities

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

II. Aggregate Principal Amount and Specified Denomination

The Securities will be issued either with an aggregate principal amount or with a certain number of units, as specified in the relevant Terms and Conditions of the Securities.

The Securities will be issued either with a specified denomination or with a par value per unit, as specified in the relevant Terms and Conditions of the Securities.

III. Currency

Subject to compliance with all applicable legal or regulatory requirements, the Securities may be issued in any currency, including, but not limited to, U.S. dollar ("**USD**"), Euro ("**EUR**"), Pound Sterling ("**GBP**"), Japanese Yen ("**JPY**"), Swiss Francs ("**CHF**") and Australian Dollar ("**AUD**").

IV. Form of the Securities

The Securities may, as the case may be, and as specified in the relevant Terms and Conditions of the Securities, be issued, in the case of German law governed Securities, as bearer securities, or, in the case of Swiss law governed Securities, in dematerialised book-entry form. In either case, there are no restrictions on the free transferability of the Securities.

1. German Law Governed Securities Represented by a Global Note

German law governed Securities are issued in bearer form and will be represented on issue by either a permanent global note or, as specified in the relevant Terms and Conditions of the Securities, by a temporary global note (a "**Temporary Global Note**") exchangeable upon certification of non-U.S. beneficial ownership for a permanent global note (a "**Permanent Global Note**", and together with the Temporary Global Note, a "**Global Note**"). No Securities will be issued in definitive form, and the Holders are not entitled to request delivery of definitive Securities.

Global Notes are deposited either with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**Clearstream, Frankfurt**"), Clearstream Banking *société anonyme*, Luxembourg ("**Clearstream, Luxembourg**"), or Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**"), which will be specified as Clearing System in the relevant Terms and Conditions of

the Securities, or a depository for such Clearing System. The depository on behalf of Clearstream, Luxembourg and Euroclear, shall be a common depository.

2. *Swiss Law Governed Securities Issued as Intermediated Securities*

Swiss law governed Securities are issued in the form of intermediated securities (*Bucheffekten*; the "**Intermediated Securities**") pursuant to the Swiss Federal Act on Intermediated Securities (*Bucheffektengesetz*; the "**FISA**"). The Intermediated Securities are created based on global notes (*Globalurkunden*, "**Global Notes**") pursuant to article 973b of the Swiss Federal Code of Obligations ("**CO**") or uncertificated securities (*Wertrechte*; "**Uncertificated Securities**") pursuant to article 973c CO by (a) depositing the Global Notes with a depository (*Verwahrungsstelle*) in accordance with the FISA (the "**Main Depository**") or entering the Uncertificated Securities into the main register of a Main Depository, and (b) making a credit entry into one or more securities accounts (*Effektenkonten*). The Issuer will usually choose SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Switzerland ("**SIX SIS**") as Main Depository, but reserves the right to choose any other depository permitted under article 4 FISA as Main Depository (including UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland).

The records of the Main Depository will determine the number of Securities held by each participant of the Main Depository. The Holders of such Intermediated Securities will be the persons holding such Intermediated Securities in a securities account (*Effektenkonto*) (that is in their own name) with an intermediary, it being understood that entities qualifying as intermediaries according to the FISA will only be deemed to be "Holders" if they hold the Securities for their own account in a securities account (*Effektenkonto*) (that is in their own name) with another intermediary (and the terms "**Holder**" and "**holder of Securities**" and related expressions shall be construed accordingly). Intermediated Securities are transferred and otherwise disposed of in accordance with the provisions of the FISA and the relevant agreements with the respective Main Depository (in particular, neither the Intermediated Securities nor any rights pertaining to the Intermediated Securities may be transferred by way of assignment pursuant to articles 165 *et seq.* CO without the prior written consent of the Issuer).

Holders shall at no time have the right to effect or demand (a) the conversion of Uncertificated Securities into definitive Securities (or *vice versa*) and/or (b) delivery of definitive Securities (including Global Notes). The Issuer may convert Global Notes (constituting the basis for Intermediated Securities) into Uncertificated Securities (constituting the basis for Intermediated Securities) and *vice versa* at any time and without the consent of the Holders.

V. *Clearance and Settlement of Securities*

The information set out below is subject to changes in or reinterpretation of the rules, regulations and procedures of SIX SIS, Clearstream, Frankfurt, Clearstream, Luxembourg and Euroclear, specified as "**Clearing System**" in the applicable Terms and Conditions of the Securities from time to time. Investors wishing to use the facilities of any Clearing System must check the rules, regulations and procedures of the relevant Clearing System which are in effect at the relevant time.

1. *General*

The Securities will be cleared through SIX SIS, Clearstream, Frankfurt, Clearstream, Luxembourg and/or Euroclear.

The Common Code, the International Securities Identification Number (ISIN) and/or identification number for any other Clearing System, as the case may be, will be specified in the relevant Final Terms.

2. *SIX SIS*

SIX SIS is a wholly owned subsidiary of SIX Group Ltd. and is a bank supervised by the Swiss Financial Market Supervisory Authority.

SIX SIS acts as the central securities depository and settlement institution for the following Swiss securities: equities, government and private sector bonds, money market instruments, exchange traded funds, conventional investment funds, structured products, warrants and other derivatives. Apart from providing custody and settlement for Swiss securities, SIX SIS acts as global custodian and offers its participants access to custody and settlement in foreign financial markets. SIX SIS offers direct links to other international central securities depositories and central securities depositories including Clearstream, Frankfurt, Clearstream, Luxembourg and Euroclear.

The address of SIX SIS is SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Switzerland.

3. Clearstream, Frankfurt

Clearstream, Frankfurt is a wholly owned subsidiary of Clearstream International S.A., Luxembourg and is established and incorporated in Germany as a stock corporation. Clearstream, Frankfurt is a licensed central securities depository in accordance with the provisions of the Securities Deposit Act (*Depotgesetz*) and is supervised by the Competent Authority.

Clearstream, Frankfurt holds securities for its customers and facilitates the clearance and settlement of securities transactions by book entry transfers between their accounts. Clearstream, Frankfurt provides various services, including safekeeping, administration, clearance and settlement of internationally traded securities and securities lending and borrowing. Indirect access to Clearstream, Frankfurt is available to other institutions which clear through or maintain a custodial relationship with an account holder of Clearstream, Frankfurt.

The address of Clearstream, Frankfurt is Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany.

4. Clearstream, Luxembourg

Clearstream, Luxembourg was incorporated in 1970 as a limited company under Luxembourg law. It is registered as a bank in Luxembourg, and as such is subject to regulation by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "CSSF"), which supervises Luxembourg banks.

Clearstream, Luxembourg holds securities for its customers and facilitates the clearance and settlement of securities transactions by book entry transfers between their accounts. Clearstream, Luxembourg provides various services, including safekeeping, administration, clearance and settlement of internationally traded securities and securities lending and borrowing. Clearstream, Luxembourg also deals with domestic securities markets in several countries through established depository and custodial relationships. Over 300,000 domestic and internationally traded bonds, equities and investment funds are currently deposited with Clearstream, Luxembourg. Currently, Clearstream, Luxembourg has approximately 2,500 customers in over 110 countries. Indirect access to Clearstream, Luxembourg is available to other institutions which clear through or maintain a custodial relationship with an account holder of Clearstream, Luxembourg.

The address of Clearstream, Luxembourg is Clearstream Banking *société anonyme*, Luxembourg, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg.

5. Euroclear

The Euroclear System was created in 1968 to hold securities for participants in Euroclear ("**Euroclear Participants**") and to effect transactions between Euroclear Participants through simultaneous book entry delivery against payment, thereby eliminating the need for physical movement of certificates and any risk from lack of simultaneous transfer of securities and cash. Euroclear Participants include banks (including central banks), securities brokers and dealers and other professional financial intermediaries. Indirect access to Euroclear is also available to other firms that clear through or maintain a custodial relationship with a Euroclear Participant, either directly or indirectly.

The Euroclear group reshaped its corporate structure in 2000 and 2001, transforming the Belgian company Euroclear Clearance System (*Société Coopérative*) into Euroclear Bank SA/NV, which now operates the Euroclear System. In 2005, a new Belgian holding company, Euroclear SA/NV, was created as the owner of all the shared technology and services supplied to each of the Euroclear Central Securities Depositories and the International Central Securities Depository (the "ICSD"). Euroclear SA/NV is owned by Euroclear plc, a company organised under the laws of England and Wales, which is owned by market participants using Euroclear services as members.

As an ICSD, Euroclear provides settlement and related securities services for cross-border transactions involving domestic and international bonds, equities, derivatives and investment funds, and offers clients a single access point to post-trade services in over 40 markets.

Distributions with respect to interests in Securities held through Euroclear will be credited to the Euroclear cash accounts of Euroclear Participants to the extent received by Euroclear's depository, in accordance with the Euroclear terms and conditions. Euroclear will take any other action permitted to be taken by a holder of any such Securities on behalf of a Euroclear Participant only in accordance with the Euroclear terms and conditions.

The address of Euroclear is Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium.

VI. Status of the Securities

The obligations under the Securities constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer without any preference among themselves and without any preference one above the other by reason of priority of date of issue, currency of payment or otherwise, except for obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.

VII. Early Redemption of the Securities

1. Early Redemption Following the Occurrence of a Change in Law, Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging

The Issuer may give notice to the Holders and redeem the Securities in whole, but not in part, at any time at their Early Redemption Amount in case of a Change in Law and/or a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging (all as defined in the Terms and Conditions of the Securities).

2. Tax Call

The Securities may, if the Terms and Conditions of the Securities so provide, be subject to an early redemption by the Issuer due to a change in tax laws as further set out in the Terms and Conditions of the Securities. The Securities shall be redeemed at their Early Redemption Amount (as defined in the Terms and Conditions of the Securities) at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in accordance with the Terms and Conditions of the Securities if (a) on the occasion of the next payment due under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts (as defined in the Terms and Conditions of the Securities) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Relevant Jurisdiction (as defined in the Terms and Conditions of the Securities) or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date (as defined in the Terms and Conditions of the Securities); and (b) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no substitution of the Issuer pursuant to the Terms and Conditions of the Securities) available to it.

3. *Event of Default*

In case an event of default occurs (see §8 of the Terms and Conditions of the Securities), each Holder may by written notice to the Issuer declare its Securities in whole, but not in part, to be forthwith due and payable, whereupon (in the case of Open End Accrual Securities) the Reference Rate Linked Redemption Amount which would have been payable if the date such written notice was received by the Issuer had been a Roll Date, (in the case of Exchange Traded Tracker and Open End Daily Accrual Securities) the Underlying Linked Redemption Amount accrued until the date such written notice was received by the Issuer, (in the case of Open End Securities on a Bond Basket) an amount which equals the Bond Linked Redemption Amount which would have been payable if the date such written notice was received by the Issuer had been a Roll Date, or (in the case of Extendible Money Market Certificates) the Specified Denomination or Par Value, as the case may be and as specified in the Terms and Conditions of such Securities, together with accrued interest, if any, shall become due and payable, unless such Event of Default shall have been remedied prior to the receipt of such notice by the Issuer.

VIII. Prescription

In the case of Securities governed by German law, the presentation period provided in §801 paragraph 1, sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years for the Securities

In the case of Securities governed by Swiss law, claims of any kind against the Issuer arising under the Securities will be prescribed ten years after the earlier of (a) the date on which the early redemption or (b) the date on which the ordinary redemption of the Securities has become due.

IX. Notices Concerning the Securities

All notices concerning the Securities shall, in the case of Securities listed on the regulated market of a stock exchange located in a member state of the EEA, be published in the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and on the internet on a website if and as specified in the Terms and Conditions of the Securities. In the case of Securities listed on the Luxembourg Stock Exchange all notices concerning the Securities shall also be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth day following the first such publication) or, in the case of Securities governed by Swiss law and if so provided in the Terms and Conditions of the Securities, the date of such publication. In the case of Securities listed on the SIX, all notices concerning the Securities which are subject to reporting obligations of the Issuer towards the SIX pursuant to the applicable rules, directives and regulations of SIX shall be submitted to SIX for their further distribution by SIX in accordance with its applicable rules, directives and regulations. The Issuer may publish information which shall be published either in print media or through Internet Based Listing ("IBL") pursuant to the relevant rules, directives and circulars of SIX in connection with reporting obligations regarding the maintenance of a listing at SIX through IBL on SIX's websites.

X. Governing Law and Jurisdiction

The Securities are governed either by German law or by Swiss law, as specified in the relevant Terms and Conditions of the Securities. The exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Securities shall be, in the case of Securities governed by German law, the District Court (*Landgericht*) of Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, or, in the case of Securities governed by Swiss law, the courts of Zurich (1), Switzerland, each as specified in the relevant Terms and Conditions of the Securities.

XI. Listing and Trading of the Securities

The Issuer may decide to apply for listing and/or admission to trading on or inclusion of the Securities into (together referred to as the "**listing**" or "**trading**" of the Securities) either the Official List of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange or the Regulated Market (*Regulierter Markt*) of the Frankfurt Stock Exchange or the Stuttgart Stock Exchange or any other stock exchange within the European Economic

Area or the unregulated market of either the Frankfurt Stock Exchange, the Stuttgart Stock Exchange or any other relevant stock exchange.

In addition or as an alternative, the Issuer may decide to apply for the listing of the Securities on the SIX Swiss Exchange ("**SIX**") and for admittance to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd.

In case of a listing of the Securities on the SIX, the relevant Final Terms may also specify the SIX symbol, the first (exchange) trading day (and time) and the last (exchange) trading day (and time) as well as further listing and/or trading-related information, if applicable.

However, the Issuer may also decide not to apply for listing and/or trading of the Securities on any securities exchange.

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

XII. Rating of the Securities

Securities issued under the Base Prospectus may be rated or unrated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. The relevant Final Terms will state whether the Securities are rated or not and, if rated, specify the rating.

C. Economic Structure of the Securities

I. Open End Accrual Securities

1. Open End Rate Accrual Securities

Open End Rate Accrual Securities allow Holders to participate in the positive development of the underlying as specified in the Terms and Conditions of the Securities (the "**Underlying**"). Conversely, Holders also participate in the negative development of the Underlying. The Securities entitle the Holders upon exercise of either the Holder's Put or the Issuer Call option (both as specified in the Terms and Conditions of the Securities) to receive on the Optional Redemption Date or the Put Redemption Date (as defined in the Terms and Conditions of the Securities) the payment of the Reference Rate Linked Redemption Amount (as defined below).

The "**Reference Rate Linked Redemption Amount**" means an amount per Open End Rate Accrual Security which accrues daily, based on the prevailing Fixing Rate which is adjusted on each Fixing Date (as specified in the Terms and Conditions of the Securities). The prevailing Fixing Rate is based on the value of the Underlying plus or minus the spread (if provided for in the Terms and Conditions of the Securities) and minus the management fee (if provided for in the Terms and Conditions of the Securities) (both as specified in the Terms and Conditions of the Securities) (the "**Fixing Rate**"). The Reference Rate Linked Redemption Amount per Open End Rate Accrual Security will be equal to the product of the Specified Denomination or Par Value, as the case may be, of the Open End Rate Accrual Security and the Accretion Factor (as defined in the Terms and Conditions of the Securities) which is determined on the basis of all relevant Fixing Rates.

If the Terms and Conditions of the Securities provide for an automatic early termination, a check will be performed on each Fixing Date as to whether the Fixing Rate on such date is less than or, if so provided for in the Terms and Conditions of the Securities, equal to the automatic early redemption level as specified in the Terms and Conditions of the Securities. In such case, the Open End Rate Accrual Securities will be redeemed on a day which falls a certain number of business days after such Fixing Date (as specified in the Terms and Conditions of the Securities) at the Reference Rate Linked Redemption Amount on such Fixing Date.

During the term of the Securities, the Holder is not entitled to receive any payments of interest.

2. Exchange Traded Tracker Securities

The Securities allow Holders to participate in the positive development of the underlying specified in the Terms and Conditions of the Securities (the "**Underlying**"). Conversely, Holders also participate in the negative development of the Underlying. Exchange Traded Tracker Securities entitle the Holders upon exercise of either the Holder's Put or the Issuer Call to receive on the redemption date the payment of the Underlying Linked Redemption Amount (as defined below).

The "**Underlying Linked Redemption Amount**" means an amount per Exchange Traded Tracker Security which accretes daily, based on the value of the Underlying on each Fixing Date (as specified in the Terms and Conditions of the Securities). The accretion is calculated on the basis of the value of the Underlying plus or minus the spread (if provided for in the Terms and Conditions of the Securities) and minus the management fee (if provided for in the Terms and Conditions of the Securities) (both as specified in the Terms and Conditions of the Securities).

During the term of the Securities, the Holder is not entitled to receive any payments of interest.

3. Open End Daily Accrual Securities

The Securities allow Holders to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, Holders also participate in the negative development of the Underlying. Open End Daily Accrual Securities entitle the Holders upon exercise of either the Holder's Put or the Issuer Call to receive on the redemption date the payment of the Underlying Linked Redemption Amount (as defined below).

The "**Underlying Linked Redemption Amount**" means an amount per Open End Daily Accrual Security which accretes daily, based on the value of the Underlying on each Fixing Date (as specified in the Terms and Conditions of the Securities). The accretion is calculated on the basis of the value of the Underlying plus or minus the spread (if provided for in the Terms and Conditions of the Securities) and minus the management fee (if provided for in the Terms and Conditions of the Securities) (both as specified in the Terms and Conditions of the Securities).

In the case of Open End Daily Accrual Securities and if the Terms and Conditions of the Securities provide for an automatic early termination, a check will be performed on each Fixing Date as to whether the value of the Underlying plus or minus the spread (if provided for in the Terms and Conditions of the Securities) and minus the management fee (if provided for and specified in the Terms and Conditions of the Securities) on such date is less than or, if so provided for in the Terms and Conditions of the Securities, equal to the automatic early redemption level as determined in the Terms and Conditions of the Securities. In such case, the Securities will be redeemed at the Underlying Linked Redemption Amount on such Fixing Date, a certain number of business days after such Fixing Date (as specified in the Terms and Conditions of the Securities).

During the term of the Securities, the Holder is not entitled to receive any payments of interest.

II. Open End Securities on a Bond Basket

Open End Securities on a Bond Basket allow Holders to participate in the positive development of an underlying basket of notes (the "**Underlying**"). Conversely, Holders also participate in the negative development of the Underlying. The Open End Securities on a Bond Basket entitle the Holders upon exercise of either a Holder's Put or an Issuer Call (both as specified in the Terms and Conditions of the Securities) to receive on the redemption date the payment of the Bond Linked Redemption Amount (as defined below).

The "**Bond Linked Redemption Amount**" means an amount per Open End Security on a Bond Basket which represents the *pro rata* share of the liquidation proceeds of the Basket (as defined below), comprising the relevant notes (calculated at the "best execution" bid-price), coupon payments received on any notes (to the extent not reinvested in any notes) and any other remaining cash amounts (if any) allocated to the Basket minus accumulated and accreted management fees of the Open End Securities on a Bond Basket.

"Basket" means a basket of notes specified in the Terms and Conditions of the Securities (each note, a "Basket Component").

The composition of the Basket may be varied from time to time in the event of an occurrence of an Adjustment Event (as defined below). Any payments or proceeds received upon the occurrence of an Adjustment Event will be reinvested in accordance with the Terms and Conditions of the Securities.

"Adjustment Event" means (a) the receipt of a coupon payment in respect of a Basket Component; (b) the receipt of final redemption proceeds on the maturity of a Basket Component; or (c) the occurrence of a Replacement Event (as defined in the Terms and Conditions of the Securities).

III. Extendible Money Market Certificates

Extendible Money Market Certificates entitle the Holders to receive on the relevant Maturity Date (as specified in the Terms and Conditions of the Securities) the payment of the Specified Denomination or Par Value, as the case may be, of the Securities to be redeemed on such Maturity Date. As a result, the Extendible Money Market Certificates are capital-protected if they are not redeemed early. Additionally the Holders will receive the accrued interest.

The Extendible Money Market Certificates have an initial term until the Initial Maturity Date which may be extended by further periods each time the Issuer exercises its Issuer Extension Option (both as specified in the Terms and Conditions of the Securities).

The redemption scenarios under the Securities can be described as follows:

- (a) If the Issuer does not exercise its Issuer Extension Option, the Extendible Money Market Certificates will be redeemed at the Redemption Amount (as defined below) on the Initial Maturity Date (as specified in the Terms and Conditions of the Securities). In case the Issuer has already exercised an Issuer Extension Option but decides to not exercise any further Issuer Extension Options, the Extendible Money Market Certificates will be redeemed on the maturity date determined by the Issuer in its immediately preceding Issuer Exercise Option Exercise Notice (as defined in the Terms and Conditions of the Securities).
- (b) If the Issuer exercises its Issuer Extension Option, each Holder has the option to ask for redemption of the Extendible Money Market Certificates held by such Holder at the Put Redemption Amount by exercising its Investor's Put Option (all as specified and defined in the Terms and Conditions of the Securities) on a day which falls a certain number of calendar days prior to the respective maturity date (the "**Investor's Put Option Exercise Date**"). If the Holder has exercised its Investor's Put Option, the Securities held by such Holder will be redeemed on a day which falls a certain number of calendar days after the Investor's Put Option Exercise Date.
- (c) If following the exercise of the Issuer Extension Option by the Issuer a Holder does not exercise the Investor's Put Option, the maturity date of the Securities will be extended by a period determined by the Issuer in its Issuer Extension Option Exercise Notice (as defined in the Terms and Conditions of the Extendible Money Market Certificates).

The "**Redemption Amount**" will be equal to the product of the Specified Denomination or Par Value, as the case may be, of the Extendible Money Market Certificate and the relevant accretion factor for each Accrual Period. "**Accrual Period**" means, in the case of the first accrual period, the period from, and including, the Issue Date to, but excluding, the Initial Maturity Date, in the case of the second accrual period, the period from, and including, the Initial Maturity Date to, but excluding, the following Extended Maturity Date, and, thereafter, in the case of any period between two successive Extended Maturity Dates, the period from, and including, one Extended Maturity Date to, but excluding, the following Extended Maturity Date. The accretion factor is calculated based on the relevant Bonus Rate which is determined in respect of each of the Accrual Periods by the Issuer and published in the respective Issuer Extension Option Exercise Notice for the immediately following Accrual Period.

The "**Put Redemption Amount**" will be equal to the product of the Specified Denomination or Par Value, as the case may be, of the Extendible Money Market Certificate and the relevant accretion factor for each Accrual Period. The accretion factor for each Accrual Period (with the exception of the last Accrual Period) is calculated based on the bonus rate published in the relevant Issuer Extension Option Exercise Notice for the immediately following Accrual Period. For the last Accrual Period, the accretion factor is calculated based on the put rate published in the Issuer Extension Option Exercise Notice published immediately prior to the Investor's Put Option Exercise Date on which the Holder has duly exercised its Investor's Put Option.

The applicable bonus rate and put rate are only fixed for the first Accrual Period, but are, in case the Issuer Extension Option is exercised, determined by the Issuer for all following Accrual Periods.

D. Description of the Public Offer

I. Distribution

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

II. Issue Price of the Securities

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

III. Conditions to which the Offer is Subject

The relevant Final Terms will specify the conditions, to which the offer of the Securities is subject, if applicable.

IV. Application Process and Process for Notification in Connection with the Placement and Distribution of the Securities; Reduction of Subscriptions

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

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

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

V. Minimum and/or Maximum Amount of Application

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

VI. Various Categories of Potential Investors to which the Securities May Be Offered

Securities may be offered to qualified investors within the meaning of the German Securities Prospectus Act and retail investors.

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

VII. Expenses and Taxes Specifically Charged to the Subscriber or Purchaser

The relevant Final Terms will specify any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser of the Securities.

VIII. Estimated Total Expenses

The relevant Final Terms will specify the estimated total expenses relating to the issue of the Securities, if applicable.

IX. Commissions

The relevant Final Terms will specify any management/underwriting, selling, listing or other commissions in connection with the purchase of the Securities.

X. Quotation

The relevant Final Terms may specify, if applicable, whether the Securities will be traded "clean" (i.e. whether accrued interest will not be included in the secondary market price of the Securities) or whether the Securities will be traded "dirty" (i.e. whether accrued interest will be included in the secondary market price of the Securities).

XI. Manner and Date in which Results of the Offer Are to Be Made Public

The relevant Final Terms will specify the manner and date in which results of the offer will be made to the public in connection with the subscription of the Securities, if applicable.

XII. Method and Time Limits for Paying up the Securities and for Delivery of the Securities.

The relevant Final Terms will specify the method and time limits for paying up the Securities and for delivery of the Securities.

XIII. Coordinators of the Offer

The relevant Final Terms will specify the coordinators of the offer of the Securities.

XIV. Underwriting

The relevant Final Terms will specify the name(s) and address(es) of the entity/entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, the name(s) and address(es) of the entity/entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under 'best efforts' arrangements, and the date of the subscription agreement, if applicable.

XV. Market Making

If the relevant Final Terms so specify, the Issuer and/or a Manager, as applicable, will, under normal market conditions, provide bid and offer prices for the Securities on a regular basis. The Issuer and such Manager, if so applicable, make no firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer prices for the Securities, and assume no legal obligation to quote any such prices or with respect to the level or determination of such prices. The relevant Final Terms will specify the name(s) and address(es) of the entity/entities which will act as intermediaries in secondary trading, if so applicable, providing liquidity through bid and offer prices and will include a description of the main terms of its/their commitments, if applicable.

XVI. Past and Future Performance of the Underlying and its Volatility

The relevant Final Terms will specify any details about the past and future performance of the underlying and its volatility and the source from where such information may be obtained, if applicable.

XVII. Public Offer and Subscription Period

The relevant Final Terms will specify the details of a public offer and subscription period, if applicable.

XVIII. Ordinary Subscription Rights and Pre-emptive Rights

There are no subscription and pre-emptive rights relating to the Securities.

TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES
(EMISSIONSBEDINGUNGEN DER WERTPAPIERE)

Option I – Open End Accrual Securities

§1 (Währung. Stückelung. Form. Clearingsystem. Bestimmte Definitionen)	§1 (Currency. Denomination. Form. Clearing System. Certain Definitions)
<p>(1) <i>Währung. Stückelung. Form.</i> Diese Serie von Wertpapieren (die "Wertpapiere") der UBS AG [,Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich / Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel] [[Falls UBS AG, Hong Kong Branch die Emittentin ist, einfügen:], handelnd durch UBS AG, Hong Kong Branch, 2 International Finance Centre, 52/F, 8 Finance Street, Central, Hong Kong] [[Falls UBS AG, Jersey Branch die Emittentin ist, einfügen:], handelnd durch UBS AG, Jersey Branch, 24 Union Street, St. Helier JE2 3RF, Jersey, Channel Islands,] [[Falls UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:], handelnd durch UBS AG, London Branch, 1 Finsbury Avenue, GB-London EC2M 2PP,] (die "Emittentin") wird [[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:] in [Währung einfügen] ("[Abkürzung der Währung einfügen]" oder die "Währung") im Gesamtnennbetrag von [bis zu] [Gesamtnennbetrag einfügen [*]] am [Begebungstag einfügen] (der "Begebungstag") in einer Stückelung von [festgelegte Stückelung einfügen] (der "Nennbetrag") begeben.] [[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:] in [bis zu] [Anzahl der Stücke einfügen [*]] Stück in [Währung einfügen] (die "Währung") am [Begebungstag einfügen] (der "Begebungstag") begeben, jeweils mit einem Nennwert von [Nennwert einfügen] (der "Nennwert"). Die Wertpapiere werden als [[Falls die Wertpapiere als Inhaberwertpapiere begeben werden, einfügen:] Inhaberwertpapiere] [[Falls die Wertpapiere als Bucheffekten begeben werden, einfügen:] Bucheffekten ("Bucheffekten") gemäß dem Schweizerischen Bundesgesetz über Bucheffekten (das "BEG") begeben.</p> <p>[[Im Fall von TEFRA C Wertpapieren einfügen:]</p> <p>(2) <i>Dauerglobalurkunde.</i> Die Wertpapiere sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde") oder eine "Globalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft, welche die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin trägt und von oder im Auftrag der Hauptzahlstelle mit</p>	<p>(1) <i>Currency. Denomination. Form.</i> This Series of Securities (the "Securities") of UBS AG [,Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich / Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel,] [[In case UBS AG, Hong Kong Branch is the Issuer insert:], acting through UBS AG, Hong Kong Branch, 2 International Finance Centre, 52/F, 8 Finance Street, Central, Hong Kong] [[In case UBS AG, Jersey Branch is the Issuer insert:], acting through UBS AG, Jersey Branch, 24 Union Street, St. Helier JE2 3RF, Jersey, Channel Islands,] [[In case UBS AG, London Branch is the Issuer insert:], acting through UBS AG, London Branch, 1 Finsbury Avenue, GB-London EC2M 2PP,] (the "Issuer") is issued in [[In the case of Securities having a specified denomination insert:] [insert currency] ("[insert abbreviation of the currency]" or the "Currency") in an aggregate principal amount of [up to] [insert amount [*]] on [insert issue date] (the "Issue Date") in a denomination of [insert denomination] (the "Specified Denomination").] [[In the case of Securities having a par value insert:] [up to] [insert number of units [*]] units in [insert currency] (the "Currency") on [insert issue date] (the "Issue Date") having a par value of [insert par value] each (the "Par Value"). The Securities are being issued in [[In the case of Securities issued in bearer form insert:] bearer form] [[In the case of Securities issued in the form of Intermediated Securities insert:] the form of intermediated securities (<i>Bucheffekten</i>; the "Intermediated Securities") pursuant to the Swiss Federal Act on Intermediated Securities (<i>Bucheffektengesetz</i>; the "FISA").</p> <p>[[In the case of TEFRA C Securities insert:]</p> <p>(2) <i>Permanent Global Note.</i> The Securities are represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note" or "Global Note") without coupons which shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Principal Paying Agent. The Holders are not</p>

* Der Gesamtnennbetrag wird [am Ende der Zeichnungsperiode] auf Grundlage der Nachfrage für die Wertpapiere [während der Zeichnungsperiode] festgelegt.

** Die Anzahl der Stücke wird [am Ende der Zeichnungsperiode] auf Grundlage der Nachfrage für die Wertpapiere [während der Zeichnungsperiode] festgelegt.

* The aggregate principal amount will be determined [at the end of the Subscription Period] depending on the demand for the Securities [during the Subscription Period].

** The number of units will be determined [at the end of the Subscription Period] depending on the demand for the Securities [during the Subscription Period].

einer Kontrollunterschrift versehen ist. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, die Auslieferung von effektiven Wertpapieren zu verlangen.]

entitled to request delivery of definitive Securities.]

[[Im Fall von TEFRA D Wertpapieren einfügen:]

[[In the case of TEFRA D Securities insert:]

(2) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(2) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) Die Wertpapiere sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, die gegen eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde jeweils eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine austgetauscht werden kann. Jede Globalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist mit einer Kontrollunterschrift von oder im Auftrag der Hauptzahlstelle versehen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, die Auslieferung von effektiven Wertpapieren zu verlangen.

(a) The Securities are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons which will be exchangeable for a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, each a "**Global Note**") without coupons. Each Global Note shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Principal Paying Agent. The Holders are not entitled to request delivery of definitive Securities.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Begebungstag liegt. Der Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der Wertpapiere, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, keine U.S.-Person(en) ist (sind). Jede dieser Bescheinigungen, die am oder nach dem 40. auf den Begebungstag folgenden Tag bei der Hauptzahlstelle eingeht, wird als Ersuchen behandelt werden, die vorläufige Globalurkunde wie oben beschrieben auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern.]

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 days after the Issue Date. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Securities represented by the Temporary Global Note is (are) not U.S. person(s). Any such certification received by the Principal Paying Agent on or after the 40th day after the Issue Date will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note as described above. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States.]

[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]

[[In the case of Intermediated Securities insert:]

(2) *Bucheffekten.* Die Bucheffekten entstehen auf der Grundlage von Globalurkunden ("**Globalurkunden**") gemäß Artikel 973b des Schweizerischen Obligationenrechts ("**OR**") oder Wertrechten ("**Wertrechte**") gemäß Artikel 973c OR durch (a) Hinterlegung der Globalurkunden bei einer Verwahrungsstelle gemäß BEG (die "**Hauptverwahrungsstelle**") oder Eintragung der Wertrechte im Hauptregister einer Hauptverwahrungsstelle und (b) Gutschrift auf einem oder mehreren Effektenkonten. Die Emittentin wird üblicherweise die SIX SIS AG,

(2) *Intermediated Securities.* The Intermediated Securities are created based on global notes (*Globalurkunden*; "**Global Notes**") pursuant to article 973b of the Swiss Federal Code of Obligations ("**CO**") or uncertificated securities (*Wertrechte*; "**Uncertificated Securities**") pursuant to article 973c CO by (a) depositing the Global Notes with a depository (*Verwahrungsstelle*) in accordance with the FISA (the "**Main Depository**") or entering the Uncertificated Securities into the main register of a Main Depository, and (b) making a credit

Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten ("SIX SIS") als Hauptverwahrungsstelle wählen, behält sich jedoch das Recht vor, eine andere nach Art. 4 BEG zulässige Verwahrungsstelle als Hauptverwahrungsstelle auszuwählen (einschließlich der UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich).

Aus den Unterlagen der Hauptverwahrungsstelle ergibt sich die Anzahl der von jedem Teilnehmer der Hauptverwahrungsstelle gehaltenen Wertpapiere.

Die Bucheffekten werden in Übereinstimmung mit den Vorschriften des BEG und den einschlägigen Verträgen mit der maßgeblichen Hauptverwahrungsstelle übertragen oder anderweitig veräußert (insbesondere können weder die Bucheffekten noch die Rechte an den Bucheffekten ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Emittentin gemäß der Art. 165 ff. OR durch Zession übertragen werden).

Gläubiger sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt (a) die Umwandlung von Wertrechten in effektive Wertpapiere (oder umgekehrt) und/oder (b) die Auslieferung von effektiven Wertpapieren (einschließlich Globalurkunden) zu verlangen oder herbeizuführen.

Die Emittentin kann Globalurkunden (die die Grundlage von Bucheffekten bilden) jederzeit und ohne Zustimmung der Gläubiger in Wertrechte (die die Grundlage von Bucheffekten bilden) umwandeln (und umgekehrt).]

- (3) *Clearingsystem.* **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]]** Jede Globalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt werden, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Wertpapieren erfüllt sind.] "Clearingsystem" bedeutet **[[Falls mehr als ein Clearingsystem einschlägig sein soll, einfügen:]]** jeweils Folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("Clearstream Frankfurt")] [,] [und] [Clearstream Banking *société anonyme*, Luxembourg ("Clearstream Luxembourg")] [,] [und] [Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear")] [,][und] [SIX SIS] [,] [und] **[[weiteres Clearingsystem einfügen]]** oder jeder Rechtsnachfolger **[[Falls mehr als ein Clearingsystem einschlägig sein soll, einfügen:]]** eines dieser Clearingsysteme].
- (4) *Gläubiger von Wertpapieren.* "Gläubiger" bezeichnet **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]]** jeden Inhaber von

entry into one or more securities accounts (*Effektenkonten*). The Issuer will usually choose SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten ("SIX SIS") as Main Depository, but reserves the right to choose any other depository permitted under article 4 FISA as Main Depository (including UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich).

The records of the Main Depository will determine the number of Securities held by each participant of the Main Depository.

The Intermediated Securities are transferred and otherwise disposed of in accordance with the provisions of the FISA and the relevant agreements with the respective Main Depository (in particular, neither the Intermediated Securities nor any rights pertaining to the Intermediated Securities may be transferred by way of assignment pursuant to articles 165 *et seq.* CO without the prior written consent of the Issuer).

Holders shall at no time have the right to effect or demand (a) the conversion of Uncertificated Securities into definitive Securities (or *vice versa*) and/or (b) delivery of definitive Securities (including Global Notes).

The Issuer may convert Global Notes (constituting the basis for Intermediated Securities) into Uncertificated Securities (constituting the basis for Intermediated Securities) and *vice versa* at any time and without the consent of the Holders.]

- (3) *Clearing System.* **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]]** Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Securities have been satisfied.] "Clearing System" means **[[In the case more than one Clearing System shall be applicable insert:]]** each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("Clearstream Frankfurt")] [,] [and] [Clearstream Banking *société anonyme*, Luxembourg ("Clearstream Luxembourg")] [,] [and] [Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear")] [,] [and] [SIX SIS] [,] [and] **[[insert other Clearing System]]** or any successor **[[In the case more than one Clearing System shall be applicable insert:]]** of one of these Clearing Systems] in this capacity.
- (4) *Holder of Securities.* "Holder" means **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]]** any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the

Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** jede Person, die ein Wertpapier in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto bei einer Verwahrungsstelle hält, wobei juristische Personen, die selbst als Verwahrungsstellen gemäß BEG qualifizieren, nur dann als "Gläubiger" gelten, wenn sie die Wertpapiere für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto bei einer anderen Verwahrungsstelle halten].

Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** each person holding any Security in a securities account (*Effektenkonto*) (that is in its own name) with an intermediary, it being understood that entities qualifying as intermediaries according to the FISA will only be deemed to be "Holders" if they hold the Securities for their own account in a securities account (*Effektenkonto*) (that is in their own name) with another intermediary].

- (5) *Geschäftstag.* "**Geschäftstag**" ist jeder Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag) an dem **[[Falls Finanzzentren und TARGET geöffnet bzw. betriebsbereit sein sollen, einfügen:]** (a) **[[Falls Finanzzentren geöffnet sein sollen, einfügen:]** die Banken in [Luxemburg] [,] [und] [Zürich] [,] [und] **[alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäften und Fremdwährungseinlagengeschäften) geöffnet sind] **[[Falls Finanzzentren und TARGET geöffnet bzw. betriebsbereit sein sollen, einfügen:]** und (b) **[[Falls TARGET betriebsbereit sein soll, einfügen:]** alle für die Abwicklung von Zahlungen in Euro wesentlichen Teile des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer Systems 2 ("**TARGET 2**") in Betrieb sind].
- (6) *Vereinigte Staaten.* "**Vereinigte Staaten**" sind die Vereinigten Staaten von Amerika, einschließlich deren Bundesstaaten und des Districts of Columbia und deren Besitztümer (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und der Northern Mariana Islands).

- (5) *Business Day.* "**Business Day**" means a day (other than Saturday and Sunday) on which **[[In case financial centres and TARGET shall be open and/or operating insert:]** (a) **[[In case financial centres shall be open insert:]** banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [Luxembourg] [,] [and] [Zurich] [,] [and] **[insert all relevant financial centres]** **[[In case financial centres and TARGET shall be open and/or operating insert:]** and (b) **[[In case TARGET shall be operating insert:]** all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET 2**") are operating to effect payments in Euro].
- (6) *United States.* "**United States**" means the United States of America including the States thereof and the District of Columbia and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and the Northern Mariana Islands).

§2
(Status. Klassifizierung)

- (1) *Status.* Die Verpflichtungen aus den Wertpapieren stellen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die gegenüber allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ohne Vorrang untereinander und ohne Vorrang der einen vor den anderen aufgrund eines früheren Ausgabedatums, der Währung, in der gezahlt wird oder aus sonstigen Gründen, mit Ausnahme von Verpflichtungen, die gesetzlich Vorrang genießen.
- (2) *Klassifizierung der Wertpapiere.* Die Wertpapiere stellen keine Beteiligung an einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne von Artikel 7 ff. des

§2
(Status. Classification)

- (1) *Status.* The obligations under the Securities constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer without any preference among themselves and without any preference one above the other by reason of priority of date of issue, currency of payment or otherwise, except for obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.
- (2) *Classification of the Securities.* The Securities do not represent a participation in any of the collective investment schemes pursuant to

Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (das "KAG") in der jeweils gültigen Fassung dar und bedürfen daher keiner Genehmigung der eidgenössischen Finanzmarktaufsicht ("FINMA"). Aus diesem Grund genießen Anleger nicht den besonderen Anlegerschutz im Rahmen des KAG. Darüber hinaus sind die Wertpapiere nicht durch eine Einlagensicherung gemäß Artikel 37b des Schweizerischen Bankengesetzes in der jeweils gültigen Fassung oder durch andere Formen der Einlagensicherung im Rahmen von anderen, gegebenenfalls auf die Wertpapiere anwendbaren Gesetzen geschützt.

§3
(Zinsen)

- (1) *Keine regelmäßigen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine regelmäßigen Zinszahlungen auf die Wertpapiere.
- (2) *Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Wertpapiere bei Fälligkeit nicht zurückzahlt, wird der ausstehende **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:] Nennbetrag] [[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:] Nennwert]** der Wertpapiere vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Wertpapiere (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:] ¹]** verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

[[Im Fall von Open End Rate Accrual Wertpapieren einfügen:]

§4
(Rückzahlung)

- (1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere haben keinen festgelegten Fälligkeitstag.
- [(2)] **[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder -abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, einfügen:] Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.** Die Wertpapiere werden auf Wunsch der Emittentin vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß §5 zurückgezahlt, nachdem die Emittentin den Gläubigern mindestens 30 und höchstens 60 Tage zuvor unwiderruflich gekündigt hat, vorausgesetzt

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz *per annum* beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

article 7 *et seq.* of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes, as amended from time to time (the "CISA") and thus do not require an authorisation of the Swiss Financial Market Supervisory Authority (the "FINMA"). Therefore, Holders are not eligible for the specific investor protection under the CISA. Furthermore, the Securities do not benefit from any depositor protection under article 37b of the Swiss Federal Law on Banks and Savings Banks, as amended from time to time or other forms of deposit insurance under any other laws as might be applicable to the Securities.

§3
(Interest)

- (1) *No periodic payments of interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Securities.
- (2) *Default Interest.* If the Issuer fails to redeem the Securities when due, interest shall accrue on the outstanding **[[In the case of Securities having a specified denomination insert:] Specified Denomination] [[In the case of Securities having a par value insert:] Par Value]** of the Securities from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Securities at the default rate of interest established by law **[[In case of Securities governed by German law insert:] ¹]**. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders].

[[In case of Open End Rate Accrual Securities insert:]

§4
(Redemption)

- (1) *Redemption.* The Securities are open-end and hence have no fixed maturity date.
- [(2)] **[[In case the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction in accordance with §6 insert:] Tax Call.** The Securities shall be redeemed at their Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in accordance with §5 if (a) on the occasion of the next payment due under the Securities, the Issuer has or will

¹ The default rate of interest *per annum* established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§288 (1), 247 (1) German Civil Code.

(a) die Emittentin ist zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung unter den Wertpapieren verpflichtet bzw. wird dazu verpflichtet sein, infolge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen der Relevanten Jurisdiktion (wie in §6 definiert) oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde der oder in der Relevanten Jurisdiktion oder infolge von Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung oder Ergänzung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge (wie in §6 definiert) zu zahlen, und (b) eine solche Verpflichtung kann seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehende Maßnahmen vermieden werden (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesem Absatz hat die Emittentin den Gläubigern eine Kopie einer von der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichneten Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesem Absatz erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin den Gläubigern eine Kopie eines von unabhängigen und anerkannten Rechts- oder Steuerberatern erstellten Gutachtens zukommen zu lassen, demzufolge die Emittentin infolge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.]

[(2)][(3)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* [Es steht der Emittentin frei, jeweils [am **[Call-Ausübungstag(e) einfügen]** [und anschließend jeweils am **[Call-Ausübungstag(e) einfügen]**] [eines jeden Jahres], beginnend mit dem **[ersten Call-Ausübungstag einfügen]**] [an dem Tag der [10] **[andere Anzahl von Tagen einfügen]** [Geschäftstage] [Kalendertage] vor dem jeweiligen Rolltag liegt] (jeweils ein "Call-Ausübungstag"), [durch Mitteilung im Internet auf der Internetseite **[www.ubs.com/quotes]** **[andere Veröffentlichungsseite einfügen]** oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite,] die Rückzahlung der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Wertpapiere zu wählen. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin werden die Wertpapiere zum Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrag (wie unter §4a definiert) am entsprechenden Rolltag, [[10] **[andere Anzahl von Tagen einfügen]** [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem Call-Ausübungstag] [an dem maßgeblichen Rolltag] [[10] **[andere Anzahl von Tagen einfügen]** [Geschäftstage] [Kalendertage] nach

become obliged to pay Additional Amounts (as defined in §6) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Relevant Jurisdiction (as defined in §6) or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date; and (b) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this subparagraph, the Issuer shall deliver to the Holders a copy of a certificate signed by the management of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and a copy of an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.]

[(2)][(3)] *Issuer's Call.* [The Issuer may call all the Securities then outstanding [by publishing a notice on the internet on website **[http://www.ubs.com/quotes]** **[insert other publication page]** or any successor or replacement address thereto] on **[insert Call Option Date(s)]** [and afterwards each **[insert Call Option Date(s)]**] [each year], starting with **[insert first Call Option Date]** [the day that is [10] **[insert other number of days]** [Business Days] [calendar days] before each Roll Date] (each a "Call Option Exercise Date"). In case of an Issuer's call the Securities will be redeemed at the Reference Rate Linked Redemption Amount (as defined under §4a) as of the relevant Roll Date, [[10] **[insert other number of days]** [Business Days] [calendar days] after the Call Option Exercise Date] [on the relevant Roll Date] [[10] **[insert other number of days]** [Business Days] [calendar days] after the relevant Roll Date] (each an "Optional Redemption Date"). [There is no requirement of an exercise notice by the Issuer.] [To exercise the issuer call option, the Issuer has to send a notice to the Calculation Agent which has to be

dem jeweiligen Rolltag] (jeweils ein "Wahrückzahlungstag") zurückbezahlt. [Es bedarf keiner Abgabe einer Kündigungserklärung durch die Emittentin.] [Um das vorzeitige Rückzahlungsrecht der Emittentin auszuüben, hat die Emittentin eine Nachricht an die Berechnungsstelle zu schicken, die bei der Berechnungsstelle nicht später als [Uhrzeit einfügen] Uhr ([Ort einfügen] Zeit) an diesem Call-Ausübungstag eingehen darf.]]

[Es steht der Emittentin frei, jeweils [an jedem [Rolltag]] [am [andere Anzahl von Tagen einfügen]], [beginnend mit dem [Datum einfügen]] nach entsprechender Mitteilung an [(a) die Gläubiger [über das maßgebliche Clearingsystem], die mindestens [10] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstage] [Kalendertage] vor dem entsprechenden [Rolltag] [Datum] erfolgen muss, [und an (b) die [Hauptzahlstelle] [anderen Adressaten einfügen], die mindestens [7] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstage] [Kalendertage] vor der entsprechenden unter (a) genannten Mitteilung erfolgen muss,] die Rückzahlung der zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Wertpapiere zu wählen. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin werden die Wertpapiere [an dem maßgeblichen Rolltag] [[10] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem maßgeblichen Rolltag] zu dem Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrag (wie unter §4a definiert) am entsprechenden Rolltag zurückbezahlt. [[Die Mitteilung[en] durch die Emittentin sollen unwiderruflich sein [und sollen den Referenzrate Bezogen Rückzahlungsbetrag für jedes Wertpapier angeben]].]

[(3)][(4)] [[Falls eine Automatische Rückzahlung vorgesehen ist, einfügen:] Automatische Rückzahlung. Wenn an einem Feststellungstag die Festlegungsrate [kleiner als [automatischen Rückzahlungslevel einfügen] ist [oder [automatischen Rückzahlungslevel einfügen] entspricht]] [andere Rückzahlungsbedingung einfügen], werden die Wertpapiere [10] [andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstage nach dem Feststellungstag zum Automatischen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Es bedarf keiner Abgabe einer Kündigungserklärung durch die Emittentin.]

[(3)][(4)][(5)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger. [Es steht jedem Gläubiger frei, jeweils [am [Put-Ausübungstag(e) einfügen] [und anschließend jeweils am [Put-Ausübungstag(e) einfügen]] [eines jeden Jahres], beginnend mit dem [ersten Put-Ausübungstag einfügen]] [an dem Tag der [10] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstage] [Kalendertage] vor dem jeweiligen Rolltag liegt] (jeweils ein "Put-

received by the Calculation Agent no later than [insert time] [a.m.] [p.m.] ([insert place] time) on such Call Option Exercise Date.]]

[The Issuer may call all Securities then outstanding on each [Roll Date] [insert other date(s)] [starting on [insert date]] upon giving notice [(a) to the Holders [through the relevant Clearing System] not less than [10] [insert other number of days] [Business Days] [calendar days] before such [Roll Date] [date] [and (b) to the [Principal Paying Agent] [insert other addressee] not less than [7] [insert other number of days] [Business Days] [calendar days] before the giving of the notice referred to in (a)]. In case of an Issuer's call the Securities will be redeemed [on the relevant Roll Date] [[10] [insert other number of days] [Business Days] [calendar days] after the relevant Roll Date] at the Reference Rate Linked Redemption Amount (as defined under §4a) as of such Roll Date. [[The notice[s] sent by the Issuer shall be irrevocable [and shall specify the Reference Rate Linked Redemption Amount for each Security]].]

[(3)][(4)] [[In case an Automatic Redemption is applicable, insert:] Automatic Redemption. If on any Fixing Date the Fixing Rate is [less than [insert automatic early redemption level] [or equal to [insert automatic early redemption level]] [insert other redemption requirement], the Securities will be redeemed at the Automatic Redemption Amount [10] [insert other number of Business Days] Business Days after such Fixing Date. There is no requirement of an exercise notice by the Issuer.]

[(3)][(4)][(5)] Holder's Put. [Each Holder has the option, [on each [insert Put Option Exercise Date(s)] [and afterwards on each [insert Put Option Exercise Date(s)]] [each year], starting with [insert first Put Option Exercise Date(s)]] [on the day that is [10] [insert other number of days] [Business Days] [calendar days] before each Roll Date] (each a "Put Option Exercise Date"), whereby notice has to be received by the

Ausübungstag"), wobei der [Berechnungsstelle] [Emittentin] über das maßgebliche Clearingsystem bis spätestens um **[Uhrzeit einfügen]** Uhr (**[Ort einfügen]** Zeit) an diesem Put-Ausübungstag eine entsprechende Mitteilung zugehen muss, für die von dem Gläubiger zu diesem Zeitpunkt gehaltenen Wertpapiere eine Rückzahlung zu verlangen. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers wird die Emittentin alle zu diesem Zeitpunkt ausstehenden und vom Gläubiger gehaltenen Wertpapiere zum Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrag (wie unter §4a definiert) am entsprechenden Rolltag, **[10] [andere Anzahl von Tagen einfügen]** [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem Put-Ausübungstag [an dem maßgeblichen Rolltag] **[10] [andere Anzahl von Tagen einfügen]** [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem maßgeblichen Rolltag] (jeweils ein **"Put-Wahlrückzahlungstag"**) zurückbezahlen. [[Um das vorzeitige Rückzahlungsrecht des Gläubigers auszuüben, muss der Gläubiger eine ordnungsgemäß ausgefüllte Optionsausübungserklärung in der bei jeder Zahlstelle oder der Emittentin erhältlichen Form abgeben.] [Der Widerruf einer erfolgten Ausübung dieses Rechts ist nicht möglich.]]]

[Es steht jedem Gläubiger frei, für die von dem Gläubiger zu diesem Zeitpunkt gehaltenen und ausstehenden Wertpapiere an jedem [Rolltag] **[andere Tage einfügen]** [beginnend mit dem **[Datum einfügen]**] nach entsprechender Mitteilung an die [Berechnungsstelle] [Emittentin] [über das maßgebliche Clearingsystem], welche mindestens **[10] [andere Anzahl von Tagen einfügen]** [Geschäftstage] [Kalendertage] [und nicht mehr als **[30] [andere Anzahl von Tagen einfügen]** [Geschäftstage] [Kalendertage]] vor dem jeweiligen [Rolltag] **[andere Tage einfügen]** zu erfolgen hat, die Rückzahlung zu verlangen. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers wird die Emittentin alle zu diesem Zeitpunkt ausstehenden und vom Gläubiger gehaltenen Wertpapiere [an dem maßgeblichen Rolltag] **[10] [andere Anzahl von Tagen einfügen]** [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem maßgeblichen Rolltag] (jeweils ein **"Put-Wahlrückzahlungstag"**) zu dem Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrag (wie unter §4a definiert) an dem entsprechenden Rolltag zurückbezahlen. [[Um das vorzeitige Rückzahlungsrecht des Gläubigers auszuüben, muss der Gläubiger eine ordnungsgemäß ausgefüllte Optionsausübungserklärung in der bei jeder Zahlstelle oder der Emittentin erhältlichen Form abgeben.] [Der Widerruf einer erfolgten Ausübung dieses Rechts ist nicht möglich.]]]

[Calculation Agent] [Issuer] through the relevant Clearing System no later than **[insert time]** [a.m.] [p.m.] (**[insert place]** time) on such Put Option Exercise Date, to put the Securities then outstanding and held by such Holder. In case of a Holder's put the Issuer will redeem all Securities then outstanding and held by such Holder at the Reference Rate Linked Redemption Amount (as defined under §4a) as of the corresponding Roll Date, **[10] [insert other number of days]** [Business Days] [calendar days] after the Put Option Exercise Date] [on the relevant Roll Date] **[10] [insert other number of days]** [Business Days] [calendar days] after the relevant Roll Date] (each a **"Put Redemption Date"**). [[To exercise the Holder's put option the Holder must submit a duly completed option exercise notice in the form obtainable from any paying agent or from the Issuer.] [No option so exercised maybe revoked or withdrawn.]]]

[Each Holder may put all Securities then outstanding and held by such Holder on each [Roll Date] **[insert other date(s)]** [starting on **[insert date]**] upon giving notice to the [Calculation Agent] [Issuer] [through the relevant Clearing System] not less than **[10] [insert other number of days]** [Business Days] [calendar days] [nor more than **[30] [insert other number of days]** [Business Days] [calendar days]] before each [Roll Date] **[insert other date(s)]**. In case of a Holder's put the Issuer will redeem all Securities then outstanding and held by such Holder [on the relevant Roll Date] **[10] [insert other number of days]** [Business Days] [calendar days] after the relevant Roll Date] (each a **"Put Redemption Date"**) at the Reference Rate Linked Redemption Amount (as defined under §4a) as of such Roll Date. [[To exercise the Holder's put option the Holder must submit a duly completed option exercise notice in the form obtainable from any paying agent or from the Issuer.] [No option so exercised may be revoked or withdrawn.]]]

[(5)][(6)][(7)] *Vorzeitige Kündigung im Fall einer Rechtsänderung, einer Hedging-Störung und/oder von Gestiegenen Hedging-Kosten.* Es steht der Emittentin frei, die Wertpapiere im Fall einer Rechtsänderung, Hedging-Störung und/oder von Gestiegenen Hedging-Kosten vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit gegenüber den Gläubigern zu kündigen und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückzuzahlen. In diesem Fall erfolgt die Rückzahlung der Wertpapiere nicht später als [fünf] **[andere Anzahl an Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstage nach der gegenüber den Gläubigern wirksam erfolgten Kündigung (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**").

"**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (a) aufgrund des Inkrafttretens von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen oder aufgrund von Änderungen anwendbarer Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (b) aufgrund des Erlasses von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen oder einer Änderung der Auslegung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen durch rechtlich zuständige Gerichte, Schiedsgerichte oder Aufsichtsbehörden (einschließlich etwaiger Maßnahmen der Steuerbehörden), die Emittentin an oder nach dem Begebungstag nach Treu und Glauben feststellt, dass (i) das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung der Wertpapiere rechtswidrig geworden ist oder (ii) die Kosten, die mit der Einhaltung der Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung).

"**Hedging-Störung**" bedeutet, dass die Emittentin unter Einsatz wirtschaftlich vernünftigen Aufwands nicht in der Lage ist, (a) Transaktionen oder Vermögenswerte zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, auszutauschen, fortzuführen, abzuwickeln oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Zusammenhang mit der Begründung und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Hinblick auf die Wertpapiere für notwendig erachtet, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"**Gestiegene Hedging-Kosten**" bedeutet, dass die Emittentin einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (außer Maklergebühren) im Vergleich zu den am Begebungstag vorliegenden Umständen entrichten muss, um

[(5)][(6)][(7)] *Early Redemption in Case of a Change in Law, a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging.* The Issuer may give notice to the Holders and redeem the Securities in whole, but not in part, at any time at their Early Redemption Amount in case of a Change in Law, a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. In this case, redemption of the Securities shall take place no later than [five] **[insert other number of Business Days]** Business Days after such notice of early redemption has validly been given to the Holders (the "**Early Redemption Date**").

"**Change in Law**" means that, on or after the Issue Date (a) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that (i) it has become illegal to hold, acquire or dispose of the Securities or (ii) it will incur materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"**Hedging Disruption**" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transactions or assets it deems necessary to hedge price risks of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transactions or assets.

"**Increased Cost of Hedging**" means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (a) acquire, establish, re-establish, substitute,

(a) Transaktionen oder Vermögenswerte zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, auszutauschen, fortzuführen, abzuwickeln oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Zusammenhang mit der Begründung und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Hinblick auf die Wertpapiere für notwendig erachtet, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, vorausgesetzt, dass Beträge, die sich nur aufgrund der Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin wesentlich erhöht haben, nicht als Gestiegene Hedging-Kosten angesehen werden.

[(6)][(7)][(8)] *Rückzahlungsbeträge.* In Bezug auf diesen §4 gilt folgendes:

Der "**Referenzrate Bezogene Rückzahlungsbetrag**" eines jeden Wertpapiers ist der Wert gemäß der Definition unter §4a.

Der "**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" eines jeden Wertpapiers ist der durch die Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise festgelegte faire Marktwert der Wertpapiere abzüglich der Abwicklungskosten.

"**Abwicklungskosten**" bezeichnet den Verlust- oder Kostenbetrag der Emittentin, der durch die Beendigung einer Absicherungsvereinbarung entstanden ist oder entstehen würde (einschließlich, ohne darauf beschränkt zu sein, Optionen, Swaps oder andere Wertpapiere gleich welcher Art, welche die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren absichern).

[[*Falls eine Automatische Rückzahlung vorgesehen ist, einfügen:*]]

Der "**Automatische Rückzahlungsbetrag**" pro Wertpapier ist der Referenzrate Bezogene Rückzahlungsbetrag (wie unter §4a definiert) vom entsprechenden Rolltag, der dem relevanten Feststellungstag (auf welchen unter Absatz [4] oben Bezug genommen wird) unmittelbar folgt.]

§4a
(Definitionen)

"**Feststellungstag**" ist der [[zweite (2)] *[andere Anzahl von Tagen einfügen]*] [[Tag, welcher] [zwei (2)] *[andere Anzahl von Tagen einfügen]*] Feststellungs Geschäftstag[e] vor dem [[ersten] *[andere Anzahl von Tagen einfügen]*] Feststellungs Geschäftstag] [Beginn] der jeweiligen Rollperiode [liegt].

"**Festlegungsrate**" ist in Bezug auf jede Rollperiode die Referenzrate [minus die Management Gebühr]

maintain, unwind or dispose of any transactions or assets it deems necessary to hedge price risks of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transactions or assets, provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

[(6)][(7)][(8)] *Redemption Amounts.* For the purposes of this §4 the following applies:

The "**Reference Rate Linked Redemption Amount**" in respect of each Security shall be an amount as defined in §4a.

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security shall be the amount determined in good faith and in a commercially reasonable manner by the Calculation Agent to be the fair market value of the Securities less any Breakage Costs.

"**Breakage Costs**" means the amount of losses or costs of the Issuer that is or would be incurred in terminating any hedging arrangement (including, without limitation, any options, swaps or other securities of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Securities).

[[*In case an automatic redemption is applicable insert:*]]

The "**Automatic Redemption Amount**" in respect of each Security shall be the Reference Rate Linked Redemption Amount (as defined under §4a) as of the relevant Roll Date immediately following the relevant Fixing Date (as referred to under paragraph [4] above).]

§4a
(Definitions)

"**Fixing Date**" means the [[second (2)] *[insert other number of days]*] [[date which is] [two (2)] *[insert other number of days]*] Fixing Business Day[s] prior to the [[first] *[insert other number of days]*] Fixing Business Day] [start] of the respective Roll Period.

"**Fixing Rate**" is in respect of each Roll Period the Reference Rate [minus the Management Fee] [[plus]

[[zuzüglich] [abzüglich] dem Spread], wie sie von der Berechnungsstelle mit Bezug auf die Bildschirmseite am entsprechenden Feststellungstag festgelegt wird. [Die Festlegungsrate ist Gegenstand der Bestimmungen unter §4(3).]

"Gebühr-Festlegungstag" ist der [[zweite (2)] **[andere Anzahl von Tagen einfügen]**] [[Tag, welcher] [zwei (2)] **[andere Anzahl von Tagen einfügen]**] Feststellungs Geschäftstag[e] vor dem [[ersten] **[andere Anzahl von Tagen]**] Feststellungs Geschäftstag] [Beginn] der jeweiligen Rollperiode [liegt].

"Feststellungs Geschäftstag" ist jeder Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag) an dem **[[Falls Finanzzentren und TARGET geöffnet bzw. betriebsbereit sein sollen, einfügen:]** (a) **[[Falls Finanzzentren geöffnet sein sollen, einfügen:]** die Banken in [London] [,] [und] [Zürich] [,] [und] **[alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäften und Fremdwährungseinlagengeschäften) geöffnet sind] **[[Falls Finanzzentren und TARGET geöffnet bzw. betriebsbereit sein sollen, einfügen:]** und (b) **[[Falls TARGET betriebsbereit sein soll, einfügen:]** alle für die Abwicklung von Zahlungen in Euro wesentlichen Teile **[[Falls TARGET bereits definiert wurde, einfügen:]** von TARGET 2] **[[Falls TARGET noch nicht definiert wurde, einfügen:]** des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer Systems 2 ("TARGET 2") in Betrieb sind].

"Referenzrate Bezogener Rückzahlungsbetrag" ist ein Betrag pro Wertpapier (ausgedrückt in **[Währung einfügen]**) an einem Rolltag_n, wie von der Berechnungsstelle aufgrund der folgenden Formel berechnet:

$$\text{[Währung einfügen] [Nennwert oder Nennbetrag einfügen]} \times \text{Wertsteigerungsfaktor}_n$$

[[Falls Management Gebühr anwendbar ist, einfügen:]

"Management Gebühr" ist eine Gebühr von [bis zu] **[Prozentsatz einfügen]**% [per annum] [pro Quartal], die auf täglicher Basis ([act/365 fixed] [act/365] [act/360] [30/360] [act/act]) berechnet und abgezogen wird, basierend auf dem Wert pro Wertpapier am jeweils vorangehenden Gebühr-Festlegungstag, wie durch die Berechnungsstelle bestimmt. Die anwendbare Gebühr wird an jedem Gebühr-Festlegungstag im Internet auf der Internetseite [www.ubs.com/quotes] **[andere Veröffentlichungsseite einfügen]** oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite publiziert. **[[Für den Zeitraum vom [Datum einfügen] (einschließlich) bis zum [Datum einfügen] (ausschließlich)]** [Für die erste[n] **[Anzahl der Rollperioden einfügen]**] Rollperiode[n] vom **[Datum einfügen]** (einschließlich) bis zum **[Datum einfügen]** (ausschließlich)] beträgt die Management Gebühr **[Prozentsatz einfügen]**% [per annum] [pro Quartal].]

[[Falls Marktrate und einzelne Referenzrate anwendbar ist, einfügen:]

[minus] the Spread], as determined by the Calculation Agent by referring to the Screen Page on the Fixing Date. [The Fixing Rate is subject to the provisions under §4(3).]

"Fee Determination Date" means the [[second (2)] **[insert other number of days]**] [[date which is] [two (2)] **[insert other number of days]**] Fixing Business Day[s] prior to the [[first] **[insert other number of days]**] Fixing Business Day] [start] of the respective Roll Period.

"Fixing Business Day" means a day (other than Saturday and Sunday) on which **[[In case financial centres and TARGET shall be open and/or operating insert:]** (a) **[[In case financial centres shall be open insert:]** banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [London] [,] [and] [Zurich] [,] [and] **[insert all relevant financial centres]** **[[In case financial centres and TARGET shall be open and/or operating insert:]** and (b) **[[In case TARGET shall be operating insert:]** all relevant parts of **[[In case TARGET has already been defined insert:]** TARGET 2] **[[In case TARGET has not yet been defined insert:]** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET 2") are operating to effect payments in Euro].

"Reference Rate Linked Redemption Amount" means an amount per Security (expressed in **[insert currency]**) on a Roll Date_n, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{[insert currency] [insert Par Value or Specified Denomination]} \times \text{Accretion Factor}_n$$

[[If Management Fee is applicable insert:]

"Management Fee" is a fee [up to] [of] **[insert percentage rate]** per cent. per [annum] [quarter] and will be charged and subtracted on a daily basis ([act/365 fixed] [act/365] [act/360] [30/360] [act/act]) on the value per Security as of the respective previous Fee Determination Date, as determined by the Calculation Agent. The applicable fee will be published on each Fee Determination Date on the internet on website [www.ubs.com/quotes] **[insert other publication page]** or any successor or replacement address thereto. **[[For the time period from, and including, [insert date] to, but excluding, [insert date]]** [For the first **[insert number of Roll Periods]** Roll Period[s] from, and including, **[insert date]** to, but excluding, **[insert date]**] the Management Fee is fixed at **[insert percentage number]** per cent. per [annum] [quarter].]

[[If market rate and single reference rate is applicable insert:]

"Referenzrate" ist die **[anzuwendende Rate einfügen]**, die auf der Bildschirmseite, oder einer Nachfolge- oder Ersatzseite (wie unten definiert) etwa um **[Uhrzeit einfügen]** (**[Ort einfügen]** Zeit) angezeigt wird.]

[[Falls Markttrate und mehrere Referenzraten anwendbar sind, einfügen:]

"Referenzrate" ist (in jedem Fall für den maßgeblichen Gläubiger [oder im Fall der vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin, für alle Gläubiger])

- (a) falls ein Gläubiger die vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers [oder die Emittentin die vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin] in dem Zeitraum von **[Datum einfügen]** (einschließlich) bis zum **[Datum einfügen]** [(ausschließlich)] [(einschließlich)] ausübt (i) die **[anzuwendende Rate einfügen]** sofern diese Option am **[Datum einfügen]** ausgeübt wurde; (ii) die **[anzuwendende Rate einfügen]** sofern diese Option am **[Datum einfügen]** ausgeübt wurde [; (iii) die **[anzuwendende Rate einfügen]** sofern diese Option am **[Datum einfügen]** ausgeübt wurde [; (iv) die **[anzuwendende Rate einfügen]** sofern diese Option am **[Datum einfügen]** ausgeübt wurde [; [(v)] die **[weitere anzuwendende Raten und Vorzeitige Rückzahlungstage einfügen, soweit anwendbar]**], jeweils wie auf der Bildschirmseite (wie unten definiert) etwa um **[Uhrzeit einfügen]** (**[Ort einfügen]** Zeit) angezeigt,
- (b) falls ein Gläubiger die vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers [und die Emittentin die vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin] nicht in dem Zeitraum von **[Datum einfügen]** (einschließlich) bis zum **[Datum einfügen]** [(ausschließlich)] [(einschließlich)] ausübt, die **[anzuwendende Rate einfügen]**, die auf der Bildschirmseite (wie unten definiert) etwa um **[Uhrzeit einfügen]** (**[Ort einfügen]** Zeit) angezeigt wird.]

[[Falls die UBS interne Rate und die einzelne Referenzrate anwendbar ist, einfügen:]

"Referenzrate" ist die **[anzuwendende Rate einfügen]** wie sie von der Berechnungsstelle am Feststellungstag bestimmt und [extern] im Internet auf der Internetseite [\[www.ubs.com/quotes\]](http://www.ubs.com/quotes) **[andere Veröffentlichungsseite einfügen]** oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite angezeigt wird.]

[[Falls die UBS interne Rate und mehrere Referenzraten anwendbar sind, einfügen:]

"Referenzrate" ist (in jedem Fall für den maßgeblichen Gläubiger [oder im Fall der vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin, für alle Gläubiger])

"Reference Rate" means the **[insert applicable rate]** which appears on the Screen Page or any successor or replacement page (as defined below) at or around **[insert time]** [a.m.] [p.m.] (**[insert place]** time).]

[[If market rate and multiple reference rate is applicable, insert:]

"Reference Rate" means (in each case for the relevant Holder [or, in case of an exercise of the Issuer's call option, all Holders])

- (a) if a Holder exercises the Holder's put option [or the Issuer exercises the Issuer's call option] between the time period from, and including, **[insert date]** to [but excluding] [and including] **[insert date]** (i) the **[insert applicable rate]** if such option is exercised on **[insert date]**; (ii) the **[insert applicable rate]** if such option is exercised on **[insert date]** [; (iii) the **[insert applicable rate]** if such option is exercised on **[insert date]** [; (iv) the **[insert applicable rate]** if such option is exercised on **[insert date]** [; (v) the **[insert further rates and put dates if applicable]**], each as appearing on the Screen Page (as defined below) at or around **[insert time]** [a.m.] [p.m.] (**[insert place]** time);
- (b) if a Holder does not exercise the Holder's put option [and the Issuer does not exercise the Issuer's call option] during the time period from, and including, **[insert date]** to [but excluding] [and including] **[insert date]** the **[insert applicable rate]** which appears on the Screen Page (as defined below) at or around **[insert time]** [a.m.] [p.m.] (**[insert place]** time).]

[[If UBS internal rate and single reference rate is applicable insert:]

"Reference Rate" means the **[insert applicable rate]** as determined by the Calculation Agent on the Fixing Date and [externally] published on the internet on website [\[www.ubs.com/quotes\]](http://www.ubs.com/quotes) **[insert other publication page]** or any successor or replacement address thereto.]

[[If UBS internal rate and multiple reference rate is applicable insert:]

"Reference Rate" means (in each case for the relevant Holder [or, in case of an exercise of the Issuer's call option, all Holders])

- (a) falls ein Gläubiger die vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers [oder die Emittentin die vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin] in dem Zeitraum von **[Datum einfügen]** (einschließlich) bis zum **[Datum einfügen]** [(ausschließlich)] [(einschließlich)] ausübt (i) die **[anzuwendende Rate einfügen]** sofern diese Option am **[Datum einfügen]** ausgeübt wurde; (ii) die **[anzuwendende Rate einfügen]** sofern diese Option am **[Datum einfügen]** ausgeübt wurde [; (iii) die **[anzuwendende Rate einfügen]** sofern diese Option am **[Datum einfügen]** ausgeübt wurde [; (iv) die **[anzuwendende Rate einfügen]** sofern diese Option am **[Datum einfügen]** ausgeübt wurde [; [(v)] die **[weitere anzuwendende Raten und Vorzeitige Rückzahlungstage einfügen, soweit anwendbar]**], jeweils wie von der Berechnungsstelle am Feststellungstag bestimmt und [extern] im Internet auf der Internetseite [www.ubs.com/quotes] **[andere Veröffentlichungsseite einfügen]** oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite publiziert.
- (b) falls ein Gläubiger die vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers [und die Emittentin die vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin] nicht in dem Zeitraum von **[Datum einfügen]** (einschließlich) bis zum **[Datum einfügen]** [(ausschließlich)] [(einschließlich)] ausübt, die **[anzuwendende Rate einfügen]**, wie von der Berechnungsstelle am Feststellungstag bestimmt und [extern] im Internet auf der Internetseite [www.ubs.com/quotes] **[andere Veröffentlichungsseite einfügen]** oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite publiziert.

"**Spread**" entspricht [bis zu] **[Prozentsatz einfügen]**% [per annum] [pro Quartal]. [[Für den Zeitraum vom **[Datum einfügen]** (einschließlich) bis zum **[Datum einfügen]** (ausschließlich)] [Für die erste[n] **[Anzahl der Rollperioden einfügen]** Rollperiode[n] vom **[Datum einfügen]** (einschließlich) bis zum **[Datum einfügen]** (ausschließlich)] beträgt der Spread **[Prozentsatz einfügen]**% [per annum] [pro Quartal].]]

"**Rolltag**" bedeutet der **[Datumstage einfügen]**[eines jeden Jahres,] **[andere Abfolge von Tagen einfügen]** beginnend mit dem **[Datum einfügen]**.

"**Rollperiode**" ist der Zeitraum zwischen zwei unmittelbar folgenden Rolltagen, von einem Rolltag (einschließlich) bis zum unmittelbar folgenden Rolltag (ausschließlich). Die erste Rollperiode ist der Zeitraum vom Begebungstag (einschließlich) bis zum ersten Rolltag (ausschließlich).

Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Rollperiode, für die der Wertsteigerungsfaktor zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des Wertsteigerungsfaktors nicht nach der Geschäftstagekonvention (wie in §5(2) definiert)

- (a) if a Holder exercises the Holder's put option [or the Issuer exercises the Issuer's call option] between the time period from, and including, **[insert date]** to [but excluding] [and including] **[insert date]** (i) the **[insert applicable rate]** if such option is exercised on **[insert date]**; (ii) the **[insert applicable rate]** if such option is exercised on **[insert date]** [; (iii) the **[insert applicable rate]** if such option is exercised on **[insert date]** [; (iv) the **[insert applicable rate]** if such option is exercised on **[insert date]**] [; (v) the **[insert further rates and put dates if applicable]**], each as determined by the Calculation Agent on the Fixing Date and [externally] published on the internet on website [www.ubs.com/quotes] **[insert other publication page]** or any successor or replacement address thereto;
- (b) if a Holder does not exercise the Holder's put option [and the Issuer does not exercise the Issuer's call option] during the time period from, and including, **[insert date]** to [but excluding] [and including] **[insert date]** the **[insert applicable rate]** as determined by the Calculation Agent on the Fixing Date and [externally] published on the internet on website [www.ubs.com/quotes] **[insert other publication page]** or any successor or replacement address thereto.]

"**Spread**" means [up to] **[insert percentage number]** per cent. [per annum] [per quarter]. [[For the time period from, and including, **[insert date]** to, but excluding, **[insert date]**] [For the first **[insert number of Roll Periods]** Roll Period[s] from, and including, **[insert date]** to, but excluding, **[insert date]**] the Spread is fixed at **[insert percentage number]** per cent. per [annum] [quarter].]]

"**Roll Date**" means each **[insert dates]** [of a year] **[insert other sequence of dates]**, starting on **[insert date]**.

"**Roll Period**" means the period between two successive Roll Dates, from, and including, one Roll Date to, but excluding, the immediately following Roll Date. The first Roll Period will be the period from, and including, the Issue Date to, but excluding, the first Roll Date.

If the first and/or last day of a Roll Period in respect of which an Accretion Factor is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the Accretion Factor such day shall not be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as defined in §5(2)).

angepasst.

[[Falls Marktrate anwendbar ist, einfügen:] "Bildschirmseite" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder eine Alternativ- oder Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige der Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]** (oder der Interpolationsreferenzzinssätze) bestimmt wird, angezeigt wird.

Falls die Veröffentlichung der Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]** (oder einer Interpolationsreferenzrate) dauerhaft eingestellt wird und es keinen Nachfolger für die Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]** (oder die Interpolationsreferenzrate) gibt, gilt als Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]** (oder als Interpolationsreferenzrate) für die maßgebliche Rollperiode der durch lineare Interpolation zwischen (a) dem noch verfügbaren **[Bezeichnung der jeweiligen Referenzrate einfügen]** mit der nächst kürzeren Laufzeit als die Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]** (oder als die Interpolationsreferenzrate) und (b) dem noch verfügbaren **[Bezeichnung der jeweiligen Referenzrate einfügen]** mit der nächst längeren Laufzeit als die Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]** (oder als die Interpolationsreferenzrate) festgestellte Satz. Falls es keinen **[Bezeichnung der jeweiligen Referenzrate einfügen]** mit einer kürzeren oder längeren Laufzeit als die Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]** (oder als die Interpolationsreferenzrate) geben sollte, werden die folgenden Bestimmungen auf die Feststellung der Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]** (oder der Interpolationsreferenzrate) entsprechend angewandt.

Falls die Veröffentlichung der Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]** (oder einer Interpolationsreferenzrate) nicht dauerhaft eingestellt wird, aber die Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]** (oder eine Interpolationsreferenzrate) am jeweiligen Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite veröffentlicht wird, legt die Berechnungsstelle die Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]** (oder die Interpolationsreferenzrate) auf der Grundlage von Quotierungen für den Satz für Einlagen in der Währung für einen Zeitraum von **[Laufzeit der jeweiligen Referenzrate einfügen]** (die "Vorgesehene Laufzeit") und in der von der Berechnungsstelle festgelegten Höhe fest, die die Berechnungsstelle von vier (oder einer anderen, von der Berechnungsstelle im Einklang mit den Marktkonventionen festgelegten Anzahl) Großbanken oder führenden Händlern (die "Referenzbanken") im jeweiligen Markt, die von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise ausgewählt wurden, erhält. Falls die Berechnungsstelle von zwei oder mehr der

[[If market rate is applicable insert:] "Screen Page" means **[insert relevant Screen Page]** or an alternative or successor page displayed by the same information provider or any other information provider determined by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Reference Rate **[[In case interpolation applies insert:]** (or the Interpolation Reference Rates).

If the publication of the Reference Rate **[[In case interpolation applies insert:]** (or an Interpolation Reference Rate) is permanently discontinued and there is no successor for such Reference Rate **[[In case interpolation applies insert:]** (or such Interpolation Reference Rate), the Reference Rate **[[In case interpolation applies insert:]** (or the Interpolation Reference Rate) for the relevant Roll Period shall be deemed to be the rate determined by straight-line interpolation between (a) the still available **[insert name of the relevant Reference Rate]** with the next shorter term than the Reference Rate **[[In case interpolation applies insert:]** (or the Interpolation Reference Rate) and (b) the still available **[insert name of the relevant Reference Rate]** with the next longer term than the Reference Rate **[[In case interpolation applies insert:]** (or the Interpolation Reference Rate). If no **[insert name of the relevant Reference Rate]** with a term shorter or longer than the Reference Rate **[[In case interpolation applies insert:]** (or the Interpolation Reference Rate) is available, the following provisions shall be applied *mutatis mutandis* to the determination of the Reference Rate **[[In case interpolation applies insert:]** (or the Interpolation Reference Rate).

If the publication of the Reference Rate **[[In case interpolation applies insert:]** (or an Interpolation Reference Rate) is not permanently discontinued but the Reference Rate **[[In case interpolation applies insert:]** (or an Interpolation Reference Rate) is not published on the Screen Page on the relevant Fixing Date, the Calculation Agent shall determine the Reference Rate **[[In case interpolation applies insert:]** (or the Interpolation Reference Rate) on the basis of quotations for the rate of deposits in the Currency for a period of **[insert term of the relevant Reference Rate]** (the "Designated Maturity") and in such amount as the Calculation Agent shall determine from four (or such other number as the Calculation Agent may determine having regard to market conventions) major banks or leading dealers (the "Reference Banks") in the relevant market selected by the Calculation Agent in its reasonable discretion and acting in good faith and in a commercially reasonable manner. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the Reference Rate **[[In case interpolation applies insert:]** (or the relevant Interpolation Reference Rate) shall be the arithmetic

Referenzbanken Quotierungen erhält, entspricht die Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]]** (oder die jeweilige Interpolationsreferenzrate) dem arithmetischen Mittel (gegebenenfalls gemäß §5(5) gerundet) dieser Quotierungen, wie von der Berechnungsstelle festgestellt. Wenn die Berechnungsstelle von nur einer oder keiner Referenzbank Quotierungen erhält, wird die Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]]** (oder die jeweilige Interpolationsreferenzrate) von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise festgelegt (gegebenenfalls unter Berücksichtigung der zuletzt verfügbaren Festlegungen der Referenzrate **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]]** (oder der jeweiligen Interpolationsreferenzrate)) vor dem jeweiligen Feststellungstag).]

[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]]

Wenn die Feststellung einer Referenzrate für eine Rollperiode erfolgen soll, die kürzer oder länger als die Vorgesehene Laufzeit ist (die "**Interpolierte Rollperiode**"), wird der anwendbare Referenzrate für diese Interpolierte Rollperiode durch lineare Interpolation zwischen (a) dem **[Bezeichnung der jeweiligen Referenzrate einfügen]** mit der nächst kürzeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Rollperiode (die "**Erste Referenzrate**") und (b) dem **[Bezeichnung der jeweiligen Referenzrate einfügen]** mit der nächst längeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Rollperiode (zusammen mit der ersten Referenzrate die "**Interpolationsreferenzraten**" und jeweils eine "**Interpolationsreferenzrate**").]

"**Wertsteigerungsfaktor_n**" ("**AF_n**") bezeichnet den Wertsteigerungsfaktor in jeder Rollperiode, wie von der Berechnungsstelle entsprechend der folgenden Formel berechnet:

$$\left[AF_1 = AF_0 * \left(1 + \left(\text{Festlegungsrate}_e * \frac{\text{Tage}_e}{[360][365]} \right) \right) \right]$$

$$\left[AF_1 = AF_0 * \left(1 + \left(\max(\text{Festlegungsrate}_e, 0) * \frac{\text{Tage}_e}{[360][365]} \right) \right) \right]$$

$$\left[AF_n = AF_{n-1} * \left(1 + \left(\text{Festlegungsrate}_n * \frac{\text{Tage}_n}{[360][365]} \right) \right) \right]$$

$$\left[AF_n = AF_{n-1} * \left(1 + \left(\max(\text{Festlegungsrate}_n, 0) * \frac{\text{Tage}_n}{[360][365]} \right) \right) \right]$$

wobei:

"**AF₀**" den Wertsteigerungsfaktor am Begebungstag bezeichnet, der 1 entspricht.

"**AF₁**" den Wertsteigerungsfaktor am Ende der ersten Rollperiode bezeichnet.

"**AF_n**" den Wertsteigerungsfaktor am Ende der n-ten Rollperiode bezeichnet.

mean (rounded if necessary in accordance with §5(5)) of such quotations, as determined by the Calculation Agent. If only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such quotations, the Reference Rate **[[In case interpolation applies insert:]]** (or the relevant Interpolation Reference Rate) shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion and acting in good faith and in a commercially reasonable manner (taking into account, if applicable, the last available fixings of the Reference Rate **[[In case interpolation applies insert:]]** (or the relevant Interpolation Reference Rate)) prior to the relevant Fixing Date).]

[[In case interpolation applies insert:]]

If the determination of a Reference Rate has to be made in respect of a Roll Period which is shorter or longer than the Designated Maturity (the "**Interpolated Roll Period**"), the applicable Reference Rate for such Interpolated Roll Period shall be determined by straight-line interpolation between (a) the **[insert name of the relevant Reference Rate]** with the next shorter term than the term of the Interpolated Roll Period (the "**First Reference Rate**") and (b) the **[insert name of the relevant Reference Rate]** with the next longer term than the term of the Interpolated Roll Period (together with the First Reference Rate, the "**Interpolation Reference Rates**" and, each, an "**Interpolation Reference Rate**").]

"**Accretion Factor_n**" ("**AF_n**") means the Accretion Factor in respect of each Roll Period, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\left[AF_1 = AF_0 * \left(1 + \left(\text{Fixing Rate}_e * \frac{\text{Days}_e}{[360][365]} \right) \right) \right]$$

$$\left[AF_1 = AF_0 * \left(1 + \left(\max(\text{Fixing Rate}_e, 0) * \frac{\text{Days}_e}{[360][365]} \right) \right) \right]$$

$$\left[AF_n = AF_{n-1} * \left(1 + \left(\text{Fixing Rate}_n * \frac{\text{Days}_n}{[360][365]} \right) \right) \right]$$

$$\left[AF_n = AF_{n-1} * \left(1 + \left(\max(\text{Fixing Rate}_n, 0) * \frac{\text{Days}_n}{[360][365]} \right) \right) \right]$$

whereby:

"**AF₀**" is the Accretion Factor at Issue Date which equals 1.

"**AF₁**" is the Accretion Factor at the end of the first Roll Period.

"**AF_n**" is the Accretion Factor at the end of the n-th Roll Period.

"Festlegungsrate₁" / "Festlegungsrate_n" die Festlegungsraten für die erste bzw. die n-te Rollperiode bezeichnen.

"Tage₁" / "Tage_n" die Anzahl der Kalendertage in der ersten bzw. der n-ten Rollperiode bezeichnen.

"Fixing Rate₁" / "Fixing Rate_n" are the Fixing Rates for the first or the n-th Roll Period.

"Days₁" / "Days_n" means the number of calendar days in the first and the n-th Roll Period.

[[Im Fall von Exchange Traded Tracker-Wertpapieren einfügen:]

[[In case of Exchange Traded Tracker Securities insert:]

**§4
(Rückzahlung)**

**§4
(Redemption)**

(1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere haben keinen festgelegten Fälligkeitstag.

(1) *Redemption.* The Securities are open-end and hence have no fixed maturity date.

[(2)] **[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder -abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, einfügen:]** *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Wertpapiere werden auf Wunsch der Emittentin vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß §5 zurückgezahlt, nachdem die Emittentin den Gläubigern mindestens 30 und höchstens 60 Tage zuvor unwiderruflich gekündigt hat, vorausgesetzt (a) die Emittentin ist zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung unter den Wertpapieren verpflichtet bzw. wird dazu verpflichtet sein, infolge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen der Relevanten Jurisdiktion (wie in §6 definiert) oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde der oder in der Relevanten Jurisdiktion oder infolge von Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung oder Ergänzung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge (wie in §6 definiert) zu zahlen, und (b) eine solche Verpflichtung kann seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehende Maßnahmen vermieden werden (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesem Absatz hat die Emittentin den Gläubigern eine Kopie einer von der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichneten Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesem Absatz erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin den Gläubigern eine Kopie eines von unabhängigen und anerkannten Rechts- oder Steuerberatern erstellten Gutachtens zukommen zu lassen, demzufolge die Emittentin infolge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur

[(2)] **[[In case the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction in accordance with §6 insert:]** *Tax Call.* The Securities shall be redeemed at their Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in accordance with §5 if (a) on the occasion of the next payment due under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts (as defined in §6) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Relevant Jurisdiction (as defined in §6) or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date, and (b) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this subparagraph, the Issuer shall deliver to the Holders a copy of a certificate signed by the management of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and a copy of an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.]

Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.]

[(2)][(3)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Es steht der Emittentin frei, [jeweils am **[Call-Ausübungstag(e) einfügen]** [und anschließend jeweils am **[Call-Ausübungstag(e) einfügen]**] [eines jeden Jahres][, beginnend mit dem **[ersten Call-Ausübungstag einfügen]**] [an jedem beliebigen Geschäftstag] (jeweils ein "**Call-Ausübungstag**") durch Mitteilung gemäß §12 die Rückzahlung aller zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Wertpapiere zu wählen. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin wird die Ausübung **[Zeitraum einfügen]** [Kalendermonate] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem Call-Ausübungstag wirksam (jeweils ein "**Call-Wirksamkeitstag**") und werden die Wertpapiere von der Emittentin zum Basiswert Bezogenen Rückzahlungsbetrag (wie unter §4a definiert) am Call-Wirksamkeitstag, [5] **[andere Anzahl von Tagen einfügen]** [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem Call-Wirksamkeitstag (jeweils ein "**Call-Wahlrückzahlungstag**") zurückbezahlt.

[(3)][(4)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger.* Es steht jedem Gläubiger frei, jeweils am **[Put-Ausübungstag(e) einfügen]** [und anschließend jeweils am **[Put-Ausübungstag(e) einfügen]**] [eines jeden Jahres][, beginnend mit dem **[ersten Put-Ausübungstag einfügen]**] (jeweils ein "**Put-Ausübungstag**"), wobei der [Hauptzahlstelle] [Berechnungsstelle] [Emittentin] [über das maßgebliche Clearingsystem] bis spätestens um **[Uhrzeit einfügen]** Uhr (**[Ort einfügen]** Zeit) am entsprechenden Put-Ausübungstag eine entsprechende Mitteilung zugehen muss, für alle [oder einzelne] von dem Gläubiger zu diesem Zeitpunkt gehaltenen Wertpapiere eine Rückzahlung zu verlangen. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers wird die Ausübung jeweils **[Zeitraum einfügen]** [Kalendermonate] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem Put-Ausübungstag wirksam (jeweils ein "**Put-Wirksamkeitstag**") und werden [die von der vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers betroffenen Wertpapiere] [alle zu diesem Zeitpunkt ausstehenden und vom Gläubiger gehaltenen Wertpapiere] von der Emittentin zum Basiswert Bezogenen Rückzahlungsbetrag am Put-Wirksamkeitstag, [5] **[andere Anzahl von Tagen einfügen]** [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem maßgeblichen Put-Wirksamkeitstag (jeweils ein "**Put-Wahlrückzahlungstag**") zurückbezahlt. [[Um das vorzeitige Rückzahlungsrecht des Gläubigers auszuüben, muss der Gläubiger eine ordnungsgemäß ausgefüllte Optionsausübungserklärung in der bei jeder Zahlstelle oder der Emittentin erhältlichen Form

[(2)][(3)] *Issuer's Call.* The Issuer may call all the Securities then outstanding [on each **[insert Call Option Exercise Date(s)]**] [and afterwards on each **[insert Call Option Exercise Date(s)]**] [each year] [, starting with **[insert first Call Option Exercise Date]**] [on any Business Day] (each a "**Call Option Exercise Date**") by way of publication pursuant to §12. In case of an exercise of the Issuer's call, this exercise shall become effective **[insert time period]** [calendar months] [Business Days] [calendar days] after the Call Option Exercise Date (each an "**Effective Call Date**") and the Issuer will redeem the Securities at the Underlying Linked Redemption Amount (as defined under §4(a)) as of such Effective Call Date, [5] **[insert other number of days]** [Business Days] [calendar days] after the relevant Effective Call Date (each a "**Call Redemption Date**").

[(3)][(4)] *Holder's Put.* Each Holder has the option, on each **[insert Put Option Exercise Date(s)]** [and afterwards on each **[insert Put Option Exercise Date(s)]**] [each year][, starting with **[insert first Put Option Exercise Date]**] (each a "**Put Option Exercise Date**"), whereby notice has to be received by the [Principal Paying Agent] [Calculation Agent] [Issuer] [through the relevant Clearing System] no later than **[insert time]** [a.m.] [p.m.] (**[insert place]** time) on such Put Option Exercise Date, to put all [or some only] of the Securities then outstanding and held by such Holder. In case of an exercise of the Holder's put, this exercise shall become effective **[insert time period]** [calendar months] [Business Days] [calendar days] after the Put Option Exercise Date (each an "**Effective Put Date**") and the Issuer will redeem [the Securities affected by the Holder's put] [all Securities then outstanding and held by such Holder] at the Underlying Linked Redemption Amount (as defined under §(a)) as of such Effective Put Date, [5] **[insert other number of days]** [Business Days] [calendar days] after the relevant Effective Put Date (each a "**Put Redemption Date**"). [[To exercise the Holder's put option the Holder must submit a duly completed option exercise notice in the form obtainable from any paying agent or from the Issuer.] [No option so exercised may be revoked or withdrawn.]

abgeben.] [Der Widerruf einer erfolgten Ausübung dieses Rechts ist nicht möglich.]

[(4)][(5)] *Vorzeitige Kündigung im Fall einer Rechtsänderung, einer Hedging-Störung und/oder von Gestiegenen Hedging-Kosten.* Es steht der Emittentin frei, die Wertpapiere im Fall einer Rechtsänderung, Hedging-Störung und/oder von Gestiegenen Hedging-Kosten vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit gegenüber den Gläubigern zu kündigen und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückzuzahlen. In diesem Fall erfolgt die Rückzahlung der Wertpapiere nicht später als [fünf] **[andere Anzahl an Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstage nach der gegenüber den Gläubigern wirksam erfolgten Kündigung (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**").

"**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (a) aufgrund des Inkrafttretens von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen oder aufgrund von Änderungen anwendbarer Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (b) aufgrund des Erlasses von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen oder einer Änderung der Auslegung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen durch rechtlich zuständige Gerichte, Schiedsgerichte oder Aufsichtsbehörden (einschließlich etwaiger Maßnahmen der Steuerbehörden), die Emittentin an oder nach dem Begebungstag der Wertpapiere nach Treu und Glauben feststellt, dass (i) das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung der Wertpapiere rechtswidrig geworden ist oder (ii) die Kosten, die mit der Einhaltung der Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung).

"**Hedging-Störung**" bedeutet, dass die Emittentin unter Einsatz wirtschaftlich vernünftigen Aufwands nicht in der Lage ist, (a) Transaktionen oder Vermögenswerte zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, auszutauschen, fortzuführen, abzuwickeln oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Zusammenhang mit der Begründung und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Hinblick auf die Wertpapiere für notwendig erachtet, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"**Gestiegene Hedging-Kosten**" bedeutet, dass die Emittentin einen wesentlich höheren Betrag

[(4)][(5)] *Early Redemption in Case of a Change in Law, a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging.* The Issuer may give notice to the Holders and redeem the Securities in whole, but not in part, at any time at their Early Redemption Amount in case of a Change in Law, a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. In this case, redemption of the Securities shall take place no later than [five] **[insert other number of Business Days]** Business Days after such notice of early redemption has validly been given to the Holders (the "**Early Redemption Date**").

"**Change in Law**" means that, on or after the Issue Date of the Securities (a) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that (i) it has become illegal to hold, acquire or dispose of the Securities or (ii) it will incur materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"**Hedging Disruption**" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transactions or assets it deems necessary to hedge price risks of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transactions or assets.

"**Increased Cost of Hedging**" means that the Issuer would incur a materially increased (as

an Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (außer Maklergebühren) im Vergleich zu den am Begebungstag vorliegenden Umständen entrichten muss, um (a) Transaktionen oder Vermögenswerte zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, auszutauschen, fortzuführen, abzuwickeln oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Zusammenhang mit der Begründung und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Hinblick auf die Wertpapiere für notwendig erachtet, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, vorausgesetzt, dass Beträge, die sich nur aufgrund der Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin wesentlich erhöht haben, nicht als Gestiegene Hedging-Kosten angesehen werden.

[(5)][(6)] *Rückzahlungsbeträge.* In Bezug auf diesen §4 gilt folgendes:

Der "**Basiswert** **Bezogene Rückzahlungsbetrag**" eines jeden Wertpapiers ist der Wert gemäß der Definition unter §4a.

Der "**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" eines jeden Wertpapiers ist der durch die Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise festgelegte faire Marktwert der Wertpapiere abzüglich der Abwicklungskosten.

"**Abwicklungskosten**" bezeichnet den Verlust- oder Kostenbetrag der Emittentin, der durch die Beendigung einer Absicherungsvereinbarung entstanden ist oder entstehen würde (einschließlich, ohne darauf beschränkt zu sein, Optionen, Swaps oder andere Wertpapiere gleich welcher Art, welche die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren absichern).

§4a (Definitions)

"**Basiswert**" ist [EONIA[®] (Euro OverNight Index Average)] [*andere Basiswert einfügen*] [.] [.] [welcher dem Tagesgeldzinssatz für die Europäische Gemeinschaftswährung Euro entspricht. Dieser wird von der Europäischen Zentralbank berechnet. Er besteht aus dem gewichteten Durchschnitt der Zinssätze, die eine Gruppe größerer Finanzinstitute im Euro-Währungsgebiet auf dem Interbankenmarkt für unbesicherte Übernachtkontrakte effektiv abgeschlossen hat.] [*andere Definition einfügen*] [Der Basiswert wird von der Berechnungsstelle mit Bezug auf die Bildschirmseite an jedem Feststellungstag etwa um [*Uhrzeit einfügen*] Uhr ([*Ort einfügen*] Zeit) festgelegt.]

"**Bildschirmseite**" bedeutet die [Reuters Seite EONIA] [*andere Bildschirmseite einfügen*] oder eine Alternativ-

compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transactions or assets it deems necessary to hedge price risks of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transactions or assets, provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.

[(5)][(6)] *Redemption Amounts.* For the purposes of this §4 the following applies:

The "**Underlying Linked Redemption Amount**" in respect of each Security shall be an amount as defined in §4a.

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security shall be the amount determined in good faith and in a commercially reasonable manner by the Calculation Agent to be the fair market value of the Securities less any Breakage Costs.

"**Breakage Costs**" means the amount of losses or costs of the Issuer that is or would be incurred in terminating any hedging arrangement (including, without limitation, any options, swaps or other securities of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Securities).

§4a (Definitionen)

"**Underlying**" means [EONIA[®] (Euro OverNight Index Average)] [*insert other Underlying*] [.] [which is the effective overnight reference rate for the euro. The Underlying is computed with the help of the European Central Bank. It is computed as a weighted average of all overnight unsecured lending transactions undertaken in the interbank market, initiated within the euro area by the contributing banks.] [*insert other definition*] [The Underlying will be determined by the Calculation Agent by referring to the Screen Page on each Fixing Date at or around [*insert time*] [a.m.] [p.m.] ([*insert place*] time)].]

"**Screen Page**" means [Reuters Page EONIA] [*insert other Screen page*] or an alternative or successor page

oder Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Basiswerts bestimmt wird, angezeigt wird.

[Falls der Basiswert am jeweiligen Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite veröffentlicht wird, weil es sich beim maßgeblichen Feststellungstag nicht um einen Geschäftstag in Bezug auf den Basiswert handelt, entspricht der Basiswert für diesen Feststellungstag der zuletzt verfügbaren Festlegung des Basiswerts vor diesem Festlegungstag.]

[[Falls EONIA als Basiswert vorgesehen ist, einfügen:] Falls der Basiswert [aus anderen Gründen als obenstehend beschrieben] am jeweiligen Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite veröffentlicht wird, legt die Berechnungsstelle den Basiswert auf der Grundlage von Quotierungen für den Satz für unbesicherte Übernachtkontrakte im Euro-Währungsgebiet auf dem Interbankenmarkt und in der von der Berechnungsstelle festgelegten Höhe fest, die die Berechnungsstelle von vier (oder einer anderen, von der Berechnungsstelle im Einklang mit den Marktkonventionen festgelegten Anzahl) Großbanken oder führenden Händlern (die "**Referenzbanken**") im jeweiligen Markt, die von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise ausgewählt wurden, erhält. Falls die Berechnungsstelle von zwei oder mehr der Referenzbanken Quotierungen erhält, entspricht der Basiswert dem arithmetischen Mittel (gegebenenfalls gemäß §5(5) gerundet) dieser Quotierungen, wie von der Berechnungsstelle festgestellt. Wenn die Berechnungsstelle von nur einer oder keiner Referenzbank Quotierungen erhält, wird der Basiswert von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise festgelegt (gegebenenfalls unter Berücksichtigung der zuletzt verfügbaren Festlegungen des Basiswerts vor dem jeweiligen Feststellungstag).]

"**Feststellungstag**" ist [jeder Kalendertag während der Laufzeit der Wertpapiere] [**andere Feststellungstage einfügen**].

"**Basiswert Bezogener Rückzahlungsbetrag**" ist ein Betrag pro Wertpapier (ausgedrückt in [**Währung einfügen**]) wie von der Berechnungsstelle aufgrund der folgenden Formel berechnet:

RA_0 = Emissionspreis

$RA_n = RA_{n-1} * (1 + (\text{Basiswert}_n \text{ [- MF}_n\text{] } [\text{[-] [+]} \text{ Spread}])) * dcf$

dabei gilt:

"**dcf**" = Zinstagequotient ([act/act] [**anderen Zinstagequotient einfügen**])

"**n**" = Nummer der Kalendertage seit dem

displayed by the same information provider or any other information provider determined by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Underlying.

[If the Underlying is not published on the Screen Page on the relevant Fixing Date due to the fact that the relevant Fixing Date is not a business day with respect to the Underlying, the Underlying for this Fixing Date shall be equal to the last available fixing of the Underlying prior to this Fixing Date.]

[[In case EONIA is applicable as Underlying insert:] If the Underlying is not published on the Screen Page on the relevant Fixing Date [for other reasons than for those described above], the Calculation Agent shall determine the Underlying on the basis of quotations for the rate of overnight unsecured lending transactions undertaken in the interbank market within the euro area and in such amount as the Calculation Agent shall determine from four (or such other number as the Calculation Agent may determine having regard to market conventions) major banks or leading dealers (the "**Reference Banks**") in the relevant market selected by the Calculation Agent in its reasonable discretion and acting in good faith and in a commercially reasonable manner. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the Underlying shall be the arithmetic mean (rounded if necessary in accordance with §5(5)) of such quotations, as determined by the Calculation Agent. If only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such quotations, the Underlying shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion and acting in good faith and in a commercially reasonable manner (taking into account, if applicable, the last available fixings of the Underlying prior to the relevant Fixing Date).]

"**Fixing Date**" means [each calendar day during the lifetime of the Securities] [**insert other Fixing Dates**].

"**Underlying Linked Redemption Amount**" means an amount per Security (expressed in [**insert currency**]) as determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

RA_0 = Issue Price

$RA_n = RA_{n-1} * (1 + (\text{Underlying}_n \text{ [- MF}_n\text{] } [\text{[-] [+]} \text{ Spread}])) * dcf$

whereby:

"**dcf**" = day count fraction ([act/act] [**insert other day count fraction**])

"**n**" = number of calendar days since Issue Date.

Begebungstag.

" RA_{n-1} " = Basiswert Bezogener Rückzahlungsbetrag des vorhergehenden Kalendertages.

"Basiswert_n" = Der Basiswert an einem beliebigen Kalendertag "n" während der Laufzeit des Wertpapiers.

[[*Falls Spread anwendbar ist, einfügen:* "Spread" = [bis zu] [*Prozentsatz einfügen*]% [per annum] [pro Quartal]. [[Für den Zeitraum vom [*Datum einfügen*] (einschließlich) bis zum [*Datum einfügen*] (ausschließlich)] [Für die ersten [*Anzahl der Kalendertage einfügen*] Kalendertage vom [*Datum einfügen*] (einschließlich) bis zum [*Datum einfügen*] (ausschließlich)] beträgt der Spread [*Prozentsatz einfügen*]% [per annum] [pro Quartal].]]

[[*Falls Management Gebühr anwendbar ist, einfügen:* " MF_n " = Management Gebühr [von [bis zu] [*Prozentsatz einfügen*]% [per annum] [pro Quartal]], die [falls erhoben], von der Berechnungsstelle täglich bestimmt wird, basierend auf dem Wert des Wertpapiers vom Vortag, beginnend mit und einschließlich [dem Begebungstag] [*anderes Datum einfügen*] bis zum und einschließlich dem [Put-Wirksamkeitstag bzw. Call-Wirksamkeitstag] [*anderes Datum einfügen*] unter Anwendung des Zinstagequotienten ["Tatsächliche Anzahl von Tagen/Tatsächliche Anzahl von Tagen" (act/act)] [*anderen Zinstagequotienten einfügen*]. [[Für den Zeitraum vom [*Datum einfügen*] (einschließlich) bis zum [*Datum einfügen*] (ausschließlich)] beträgt die Management Gebühr [*Prozentsatz einfügen*]% [per annum] [pro Quartal].] [Die Management Gebühr unterliegt der Möglichkeit einer Anpassung durch die Emittentin.] [Die Emittentin hat das Recht jeweils am [*Datum einfügen*] [und anschließend jeweils am [*Datum/Daten einfügen*]] [eines jeden Jahres], beginnend mit dem [*erstes Datum einfügen*]] ("*Ankündigungsdatum der Gebührenanpassung*") die Management Gebühr durch Mitteilung gemäß §12 anzupassen. In diesem Fall wird die Gebührenanpassung [13] [*andere Zahl einfügen*] [Kalendermonate] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem Ankündigungsdatum der Gebührenanpassung wirksam (falls dieser Tag kein Geschäftstag ist, dann gilt der unmittelbar darauf folgende Geschäftstag) (das "*Management Gebühr-Anpassungsdatum*").]]

" RA_{n-1} " = Underlying Linked Redemption Amount of the preceding calendar day.

"Underlying_n" = The Underlying on any calendar day "n" during the lifetime of the Security.

[[*In case Spread is applicable, insert:* "Spread" = [up to] [*insert percentage number*] per cent. [per annum] [per quarter]. [[For the time period from, and including, [*insert date*] to, but excluding, [*insert date*]] [For the first [*insert number of calendar days*] calendar days from, and including, [*insert date*] to, but excluding, [*insert date*]] the Spread is fixed at [*insert percentage number*] per cent. per [annum] [quarter].]]

[[*In case Management Fee is applicable insert:* " MF_n " = Management Fee [of [up to] [*insert percentage*] per cent. per [annum] [quarter]] [, if any] accruing daily based on the previous calendar day's value of the Security, from, and including, the [Issue Date] [*insert other date*] to, and including, the [Effective Put Date or Effective Call Date] [*insert other date*] [, as the case may be,] as determined by the Calculation Agent on each calendar day based on a ["Actual number of days/Actual number of days" (act/act)] [*insert other day count fraction*] day count fraction. [For the time period from, and including, [*insert date*] to, but excluding, [*insert date*]] the Management Fee is fixed at [*insert percentage number*] per cent. per [annum] [quarter].] [The Management Fee is subject to an adjustment by the Issuer.] [The Issuer has the right to adjust the Management Fee [on each [*insert date(s)*] [and afterwards on each [*insert date(s)*]] [each year] [, starting with [*insert first date*]] (each a "Fee Adjustment Notice Date") by way of publication pursuant to §12. In this case, the fee adjustment shall become effective [13] [*insert other number*] [calendar months] [Business Days] [calendar days] after the Fee Adjustment Notice Date (in case this date is not a Business Day, the next following Business Day applies) (the "Management Fee Adjustment Date").]]

[[Im Fall von Open End Daily Accrual Wertpapieren einfügen:]

**§4
(Rückzahlung)**

(1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere haben keinen festgelegten Fälligkeitstag.

[(2)] **[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder –abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, einfügen:]** Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen. Die Wertpapiere werden auf Wunsch der Emittentin vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß §5 zurückgezahlt, nachdem die Emittentin den Gläubigern mindestens 30 und höchstens 60 Tage zuvor unwiderruflich gekündigt hat, vorausgesetzt (a) die Emittentin ist zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung unter den Wertpapieren verpflichtet bzw. wird dazu verpflichtet sein, infolge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen der Relevanten Jurisdiktion (wie in §6 definiert) oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde der oder in der Relevanten Jurisdiktion oder infolge von Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung oder Ergänzung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge (wie in §6 definiert) zu zahlen, und (b) eine solche Verpflichtung kann seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehende Maßnahmen vermieden werden (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesem Absatz hat die Emittentin den Gläubigern eine Kopie einer von der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichneten Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesem Absatz erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin den Gläubigern eine Kopie eines von unabhängigen und anerkannten Rechts- oder Steuerberatern erstellten Gutachtens zukommen zu lassen, demzufolge die Emittentin infolge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.]

[(2)][(3)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Es steht der Emittentin frei, jeweils am **[Call-Ausübungstag(e) einfügen]** [und anschließend jeweils am **[Call-Ausübungstag(e) einfügen]**] [eines jeden Jahres] [eines jeden

[[In case of Open End Daily Accrual Securities insert:]

**§4
(Redemption)**

(1) *Redemption.* The Securities are open-end and hence have no fixed maturity date.

[(2)] **[[In case the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction in accordance with §6 insert:]** *Tax Call.* The Securities shall be redeemed at their Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in accordance with §5 if (a) on the occasion of the next payment due under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts (as defined in §6) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Relevant Jurisdiction (as defined in §6) or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date, and (b) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this subparagraph, the Issuer shall deliver to the Holders a copy of a certificate signed by the management of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and a copy of an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.]

[(2)][(3)] *Issuer's Call.* The Issuer may call all the Securities then outstanding on **[insert Call Option Date(s)]** [and afterwards each **[insert Call Option Date(s)]**] [each year] [each month], starting with **[insert first Call Option Date or**

Monats], beginnend mit dem **[ersten Call-Ausübungstag oder Tag einfügen]** (jeweils ein "Call-Ausübungstag"), durch Mitteilung im Internet auf der Internetseite **[www.ubs.com/quotes]** **[andere Veröffentlichungsseite einfügen]** oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite, **[[2] [andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstage vor dem maßgeblichen Call-Ausübungstag] die Rückzahlung aller zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Wertpapiere zu wählen. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Emittentin werden die Wertpapiere zum Basiswert Bezogenen Rückzahlungsbetrag (wie unter §4a definiert) am entsprechenden Call-Ausübungstag, **[10] [andere Anzahl von Tagen einfügen]** [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem Call-Ausübungstag (jeweils ein "Wahlrückzahlungstag") zurückbezahlt. [Es bedarf keiner Abgabe einer Kündigungserklärung durch die Emittentin.] [Um das vorzeitige Rückzahlungsrecht der Emittentin auszuüben, hat die Emittentin eine Nachricht an die Berechnungsstelle zu schicken, die bei der Berechnungsstelle nicht später als **[Uhrzeit einfügen]** Uhr (**[Ort einfügen]** Zeit) [an diesem Call-Ausübungstag] **[[2] [andere Anzahl Geschäftstage einfügen]** Geschäftstage vor dem relevanten Call-Ausübungstag] eingehen darf.]

[(3)][(4)] **[[Falls eine Automatische Rückzahlung vorgesehen ist, einfügen:]** Automatische Rückzahlung. Wenn an einem Feststellungstag der Wert des Basiswerts [abzüglich der Management Gebühr] **[[zuzüglich] [abzüglich] des Spreads]** [kleiner als **[automatischen Rückzahlungslevel einfügen]** ist [oder **[automatischen Rückzahlungslevel einfügen]** entspricht]] **[andere Rückzahlungsbedingung einfügen]**, werden die Wertpapiere **[10] [andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstage nach dem Feststellungstag zum Automatischen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Es bedarf keiner Abgabe einer Kündigungserklärung durch die Emittentin.]

[(4)][(5)][(6)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger.* Es steht jedem Gläubiger frei, jeweils am **[Put-Ausübungstag(e) einfügen]** [und anschließend jeweils am **[Put-Ausübungstag(e) einfügen]**] [eines jeden Jahres] [eines jeden Monats], beginnend mit dem **[ersten Put-Ausübungstag einfügen]** (jeweils ein "Put-Ausübungstag"), wobei der [Berechnungsstelle] [Emittentin] über das maßgebliche Clearingsystem bis spätestens um **[Uhrzeit einfügen]** Uhr (**[Ort einfügen]** Zeit) **[[2] [andere Anzahl Geschäftstage einfügen]** Geschäftstage vor dem Put-Ausübungstag] [an diesem Put-Ausübungstag] eine entsprechende Mitteilung zugehen muss, für alle zu diesem

date] (each a "Call Option Exercise Date") [by publishing a notice on the internet on website **[www.ubs.com/quotes]** **[insert other publication page]** or any successor or replacement address thereto **[[2] [insert other number of Business Days]** Business Days prior to the relevant Call Option Exercise Date]]. In case of an Issuer's call the Securities will be redeemed at the Underlying Linked Redemption Amount (as defined under §4a) as of the relevant Call Option Exercise Date, **[10] [insert other number of days]** [Business Days] [calendar days] after the Call Option Exercise Date (each an "Optional Redemption Date"). [There is no requirement of an exercise notice by the Issuer.] [To exercise the issuer call option, the Issuer has to send a notice to the Calculation Agent which has to be received by the Calculation Agent no later than **[insert time]** [a.m.] [p.m.] (**[insert place]** time) [on such Call Option Exercise Date] **[[2] [insert other number of Business Days]** Business Days prior to the relevant Call Option Exercise Date].]

[(3)][(4)] **[[In case an Automatic Redemption is applicable, insert:]** Automatic Redemption. If on any Fixing Date the value of the Underlying [minus the Management Fee] **[[plus] [minus] the Spread]** is **[[equal to or] less than [insert automatic early redemption level]] [insert other redemption requirement]**, the Securities will be redeemed at the Automatic Redemption Amount **[10] [insert other number of Business Days]** Business Days after such Fixing Date. There is no requirement of an exercise notice by the Issuer.]

[(4)][(5)][(6)] *Holder's Put.* Each Holder has the option, on each **[insert Put Option Exercise Date(s)]** [and afterwards on each **[insert Put Option Exercise Date(s)]**] [each year] [each month], starting with **[insert first Put Option Exercise Date]** (each a "Put Option Exercise Date"), whereby notice has to be received by the [Calculation Agent] [Issuer] through the relevant Clearing System no later than **[insert time]** [a.m.] [p.m.] (**[insert place]** time) **[[2] [insert other number of Business Days]** Business Days prior to such Put Option Exercise Date] [on such Put Option Exercise Date], to put the Securities then outstanding and held by such Holder. In case of a Holder's put the Issuer will redeem all

Zeitpunkt ausstehenden und von dem Gläubiger gehaltenen Wertpapiere eine Rückzahlung zu verlangen. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers wird die Emittentin alle zu diesem Zeitpunkt ausstehenden und vom Gläubiger gehaltenen Wertpapiere zum Basiswert Bezogenen Rückzahlungsbetrag (wie unter §4a definiert) am entsprechenden Put-Ausübungstag, [10] **[andere Anzahl von Tagen einfügen]** [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem Put-Ausübungstag (jeweils ein **"Put-Wahlrückzahlungstag"**) zurückbezahlen. [Um das vorzeitige Rückzahlungsrecht des Gläubigers auszuüben, muss der Gläubiger eine ordnungsgemäß ausgefüllte Optionsausübungserklärung in der bei jeder Zahlstelle oder der Emittentin erhältlichen Form abgeben.] [Der Widerruf einer erfolgten Ausübung dieses Rechts ist nicht möglich.]

[(5)][(6)][(7)] *Vorzeitige Kündigung im Fall einer Rechtsänderung, einer Hedging-Störung und/oder von Gestiegenen Hedging-Kosten.* Es steht der Emittentin frei, die Wertpapiere im Fall einer Rechtsänderung, Hedging-Störung und/oder von Gestiegenen Hedging-Kosten vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit gegenüber den Gläubigern zu kündigen und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückzuzahlen. In diesem Fall erfolgt die Rückzahlung der Wertpapiere nicht später als [fünf] **[andere Anzahl an Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstage nach der gegenüber den Gläubigern wirksam erfolgten Kündigung (der **"Vorzeitige Rückzahlungstag"**).

"Rechtsänderung" bedeutet, dass (a) aufgrund des Inkrafttretens von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen oder aufgrund von Änderungen anwendbarer Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (b) aufgrund des Erlasses von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen oder einer Änderung der Auslegung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen durch rechtlich zuständige Gerichte, Schiedsgerichte oder Aufsichtsbehörden (einschließlich etwaiger Maßnahmen der Steuerbehörden), die Emittentin an oder nach dem Begebungstag der Wertpapiere nach Treu und Glauben feststellt, dass (i) das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung der Wertpapiere rechtswidrig geworden ist oder (ii) die Kosten, die mit der Einhaltung der Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung).

Securities then outstanding and held by such Holder at the Underlying Linked Redemption Amount (as defined under §4a) as of the relevant Put Option Exercise Date, [10] **[insert other number of days]** [Business Days] [calendar days] after the Put Option Exercise Date (each a **"Put Redemption Date"**). [To exercise the Holder's put option the Holder must submit a duly completed option exercise notice in the form obtainable from any paying agent or from the Issuer.] [No option so exercised may be revoked or withdrawn.]

[(5)][(6)][(7)] *Early Redemption in Case of a Change in Law, a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging.* The Issuer may give notice to the Holders and redeem the Securities in whole, but not in part, at any time at their Early Redemption Amount in case of a Change in Law, a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. In this case, redemption of the Securities shall take place no later than [five] **[insert other number of Business Days]** Business Days after such notice of early redemption has validly been given to the Holders (the **"Early Redemption Date"**).

"Change in Law" means that, on or after the Issue Date of the Securities (a) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that (i) it has become illegal to hold, acquire or dispose of the Securities or (ii) it will incur materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"Hedging-Störung" bedeutet, dass die Emittentin unter Einsatz wirtschaftlich vernünftigen Aufwands nicht in der Lage ist, (a) Transaktionen oder Vermögenswerte zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, auszutauschen, fortzuführen, abzuwickeln oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Zusammenhang mit der Begründung und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Hinblick auf die Wertpapiere für notwendig erachtet, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"Gestiegene Hedging-Kosten" bedeutet, dass die Emittentin einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (außer Maklergebühren) im Vergleich zu den am Begebungstag vorliegenden Umständen entrichten muss, um (a) Transaktionen oder Vermögenswerte zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, auszutauschen, fortzuführen, abzuwickeln oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Zusammenhang mit der Begründung und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Hinblick auf die Wertpapiere für notwendig erachtet, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, vorausgesetzt, dass Beträge, die sich nur aufgrund der Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin wesentlich erhöht haben, nicht als Gestiegene Hedging-Kosten angesehen werden.

[(6)][(7)][(8)] *Rückzahlungsbeträge.* In Bezug auf diesen §4 gilt folgendes:

Der **"Basiswert Bezogene Rückzahlungsbetrag"** eines jeden Wertpapiers ist der Wert gemäß der Definition unter §4a.

Der **"vorzeitige Rückzahlungsbetrag"** eines jeden Wertpapiers ist der durch die Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise festgelegte faire Marktwert der Wertpapiere abzüglich der Abwicklungskosten.

"Abwicklungskosten" bezeichnet den Verlust- oder Kostenbetrag der Emittentin, der durch die Beendigung einer Absicherungsvereinbarung entstanden ist oder entstehen würde (einschließlich, ohne darauf beschränkt zu sein, Optionen, Swaps oder andere Wertpapiere gleich welcher Art, welche die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren absichern).

"Hedging Disruption" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transactions or assets it deems necessary to hedge price risks of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transactions or assets.

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

[(6)][(7)][(8)] *Redemption Amounts.* For the purposes of this §4 the following applies:

The **"Underlying Linked Redemption Amount"** in respect of each Security shall be an amount as defined in §4a.

The **"Early Redemption Amount"** in respect of each Security shall be the amount determined in good faith and in a commercially reasonable manner by the Calculation Agent to be the fair market value of the Securities less any Breakage Costs.

"Breakage Costs" means the amount of losses or costs of the Issuer that is or would be incurred in terminating any hedging arrangement (including, without limitation, any options, swaps or other securities of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Securities).

[[Falls eine Automatische Rückzahlung vorgesehen ist, einfügen:]] Der "Automatische Rückzahlungsbetrag" pro Wertpapier ist der Basiswert Bezogene Rückzahlungsbetrag (wie unter §4a definiert) am [Kalendertag vor dem] Feststellungstag, an dem die Bedingungen für den Eintritt einer automatischen Rückzahlung erfüllt sind (wie in Absatz [3] [4] oben beschrieben).]

**§4a
(Definitions)**

"Basiswert" ist **[[Falls ein anderer Basiswert als EONIA vorgesehen ist, einfügen:]]** [die UBS [Währung einfügen] Spot Rate] [anderen Basiswert einfügen] [(ausgedrückt als Prozentsatz)] wie [sie] von der Berechnungsstelle [etwa um [Uhrzeit einfügen] Uhr ([Ort einfügen] Zeit)] am Feststellungstag bestimmt [und [extern] im Internet auf der Internetseite [www.ubs.com/quotes]] [unter Bezugnahme auf [andere Veröffentlichungsseite einfügen]] [oder eine[r] Nachfolge- oder Ersatz[internet]seite angezeigt] [wird].]

[[Falls EONIA als Basiswert vorgesehen ist, einfügen:]] der EONIA[®] (Euro Overnight Index Average), welcher dem Tagesgeldzinssatz für die Europäische Gemeinschaftswährung Euro entspricht. Dieser wird von der Europäischen Zentralbank berechnet. Er besteht aus dem gewichteten Durchschnitt der Zinssätze, die eine Gruppe größerer Finanzinstitute im Euro-Währungsgebiet auf dem Interbankenmarkt für unbesicherte Übernachtkontrakte effektiv abgeschlossen hat. [Der Basiswert wird von der Berechnungsstelle mit Bezug auf die Bildschirmseite an jedem Feststellungstag [etwa um [Uhrzeit einfügen] Uhr ([Ort einfügen] Zeit)] festgelegt.]]

[[Falls eine Bildschirmseite vorgesehen ist, einfügen:]] "Bildschirmseite" bedeutet die [Reuters Seite EONIA] [andere Bildschirmseite einfügen] oder eine Alternativ- oder Nachfolgesite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Basiswerts bestimmt wird, angezeigt wird.

[Falls der Basiswert am jeweiligen Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite veröffentlicht wird, weil es sich beim maßgeblichen Feststellungstag nicht um einen Geschäftstag in Bezug auf den Basiswert handelt, entspricht der Basiswert für diesen Feststellungstag der zuletzt verfügbaren Festlegung des Basiswerts vor diesem Festlegungstag.]

[[Falls EONIA oder eine andere Marktrate als Basiswert vorgesehen ist, einfügen:]] Falls der Basiswert [aus anderen Gründen als obenstehend beschrieben] am jeweiligen Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite veröffentlicht wird, legt die Berechnungsstelle den Basiswert auf der Grundlage von Quotierungen für den Satz [für unbesicherte Übernachtkontrakte im Euro-

[[In case an automatic redemption is applicable insert:]] The "Automatic Redemption Amount" in respect of each Security shall be the Underlying Linked Redemption Amount (as defined under §4a) as of the [calendar day preceding the] Fixing Date on which the conditions for an automatic redemption are met (as described in paragraph [3] [4] above).]

**§4a
(Definitionen)**

"Underlying" means **[[In case another Underlying than EONIA is applicable insert:]]** [the UBS [insert currency] Spot Rate] [insert other Underlying] [(expressed as a percentage number)] as determined by the Calculation Agent [at or around [insert time] [a.m.] [p.m.] ([insert place] time)] on the Fixing Date [and [externally] published on the internet on website [www.ubs.com/quotes]] [by referring to [insert other publication page]] [or any successor or replacement address thereto].]

[[In case EONIA is applicable as Underlying insert:]] EONIA[®] (Euro OverNight Index Average) which is the effective overnight reference rate for the euro. The Underlying is computed with the help of the European Central Bank. It is computed as a weighted average of all overnight unsecured lending transactions undertaken in the interbank market, initiated within the euro area by the contributing banks. [The Underlying will be determined by the Calculation Agent by referring to the Screen Page [at or around [insert time] [a.m.] [p.m.] ([insert place] time)] on each Fixing Date.]]

[[In case a Screen Page is applicable insert:]] "Screen Page" means [Reuters Page EONIA] [insert other Screen page] or an alternative or successor page displayed by the same information provider or any other information provider determined by the Calculation Agent as the replacement information provider for the purposes of displaying the Underlying.

[If the Underlying is not published on the Screen Page on the relevant Fixing Date due to the fact that the relevant Fixing Date is not a business day with respect to the Underlying, the Underlying for this Fixing Date shall be equal to the last available fixing of the Underlying prior to this Fixing Date.]

[[In case EONIA or another market rate is applicable as Underlying insert:]] If the Underlying is not published on the Screen Page on the relevant Fixing Date [for other reasons than for those described above], the Calculation Agent shall determine the Underlying on the basis of quotations for the rate [of overnight unsecured lending transactions undertaken in the interbank market within

Währungsgebiet auf dem Interbankenmarkt] [für Einlagen in der Währung für einen Zeitraum von **[Laufzeit des jeweiligen Basiswerts einfügen]** **[andere Beschreibung einfügen]** und in der von der Berechnungsstelle festgelegten Höhe fest, die die Berechnungsstelle von vier (oder einer anderen, von der Berechnungsstelle im Einklang mit den Marktkonventionen festgelegten Anzahl) Großbanken oder führenden Händlern (die "**Referenzbanken**") im jeweiligen Markt, die von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise ausgewählt wurden, erhält. Falls die Berechnungsstelle von zwei oder mehr der Referenzbanken Quotierungen erhält, entspricht der Basiswert dem arithmetischen Mittel (gegebenenfalls gemäß §5(5) gerundet) dieser Quotierungen, wie von der Berechnungsstelle festgestellt. Wenn die Berechnungsstelle von nur einer oder keiner Referenzbank Quotierungen erhält, wird der Basiswert von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise festgelegt (gegebenenfalls unter Berücksichtigung der zuletzt verfügbaren Festlegungen des Basiswerts vor dem jeweiligen Feststellungstag).]

"**Feststellungstag**" ist [, für jeden Kalendertag "n" während der Laufzeit der Wertpapiere, der Tag, der [3] **[andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstage vor diesem Kalendertag liegt] [jeder Kalendertag während der Laufzeit der Wertpapiere] **[andere Feststellungstage einfügen]**.

"**Basiswert Bezogener Rückzahlungsbetrag**" ist ein Betrag pro Wertpapier (ausgedrückt in **[Währung einfügen]**), der [in jedem Fall grösser als Null ist und] von der Berechnungsstelle aufgrund der folgenden Formel berechnet wird:

RA_0 = Emissionspreis

$RA_n = RA_{n-1} * (1 + (\text{Basiswert}_n [- MF_n] [[+] [-] \text{Spread}]) * dcf)$

dabei gilt:

"**dcf**" = Zinstagequotient ($[(act/365F)]$) **[anderen Zinstagequotienten einfügen]**

"n" = Nummer der Kalendertage seit dem Begebungstag.

" RA_{n-1} " = Basiswert Bezogene Rückzahlungsbetrag des vorhergehenden Kalendertages.

"**Basiswert_n**" = Der Basiswert an einem beliebigen Kalendertag "n" während der Laufzeit des Wertpapiers.

[[Falls Management Gebühr anwendbar ist, einfügen:] " MF_n " = Management Gebühr [von [bis zu] **[Prozentsatz einfügen]**% [per annum] [pro Quartal]], die [falls erhoben,] von der

the euro area] [of deposits in the Currency for a period of **[insert term of the relevant Underlying]** **[insert other description]** and in such amount as the Calculation Agent shall determine from four (or such other number as the Calculation Agent may determine having regard to market conventions) major banks or leading dealers (the "**Reference Banks**") in the relevant market selected by the Calculation Agent in its reasonable discretion and acting in good faith and in a commercially reasonable manner. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the Underlying shall be the arithmetic mean (rounded if necessary in accordance with §5(5)) of such quotations, as determined by the Calculation Agent. If only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such quotations, the Underlying shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion and acting in good faith and in a commercially reasonable manner (taking into account, if applicable, the last available fixings of the Underlying prior to the relevant Fixing Date).]

"**Fixing Date**" means [, for each calendar day "n" during the lifetime of the Securities, the date that is [3] **[insert other number of Business Days]** Business Days prior to such calendar day] [each calendar day during the lifetime of the Securities] **[insert other Fixing Dates]**.

"**Underlying Linked Redemption Amount**" means an amount per Security (expressed in **[insert currency]**) [which is subject to a minimum of zero and] which is determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

RA_0 = Issue Price

$RA_n = RA_{n-1} * (1 + (\text{Underlying}_n [- MF_n] [[+] [-] \text{Spread}]) * dcf)$

whereby:

"**dcf**" = day count fraction ($[(act/365F)]$) **[insert other day count fraction]**

"n" = number of calendar days since Issue Date.

" RA_{n-1} " = Underlying Linked Redemption Amount of the preceding calendar day.

"**Underlying_n**" = The Underlying on any calendar day "n" during the lifetime of the Security.

[[In case Management Fee is applicable insert:] " MF_n " = Management Fee [of [up to] **[insert percentage]** per cent. per [annum] [quarter]] [, if any,] accruing daily based on the previous

Berechnungsstelle täglich bestimmt wird, basierend auf dem Wert des Wertpapiers vom Vortag, beginnend mit und einschließlich [dem Begebungstag] **[anderes Datum einfügen]** bis zum und einschließlich dem [Put-Ausübungstag bzw. Call-Ausübungstag] **[anderes Datum einfügen]** unter Anwendung des Zinstagequotienten ["Tatsächliche Anzahl von Tagen/Tatsächliche Anzahl von Tagen" (act/act)] **[anderen Zinstagequotienten einfügen]**. [Für den Zeitraum vom **[Datum einfügen]** (einschließlich) bis zum **[Datum einfügen]** (ausschließlich) beträgt die Management Gebühr **[Prozentsatz einfügen]**% [per annum] [pro Quartal].]]

[[Falls Spread anwendbar ist, einfügen:] "Spread" = [bis zu] [Prozentsatz einfügen]% [per annum] [pro Quartal]. [[Für den Zeitraum vom **[Datum einfügen] (einschließlich) bis zum **[Datum einfügen]** (ausschließlich)] [Für die ersten **[Anzahl der Kalendertage einfügen]** Kalendertage vom **[Datum einfügen]** (einschließlich) bis zum **[Datum einfügen]** (ausschließlich)] beträgt der Spread **[Prozentsatz einfügen]**% [per annum] [pro Quartal].]]**

§5 (Zahlungen)

- (1) *Zahlungen von Kapital.* Zahlungen von Kapital auf die Wertpapiere erfolgen nach Maßgabe der anwendbaren steuerlichen und sonstigen Gesetze und Vorschriften in der Währung an **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** das Clearingsystem oder dessen Order **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** die Hauptverwahrungsstelle oder deren Order] zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** dem Clearingsystem **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** der Hauptverwahrungsstelle **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** gegen Vorlage und Einreichung der Globalurkunde bei der Geschäftsstelle einer der Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten **[[Im Fall von Wertpapieren, die anfänglich von einer vorläufigen Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:]** und gegen Vorlage von Bescheinigungen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der Wertpapiere, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, keine U.S.-Personen sind **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** entsprechend den Bestimmungen des BEG und den Regularien der Hauptverwahrungsstelle].

calendar day's value of the Security, from, and including, the [Issue Date] **[insert other date]** to, and including, the [Put Option Exercise Date or Call Option Exercise Date] **[insert other date]** [, as the case may be,] as determined by the Calculation Agent on each calendar day based on a ["Actual number of days/Actual number of days" (act/act)] **[insert other day count fraction]** day count fraction. [For the time period from, and including, **[insert date]** to, but excluding, **[insert date]** the Management Fee is fixed at **[insert percentage number]** per cent. per [annum] [quarter].]]

[[In case Spread is applicable, insert:] "Spread" = [up to] [insert percentage number] per cent. [per annum] [per quarter]. [[For the time period from, and including, **[insert date] to, but excluding, **[insert date]**]] [For the first **[insert number of calendar days]** calendar days from, and including, **[insert date]** to, but excluding, **[insert date]**]] the Spread is fixed at **[insert percentage number]** per cent. per [annum] [quarter].]]**

§5 (Payments)

- (1) *Payments of Principal.* Payments of principal in respect of the Securities shall be made, subject to applicable fiscal and other laws and regulations, in the Currency and to the **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** Clearing System or to its order **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** Main Depository or to its order] for credit to the accounts of the relevant account holders of the **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** Clearing System **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** Main Depository **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** upon presentation and surrender of the Global Note at the office of any paying agent outside the United States **[[In the case of Securities, which are initially represented by a Temporary Global Note, insert:]** and upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Securities represented by the Temporary Global Note are not U.S. persons **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** in accordance with the FISA and the rules and regulations of the Main Depository].

- (2) *Geschäftstageskonvention.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Wertpapiere ansonsten auf einen Kalendertag fiel, der kein Geschäftstag ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

[[Bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:]] auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.]

[[Bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:]] auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.]

[[Bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:]] auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.]

- (3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Zahlung an **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]]** das Clearingsystem oder dessen Order **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]]** die Hauptverwahrungsstelle oder deren Order oder, falls UBS Switzerland AG als Hauptverwahrungsstelle für die Wertpapiere fungiert, an (a) den maßgeblichen Gläubiger, soweit dieser ein Effektenkonto bei der UBS Switzerland AG hält, oder dessen Order oder (b) im Fall einer der UBS Switzerland AG angeschlossenen Verwahrungsstelle, welche die betreffenden Wertpapiere nicht für eigene Rechnung hält, an diese Verwahrungsstelle oder deren Order,] von ihren Zahlungsverpflichtungen befreit. Die Emittentin haftet nicht für Verluste, die den Gläubigern aufgrund einer Nichterfüllung **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]]** des Clearingsystems] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]]** der Hauptverwahrungsstelle oder, falls UBS Switzerland AG als Hauptverwahrungsstelle für die Wertpapiere fungiert, einer Verwahrungsstelle, welche die Wertpapiere nicht für eigene Rechnung hält,] entstanden sind.

- (4) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" schließen, soweit anwendbar, den Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrag den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag **[[Falls automatische Rückzahlung anwendbar ist, einfügen:]]**, den Automatischen Rückzahlungsbetrag] sowie

- (2) *Business Day Convention.* If the due date for any payment in respect of the Securities would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day, the due date for such payment shall be

[[In case the Modified Following Business Day Convention applies insert:]] postponed to the next calendar day which is a Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Business Day.]

[[In case the Following Business Day Convention applies insert:]] postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

[[In case the Preceding Business Day Convention applies insert:]] moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Business Day.]

- (3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to the **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]]** Clearing System (or to its order) **[[In the case of Intermediated Securities insert:]]** Main Depository (or to its order) or, in case UBS Switzerland AG acts as Main Depository for the Securities, to (a) the relevant Holder (or to his order) (if he holds a securities account (*Effektenkonto*) at UBS Switzerland AG) or (b) in case of an intermediary (*Verwahrungsstelle*) which is associated with UBS Switzerland AG and which does not hold the relevant Securities for its own account, to, or to the order of, such intermediary (*Verwahrungsstelle*). The Issuer is not liable for any losses incurred by Holders due to non-performance of the **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]]** Clearing System] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]]** Main Depository or, in case UBS Switzerland AG acts as Main Depository for the Securities, of an intermediary (*Verwahrungsstelle*) which does not hold the Securities for its own account].

- (4) *References to Principal.* References in these Terms and Conditions to "principal" shall be deemed to include, as applicable, the Reference Rate Linked Redemption Amount the Early Redemption Amount **[[In the case that automatic redemption is applicable insert:]]**; the Automatic Redemption Amount]; and any

jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Wertpapiere zahlbaren Beträge ein.

- (5) *Rundung.* Für die Zwecke einer gemäß diesen Emissionsbedingungen erforderlichen Berechnung sind die aus einer solchen Berechnung resultierenden (a) Prozentsätze, falls erforderlich, auf den nächsten hunderttausendstel Prozentpunkt (wobei 0,000005 aufgerundet wird) zu runden, (b) Zahlen, falls erforderlich, auf die siebte "Nachkommastelle" (wobei dann, wenn die achte "Nachkommastelle" gleich oder größer als "5" ist, die siebte "Nachkommastelle" aufgerundet wird) zu runden, und (c) Währungsbeträge, falls erforderlich, **[[Im Fall von allen Wertpapieren mit Ausnahme von Wertpapieren, die in JPY begeben werden, einfügen:]** auf die nächste Einheit der Währung (wobei eine halbe Einheit aufgerundet wird) zu runden **[[Im Fall von Wertpapieren, die in JPY begeben werden, einfügen:]** auf den nächsten JPY abzurunden. **[[Im Fall von allen Wertpapieren mit Ausnahme von Wertpapieren, die in JPY begeben werden, einfügen:]** Für diese Zwecke bedeutet "Einheit" den niedrigsten Betrag der Währung, der in dem Land bzw. den Ländern der Währung als gesetzliches Zahlungsmittel zur Verfügung steht.]

§6
(Besteuerung)

- (1) *Einbehalt oder Abzug von Steuern.* Sämtliche Beträge, die aufgrund dieser Emissionsbedingungen durch oder für die Emittentin zahlbar sind, werden ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Umlagen oder anderen behördlichen Abgaben irgendwelcher Art ("Steuern") geleistet, die durch oder für eine Relevante Jurisdiktion (wie nachstehend definiert) oder von einer Behörde in der Relevanten Jurisdiktion, die befugt ist, Steuern zu erheben, erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinhalts oder -abzugs nicht dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, nachfolgenden Absatz (2) einfügen:]

- (2) *Keine Zahlung zusätzlicher Beträge.* Falls die Emittentin verpflichtet ist, Steuern mit Bezug auf Zahlungen auf die Wertpapiere einzubehalten oder abzuziehen, wird die Emittentin keine zusätzlichen Beträge zahlen, die dazu führen würden, dass die Gläubiger die Beträge erhalten, die sie erhalten hätten, wenn

premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Securities.

- (5) *Rounding.* For the purposes of any calculation required pursuant to these Terms and Conditions, (a) all percentages resulting from such calculations shall be rounded, if necessary, to the nearest one hundred thousandth of a percentage point (with 0.000005 being rounded up), (b) all figures shall be rounded to seven figures (provided that if the eighth figure is a "5" or greater, the seventh figure shall be rounded up), and (c) all currency amounts shall be rounded **[[In the case of all Securities other than Securities issued in JPY insert:]** to the nearest Unit of the Currency (with half a unit being rounded up) **[[In the case of Securities issued in JPY insert:]** down to the nearest JPY. **[[In the case of all Securities other than Securities issued in JPY insert:]** For these purposes, "Unit" shall mean the lowest amount of the Currency that is available as legal tender in the county or countries of the Currency.]

§6
(Taxation)

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

[[If the Issuer is not required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction, insert the following subparagraph (2):]

- (2) *No Payment of Additional Amounts.* If the Issuer is required to withhold or deduct any Taxes from any payments under the Securities, the Issuer will not pay any additional amounts which would result in the Holders receiving the amounts they would have received if the Issuer had not been required to withhold or deduct such Taxes.

die Emittentin nicht zum Einbehalt oder Abzug dieser Steuern verpflichtet gewesen wäre. Stattdessen wird die Emittentin den Gläubigern nur den Nettobetrag der maßgeblichen Zahlung (nach Einbehalt oder Abzug solcher Steuern) entrichten. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass die Zahlung eines solchen Nettobetrags keinen Kündigungsgrund darstellt.]

Instead, the Issuer will pay to the Holders only the net amount of the relevant payment (after withholding or deduction of such Taxes). For the avoidance of doubt, the payment of such net amount shall not constitute an Event of Default.]

[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder –abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, nachfolgende Absätze (2) und (3) und §4(2) (Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen) einfügen:]

[[If the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction, insert the following subparagraphs (2) and (3) and §4(2) (Tax Call):]

(2) *Zahlung zusätzlicher Beträge.* Falls die Emittentin verpflichtet ist, Steuern mit Bezug auf die Zahlungen auf die Wertpapiere einzubehalten oder abzuziehen, wird die Emittentin solche zusätzlichen Beträge zahlen, die dazu führen, dass die Gläubiger die Beträge erhalten, die sie erhalten hätten, wenn die Emittentin nicht zum Einbehalt oder Abzug dieser Steuern verpflichtet gewesen wäre ("**Zusätzliche Beträge**").

(2) *Payment of Additional Amounts.* If the Issuer is required to withhold or deduct any Taxes from any payments under the Securities, the Issuer will pay such additional amounts as will result in the Holders receiving the amounts they would have received if the Issuer had not been required to withhold or deduct such Taxes ("**Additional Amounts**").

(3) *Ausnahmen von der Verpflichtung, Zusätzliche Beträge zu zahlen.* Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Zusätzliche Beträge gemäß §6(2) hinsichtlich der Wertpapiere zu zahlen,

(3) *Exceptions to the Obligation to Pay Additional Amounts.* The Issuer will not be required to pay any Additional Amounts pursuant to §6(2) in relation to the Securities,

(a) für einen Gläubiger, der solche Steuern auf die Wertpapiere aufgrund einer anderen Verbindung zu der Relevanten Jurisdiktion als dem reinen Eigentum oder Besitz der Wertpapiere oder dem Erhalt von Kapital hinsichtlich der Wertpapiere zu leisten hat; oder

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

(b) falls sich der Einbehalt oder Abzug aus (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union bezüglich der Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einem zwischenstaatlichen Vertrag oder einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Relevante Jurisdiktion oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die der Umsetzung einer solchen Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung dient, dieser entspricht oder zur Anpassung an diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung eingeführt wurde, ergibt; oder

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

(c) für einen Gläubiger, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug zu vermeiden, indem er die Wertpapiere bei einer anderen Zahlstelle innerhalb der Europäischen Union vorgelegt hätte oder die Zahlung so organisiert hätte, dass er die Zahlung

(c) on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Securities to, or arranging to receive payment through, another paying agent in a Member State of the European Union; or

von einer solchen Zahlstelle innerhalb der Europäischen Union erhält; oder

- (d) mehr als 30 Tage nach dem Relevanten Datum (wie nachstehend definiert), wobei dies nicht gilt, soweit der Gläubiger zum Erhalt der Zusätzlichen Beträge berechtigt gewesen wäre, wenn er die Wertpapiere zur Zahlung am letzten Tag des 30-Tage Zeitraums vorgelegt hätte; oder

[[Falls weder die UBS AG, Hong Kong Branch, die UBS AG, Jersey Branch noch die UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]

- (e) falls Zahlungen, die als Zinsen für schweizerische Verrechnungssteuerzwecke qualifizieren, der schweizerischen Verrechnungssteuer gemäß dem Schweizerischen Bundesgesetz über die Verrechnungssteuer vom 13. Oktober 1965 unterliegen; oder]

[(e)]/[(f)] falls der Einbehalt oder Abzug gemäß einer Vereinbarung zwischen der Europäischen Gemeinschaft und anderen Ländern oder Territorien vorgenommen werden muss, die Maßnahmen vorsieht, die mit denen gleichwertig sind, die in der Richtlinie 2003/48/EG festgelegt wurden (einschließlich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der Vereinbarung zwischen der Europäischen Union und der Schweiz vom 26. Oktober 2004 und jedes Gesetzes oder jeder anderen staatlichen Regulierung, das oder die zur Umsetzung oder zum Zweck der Übereinstimmung mit einer solchen Vereinbarung eingeführt wurde); oder

[(f)]/[(g)] falls der Einbehalt oder Abzug gemäß einer Vereinbarung (einschließlich jedes Gesetzes und jeder anderen staatlichen Regulierung, das oder die zur Umsetzung oder zum Zweck der Übereinstimmung mit einer solchen Vereinbarung eingeführt wurde) vorgenommen werden muss, die zwischen der Schweiz und einem anderen Land über Abgeltungssteuern geschlossen wurde, die von schweizerischen Zahlstellen in Bezug auf Erträge der Wertpapiere, die von einer im jeweiligen Land wohnhaften Person gehalten und bei einer schweizerischen Zahlstelle gebucht oder hinterlegt sind, erhoben werden müssen; oder

- (d) more than 30 days after the Relevant Date (as defined below) except to the extent that the Holder would have been entitled to receive the Additional Amounts if he had presented the Securities for payment on the last day of the 30-day period; or

[[In case neither UBS AG, Hong Kong Branch, UBS AG, Jersey Branch nor UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]

- (e) where payments which qualify as interest for Swiss withholding tax purposes are subject to Swiss withholding tax according to the Swiss Federal Withholding Tax Law of 13 October 1965; or]

[(e)]/[(f)] where such withholding or deduction is required to be made pursuant to any agreements between the European Community and other countries or territories providing for measures equivalent to those laid down in the European Council Directive 2003/48/EC including, but not limited to, the agreement between the European Union and Switzerland of 26 October 2004, and any law or other governmental regulation implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such agreements; or

[(f)]/[(g)] where such withholding or deduction is required to be made pursuant to any agreements between Switzerland and other countries on final withholding taxes (*Abgeltungssteuern*) levied by Swiss paying agents in respect of persons resident in the other country on income of such persons on Securities booked or deposited with a Swiss paying agent and any law or other governmental regulation implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such agreements; or

[(g)]/[(h)] falls der Einbehalt oder Abzug aufgrund von Gesetzen vorgenommen werden muss, die von der Schweiz erlassen wurden und die die Besteuerung von Zahlungen auf der Basis von Prinzipien vorsehen, die denjenigen ähnlich sind, die in dem vom Schweizerischen Bundesrat am 24. August 2011 vorgeschlagenen Gesetzesentwurf vorgesehen sind (insbesondere das Prinzip, gemäß dem eine andere Person als die Emittentin zum Einbehalt oder Abzug von Steuern verpflichtet wird.)]

[(g)]/[(h)] where such withholding or deduction is required to be made pursuant to laws enacted by Switzerland providing for the taxation of payments according to principles similar to those laid down in the draft legislation proposed by the Swiss Federal Council on 24 August 2011, in particular, the principle to have a person other than the Issuer withhold or deduct tax.]

[(3)]/[(4)] *FATCA.* Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Wertpapieren wirtschaftlich Berechtigten unter den Wertpapieren zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die sie gemäß (a) Section 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code oder damit zusammenhängenden Verordnungen oder sonstigen amtlichen Richtlinien (die "**U.S. Bestimmungen**"), (b) gemäß einem Abkommen, einem Gesetz, einer Verordnung oder sonstigen amtlichen Richtlinien, das bzw. die in einem anderen Staat besteht bzw. bestehen und der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient bzw. dienen (die "**ausländischen Bestimmungen**"), (c) gemäß einem zwischenstaatlichen Vertrag zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, der der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient (der "**zwischenstaatliche Vertrag**"), oder (d) gemäß einer Vereinbarung, die die Emittentin in Umsetzung der U.S. Bestimmungen, der ausländischen Bestimmungen oder eines zwischenstaatlichen Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, der Regierung der Vereinigten Staaten oder etwaigen staatlichen Behörden oder Steuerbehörden in einem anderen Staat geschlossen hat (zusammen mit den U.S. Bestimmungen, den ausländischen Bestimmungen und dem zwischenstaatlichen Vertrag, "**FATCA**") einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund einer Steuer, die sie oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.

[(3)]/[(4)] *FATCA.* The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Securities to a Holder or beneficial owner of Securities any amount that it is required to withhold or deduct pursuant to (a) sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code or any associated regulations or other official guidance (the "**U.S. Provisions**"); (b) any treaty, law, regulation or other official guidance enacted in any other country which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Foreign Provisions**"); (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other country, which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Intergovernmental Agreement**"); or (d) any agreement regarding the implementation of the U.S. Provisions, the Foreign Provisions and any Intergovernmental Agreement entered into by the Issuer with the U.S. Internal Revenue Service, the U.S. government or any governmental or taxation authority in any other country (together with the U.S. Provisions, Foreign Provisions and Intergovernmental Agreement, "**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of additional amounts for or on account of any tax deducted by the Issuer or an intermediary in compliance with FATCA.

[(4)]/[(5)] *Bestimmte Definitionen.* "**Relevante Jurisdiktion**" bezeichnet die Schweiz [und] *[[Falls UBS AG, Hong Kong Branch die Emittentin ist, einfügen:]* die Sonderverwaltungszone Hongkong der Volksrepublik China *[[Falls UBS AG, Jersey Branch die Emittentin ist, einfügen:]* Jersey *[[Falls UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]* das Vereinigte Königreich] und jede andere Jurisdiktion, in der die Emittentin

[(4)]/[(5)] *Certain Definitions.* "**Relevant Jurisdiction**" means Switzerland [and] *[[In case UBS AG, Hong Kong Branch is the Issuer insert:]* the Hong Kong Special Administrative Region of the People's Republic of China *[[In case UBS AG, Jersey Branch is the Issuer insert:]* Jersey *[[In case UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]* the United Kingdom] and any other jurisdiction in which the Issuer is or becomes subject to tax.

steuerpflichtig ist oder wird.

[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder –abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, einfügen:]] "Relevantes Datum" bezeichnet das Datum, an dem die Zahlung zum ersten Mal fällig wird. Falls die Zahlstelle den vollständigen Betrag der Gelder, die am Fälligkeitstag zahlbar sind, am oder vor dem Fälligkeitstag nicht erhalten hat, so bezeichnet "Relevantes Datum" das Datum, an dem die Mitteilung über den Erhalt des vollständigen fälligen Betrags der Gelder durch die Zahlstelle in Übereinstimmung mit diesen Emissionsbedingungen veröffentlicht wurde.]

**§7
(Verjährung)**

[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]]

Die in §801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Wertpapiere auf zehn Jahre abgekürzt.]

[[Im Fall von Wertpapieren, die schweizerischem Recht unterliegen, einfügen:]]

Gemäß schweizerischem Recht verjähren Forderungen jeglicher Art gegen die Emittentin, die im Zusammenhang mit den Wertpapieren stehen, zehn Jahre nach Eintritt (a) der Fälligkeit einer vorzeitigen Rückzahlung oder (b) der Endfälligkeit (je nach dem, welches von diesen Ereignissen zuerst eintritt).]

**§8
(Kündigungsgründe)**

Wenn einer der folgenden Kündigungsgründe (jeweils ein "Kündigungsgrund") eintritt, ist jeder Gläubiger berechtigt, seine Wertpapiere vollständig, nicht aber teilweise durch schriftliche Erklärung an die Emittentin mit sofortiger Wirkung zu kündigen, woraufhin für diese Wertpapiere jeweils der Betrag, der dem *[[im Fall von Open End Rate Accrual Wertpapieren einfügen:]]* Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrag entsprochen hätte, wenn es sich beim Datum des Eingangs dieser Erklärung bei der Emittentin um einen Rolltag gehandelt hätte] *[[im Fall von Exchange Traded Tracker oder Open End Daily Accrual Wertpapieren einfügen:]]* bis zu dem Datum des Eingangs dieser Erklärung bei der Emittentin aufgezinsten Basiswertbezogenen Rückzahlungsbetrag] entspricht, fünf Geschäftstage nach der Erklärung fällig und zahlbar ist, es sei denn, der Kündigungsgrund ist vor Erhalt der Erklärung durch die Emittentin weggefallen:

- (a) Es besteht für mehr als 30 Tage ein Zahlungsverzug hinsichtlich einer fälligen Zahlung unter den Wertpapieren; oder

[[If the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction, insert:]] "Relevant Date" means the date on which the payment first becomes due. If the full amount of the moneys payable on the due date has not been received by the Paying Agent on or before the due date, then "Relevant Date" means the date on which notice to the effect that the full amount of the moneys due has been received by the Paying Agent is published in accordance with these Terms and Conditions.]

**§7
(Prescription)**

[[In the case of Securities governed by German law insert:]]

The presentation period provided in §801 paragraph 1, sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*; the "BGB") is reduced to ten years for the Securities.]

[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]]

In accordance with Swiss law, claims of any kind against the Issuer arising under the Securities will be prescribed ten years after the earlier of (a) the date on which the early redemption or (b) the date on which the ordinary redemption of the Securities has become due.]

**§8
(Events of Default)**

If any of the following events (each an "Event of Default") occurs, any Holder may by written notice to the Issuer declare its Securities in whole, but not in part, to be forthwith due and payable, whereupon an amount which equals *[[in case of Open End Rate Accrual Securities insert:]]* the Reference Rate Linked Redemption Amount which would have been payable if the date such written notice was received by the Issuer had been a Roll Date] *[[in case of Exchange Traded Tracker or Open End Daily Accrual Securities insert:]]* the Underlying Linked Redemption Amount accrued until the date such written notice was received by the Issuer] shall become due and payable on the fifth Business Day after such notice, unless such Event of Default shall have been remedied prior to the receipt of such notice by the Issuer:

- (a) There is a default for more than 30 days in the payment of any amount due in respect of the Securities; or

- (b) es erfolgt eine Anordnung durch ein zuständiges Gericht oder eine andere zuständige Behörde in irgendeiner Jurisdiktion oder ein Beschluss der Emittentin (i) für die Auflösung oder Abwicklung der Emittentin oder (ii) für die Bestellung eines Insolvenzverwalters, Abwicklers oder Verwalters für die Emittentin bzw. das gesamte oder einen wesentlichen Teil des Vermögens der Emittentin, oder (iii) mit entsprechenden Auswirkungen für die Emittentin; nicht als Kündigungsgrund gelten jedoch Ereignisse im Zusammenhang mit einer nicht insolvenzbedingten Reorganisation oder Restrukturierung, einem Zusammenschluss oder einer Fusion; oder
- (c) die Emittentin gibt schriftlich bekannt, dass sie nicht in der Lage ist, ihre Verbindlichkeiten bei Fälligkeit zu zahlen, oder bestätigt anderweitig, dass sie insolvent ist.

**§9
(Beauftragte Stellen)**

- (1) *Bestellung.* Die Hauptzahlstelle [, die Zahlstelle[n]] und die Berechnungsstelle (zusammen die "**beauftragten Stellen**") und ihre Geschäftsstellen (die durch andere Geschäftsstellen ersetzt werden können) lauten:

Hauptzahlstelle:

[Banque Internationale à Luxembourg, *société anonyme*
69, route d'Esch
L-2953 Luxembourg]

[UBS Deutschland AG,
Bockenheimer Landstraße 2-4
D-60306 Frankfurt am Main]

[UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich]

[Andere Hauptzahlstelle einfügen.]

[Zahlstelle[n]:

[UBS Limited c/o]

[[UBS Limited] [UBS AG, London Branch]
1 Finsbury Avenue
GB-London EC2M 2PP]

[UBS Deutschland AG
Bockenheimer Landstraße 2-4
D-60306 Frankfurt am Main]

[UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich]

- (b) any order is made by any competent court or other authority in any jurisdiction or any resolution is passed by the Issuer (i) for the dissolution or winding-up of the Issuer, or (ii) for the appointment of a liquidator, receiver or administrator of the Issuer or of all or a substantial part of the Issuer's assets, or (iii) with analogous effect for the Issuer, it being understood that anything in connection with a solvent reorganisation, reconstruction, amalgamation or merger shall not constitute an event of default; or
- (c) the Issuer admits in writing its inability to pay its debts as they fall due or otherwise acknowledges its insolvency.

**§9
(Agents)**

- (1) *Appointment.* The Principal Paying Agent [, the Paying Agent[s]] and the Calculation Agent (together, the "**Agents**") and their offices (which can be substituted with other offices) are:

Principal Paying Agent:

[Banque Internationale à Luxembourg, *société anonyme*
69, route d'Esch
L-2953 Luxembourg]

[UBS Deutschland AG
Bockenheimer Landstraße 2-4
D-60306 Frankfurt am Main]

[UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zurich]

[Insert other principal paying agent.]

[Paying Agent[s]:

[UBS Limited c/o]

[[UBS Limited] [UBS AG, London Branch]
1 Finsbury Avenue
GB-London EC2M 2PP]

[UBS Deutschland AG
Bockenheimer Landstraße 2-4
D-60306 Frankfurt am Main]

[UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zurich]

[UBS AG, Hong Kong Branch
2 International Finance Centre
52/F, 8 Finance Street
Central, Hong Kong]

[UBS AG, Hong Kong Branch
2 International Finance Centre
52/F, 8 Finance Street
Central, Hong Kong]

[Andere Zahlstelle(n) einfügen.]

[Insert other paying agent(s).]

Berechnungsstelle:

Calculation Agent:

UBS [AG] [Limited] [, Hong Kong Branch]
[, Jersey Branch] [, London Branch]

UBS [AG] [Limited] [, Hong Kong Branch]
[, Jersey Branch] [, London Branch]

[Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich /
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel]

[Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zurich /
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel]

[2 International Finance Centre
52/F, 8 Finance Street
Central, Hong Kong]

[2 International Finance Centre
52/F, 8 Finance Street
Central, Hong Kong]

[24 Union Street
St. Helier JE2 3RF
Jersey
Channel Islands]

[24 Union Street
St. Helier JE2 3RF
Jersey
Channel Islands]

[1 Finsbury Avenue
GB-London EC2M 2PP]

[1 Finsbury Avenue
GB-London EC2M 2PP]

[Andere Berechnungsstelle einfügen.]

[Insert other calculation agent.]

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer beauftragten Stelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Hauptzahlstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (a) eine Hauptzahlstelle unterhalten, (b) solange die Wertpapiere an dem regulierten Markt einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Hauptzahlstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse verlangen, und (c) eine Berechnungsstelle mit Geschäftsstelle an demjenigen Ort unterhalten, der durch die Regeln irgendeiner Börse, an der die Wertpapiere notiert sind, vorgeschrieben ist.

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Agent and to appoint another principal paying agent or additional or other paying agents or another calculation agent provided that the Issuer shall at all times maintain (a) a principal paying agent, (b) so long as the Securities are listed on a regulated market of a stock exchange, a paying agent (which may be the Principal Paying Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange, and (c) a calculation agent with a specified office located in such place as may be required by the rules of any stock exchange, on which the Securities are listed.

Die Emittentin wird die Gläubiger über jede Änderung, Abberufung, Bestellung oder jeden sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

[[Im Fall von Wertpapieren, die in USD denominiert sind, einfügen:]

[[In the case of Securities denominated in USD insert:]

- (3) *U.S. Zahlstelle.* Falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der

- (3) *U.S. Paying Agent.* In case payments at or through the offices of all paying agents outside the United States become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on

vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S. Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, wird die Emittentin zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten.]

the full payment or receipt of such amounts in U. S. dollars, the Issuer shall at all times maintain a paying agent with a specified office in New York.]

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

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

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

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

[(5)]/[(6)] Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle, die Hauptzahlstelle oder die Zahlstellen übernehmen irgendeine Haftung für irgendeinen Irrtum oder eine Unterlassung oder irgendeine darauf beruhende nachträgliche Korrektur in der Berechnung oder Veröffentlichung irgendeines Betrags zu den Wertpapieren, sei es aufgrund von Fahrlässigkeit oder aus sonstigen Gründen (ausgenommen grobe Fahrlässigkeit und Vorsatz).

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

§10

(Ersetzung der Emittentin *[[Im Fall von Wertpapieren, denen zufolge die Gläubiger im Fall der Restrukturierung der Gruppenstruktur der Emittentin eine Garantie erhalten werden, einfügen:]* . Restrukturierung])

§10

(Substitution of the Issuer *[[In the case of Securities pursuant to which the Holders will receive a guarantee in the case of a restructuring of the group structure of the Issuer insert:]* . Restructuring])

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin (deren Bezugnahme auch immer jede vorherige Nachfolgeschuldnerin mitumfasst) ist jederzeit berechtigt, ohne weitere Zustimmung der Gläubiger (a) ein sie kontrollierendes, von ihr kontrolliertes oder gemeinsam mit ihr von einem dritten Unternehmen kontrolliertes Unternehmen (mit Geschäftssitz in irgendeinem Land weltweit); (b) irgendein anderes Unternehmen, das mit ihr konsolidiert wird, in das sie übergeht oder an das sie ihr gesamtes oder einen wesentlichen Teil ihres Vermögens verkauft, vermietet, überträgt oder übereignet hat; und (c) eine Niederlassung eines solchen unter (a) und (b) genannten Unternehmens an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (jedes dieser Unternehmen oder jede dieser Niederlassungen, die "Nachfolgeschuldnerin") hinsichtlich der

(1) *Substitution.* The Issuer (reference to which shall always include any previous substitute debtor) may and the Holders hereby irrevocably agree in advance that the Issuer may without any further consent of any Holder at any time, substitute for itself as the principal debtor in respect of the Securities (a) any company (incorporated in any country in the world) controlling, controlled by or under common control with, the Issuer, (b) any other company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property; and (c) any branch of such company referred to in (a) and (b) (any such company or branch, the "Substitute Debtor"), provided that:

Wertpapiere einzusetzen, und die Gläubiger stimmen dieser Ersetzung hiermit unwiderruflich im Vorhinein zu, vorausgesetzt, dass:

- | | |
|---|--|
| <p>(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen, welche die Emittentin den Gläubigern aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren schuldet, übernimmt und sich so vollständig an diese Emissionsbedingungen bindet, als sei die Nachfolgeschuldnerin von Anfang an anstelle der Emittentin als Hauptschuldnerin mit Bezug auf die Wertpapiere in diesen Emissionsbedingungen benannt gewesen; und</p> <p>(b) die Emittentin oder die Nachfolgeschuldnerin eingewilligt hat, jeden Gläubiger von jeglichen Steuern, Abgaben, Beiträgen oder sonstigen Gebühren freizustellen, die diesem Gläubiger aufgrund der Ersetzung auferlegt werden; und</p> <p>(c) die Emittentin zugunsten jedes Gläubigers unbedingt und unwiderruflich die Zahlung aller durch die Nachfolgeschuldnerin als Hauptschuldnerin zahlbaren Beträge garantiert.</p> | <p>(a) the Substitute Debtor shall assume all obligations that the Issuer owes to the Holders under or in relation to the Securities and be bound by these Terms and Conditions as fully as if the Substitute Debtor had been named in these Terms and Conditions as the principal debtor in respect of the Securities in place of the Issuer; and</p> <p>(b) the Issuer or the Substitute Debtor has agreed to indemnify each Holder against any tax, duty, fee or other governmental charge imposed on such Holder in respect of the substitution, and</p> <p>(c) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor as principal debtor.</p> |
| <p>(2) <i>Änderung von Bezugnahmen.</i> Mit dem Tag des Wirksamwerdens einer solchen Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme [[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder -abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, einfügen:]] (mit Ausnahme der Bezugnahmen in §6(3)(e) bis [(g)] [(h)]) auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat, und diese Emissionsbedingungen gelten daraufhin als dergestalt geändert, um der Ersetzung Rechnung zu tragen. Außerdem gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:</p> | <p>(2) <i>Change of References.</i> As of the effective date of such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference [[If the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction insert:]] (other than the references in §6(3)(e) to [(g)] [(h)]) to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor and these Terms and Conditions shall thereupon be deemed to be amended to give effect to the substitution. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:</p> |
| <p>(a) in §6 [[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder -abzugs nicht dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, einfügen:]] (4) [[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder -abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, einfügen:]] (5) gilt eine alternative Bezugnahme auf [[Falls weder die UBS AG, Hong Kong Branch, die UBS AG, Jersey Branch noch die UBS AG, London Branch die Emittentin</p> | <p>(a) in §6 [[If the Issuer is not required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction, insert:]] (4) [[If the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction, insert:]] (5) an alternative reference to [[In case neither UBS AG, Hong Kong Branch, UBS AG, Jersey Branch nor UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]] Switzerland] [[In case UBS AG, Hong Kong Branch is the Issuer insert:]] the</p> |

ist, einfügen:] die Schweiz] *[[Falls UBS AG, Hong Kong Branch die Emittentin ist, einfügen:]* die Sonderverwaltungszone Hongkong der Volksrepublik China] *[[Falls UBS AG, Jersey Branch die Emittentin ist, einfügen:]* Jersey] *[[Falls UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]* das Vereinigte Königreich] als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat); und

- (b) in §6 und §8(b) und (c) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf die Nachfolgeschuldnerin); und
- (c) in §8 gilt ein weiterer Kündigungsgrund als aufgenommen, der dann besteht, wenn die Garantie gemäß Absatz (1)(c) aus irgendeinem Grund nicht gilt.
- (3) *Mitteilungen.* Die Nachfolgeschuldnerin wird eine solche Ersetzung den Gläubigern sobald wie möglich und, sofern die Wertpapiere an einer Börse notiert sind, dieser Börse sowie jeder anderen Person oder Stelle, die gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen zu informieren ist, mitteilen.
- (4) *Bestimmte Definitionen.* Für die Zwecke dieses §10 bedeutet "**Kontrolle**" direkten oder indirekten Einfluss auf die Geschäftsleitung und Geschäftspolitik einer Gesellschaft oder die Möglichkeit, deren Richtung zu bestimmen, sei es kraft Vertrags oder kraft direkten oder indirekten Besitzes einer solchen Zahl stimmberechtigter Anteile, die es deren Inhaber ermöglichen, die Mehrheit der Geschäftsführer zu bestimmen, wobei jede Gesellschaft als darin einbezogen gilt, die eine ähnliche Beziehung zur erstgenannten Gesellschaft aufweist. "**Stimmberechtigte Anteile**" sind zu diesem Zweck Kapitalanteile an einer Gesellschaft, die üblicherweise zur Wahl der Geschäftsführer berechtigen. Die Begriffe "**kontrollierend**", "**kontrolliert**" und "**gemeinsam kontrolliert**" sind entsprechend auszulegen.

[[Im Fall von Wertpapieren, denen zufolge die Gläubiger im Fall der Restrukturierung der Gruppenstruktur der Emittentin eine Garantie erhalten werden, einfügen:]

- (5) *Restrukturierung.* Sollte nach der Begebung der Wertpapiere und aufgrund oder als Folge einer Restrukturierung der Gruppenstruktur der

Hong Kong Special Administrative Region of the People's Republic of China] *[[In case UBS AG, Jersey Branch is the Issuer insert:]* Jersey] *[[In case UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]* the United Kingdom] shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor; and

- (b) in §6 and §8(b) and (c) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the Substitute Debtor, and
- (c) in §8 a further Event of Default shall be deemed to have been included which shall exist in the case that the Guarantee pursuant to paragraph (1)(c) is invalid.
- (3) *Notices.* Any such substitution shall be notified by the Substitute Debtor as soon as reasonably possible to the Holders and, if the Securities are listed on any stock exchange, to such stock exchange, and to any other person or authority as required by applicable laws or regulations.
- (4) *Certain Definitions.* For the purposes of this §10, the term "**Control**" means the possession, directly or indirectly, of the power to direct or cause the direction of the management and policies of a company, whether by contract or through the ownership, directly or indirectly, of voting shares in such company which, in the aggregate, entitle the holder thereof to elect a majority of its directors, and includes any company in like relationship to such first-mentioned company, and for this purpose "**Voting Shares**" means shares in the capital of a company having under ordinary circumstances the right to elect the directors thereof, and "**controlling**", "**controlled**" and "**under common control**" shall be construed accordingly.

[[In the case of Securities pursuant to which the Holders will receive a guarantee in the case of a restructuring of the group structure of the Issuer insert:]

- (5) *Restructuring.* If after the issue of the Securities and due to or following a restructuring of the group structure of the Issuer (a) *[[In case all*

Emittentin (a) es zu einer Herabstufung **[[Falls es zu einer Herabstufung aller Kreditratings kommen muss, einfügen:] aller] [[Falls es zu einer Herabstufung lediglich eines Kreditratings kommen muss, einfügen:] eines]** langfristigen Kreditratings der Emittentin kommen (**[[Falls es zu einer Herabstufung aller Kreditratings kommen muss, einfügen:] jeweils]** eine "restrukturierungsbedingte Ratingherabstufung"), [die] [das] die Emittentin von (**[[Falls es zu einer Herabstufung lediglich eines Kreditratings kommen muss, einfügen:] einer]** international anerkannten Ratingagentur[en] (die "international anerkannte[n] Ratingagentur[en]") erhalten hat ([die] [das] "international anerkannte[n] Rating[s]"), [(b) diese restrukturierungsbedingte[n] Ratingherabstufung[en] dazu führen, dass die Emittentin durch **[[Falls es zu einer Herabstufung aller Kreditratings kommen muss, einfügen:] alle solchen] [[Falls es zu einer Herabstufung lediglich eines Kreditratings kommen muss, einfügen:] die jeweilige]** international anerkannte[n] Ratingagentur[en] als spekulative Anlage (*non-investment grade / speculative grade*) beurteilt wird,] und [(b) [(c) die Emittentin nicht mehr dasjenige Unternehmen mit dem höchsten international anerkannten Rating innerhalb der Unternehmensgruppe sein, zu der die Emittentin an dem Tag der **[[Falls es zu einer Herabstufung aller Kreditratings kommen muss, einfügen:] letzten]** restrukturierungsbedingten Ratingherabstufung gehört (nur für die Zwecke dieses §10(5), die "UBS Gruppe"), wird die Emittentin dafür sorgen, dass die Forderungen der Gläubiger unter den Wertpapieren unverzüglich nach der **[[Falls es zu einer Herabstufung aller Kreditratings kommen muss, einfügen:] letzten]** restrukturierungsbedingten Ratingherabstufung durch ein Unternehmen (die "Garantin") der UBS Gruppe garantiert werden.

Die Garantin muss mindestens **[[Falls es zu einer Herabstufung aller Kreditratings kommen muss, einfügen:] eines der] [[Falls es zu einer Herabstufung lediglich eines Kreditratings kommen muss, einfügen:] das]** international anerkannte[n] Rating[s] haben, welche[s] die Emittentin unmittelbar vor der **[[Falls es zu einer Herabstufung aller Kreditratings kommen muss, einfügen:] ersten]** restrukturierungsbedingten Ratingherabstufung hatte (ein "Mindestrating").

Sollte kein Unternehmen der UBS Gruppe ein Mindestrating haben, wird die Emittentin dafür sorgen, dass die Forderungen der Gläubiger unter den Wertpapieren von demjenigen zur UBS Gruppe gehörenden Unternehmen garantiert werden, welches das von **[[Falls es zu einer Herabstufung aller Kreditratings kommen**

credit ratings have to be downgraded insert:] all] [[In case only one of the credit ratings has to be downgraded insert:] one of the] long-term credit ratings of the Issuer, which the Issuer has received from **[[In case only one of the credit ratings has to be downgraded insert:] an]** internationally recognised rating [agencies] [agency] (the "Internationally Recognised Rating [Agencies] [Agency]" and, as applicable, the "Internationally Recognised Rating[s]"), [are] [is] downgraded (**[[In case all credit ratings have to be downgraded insert:] each,]** a "Restructuring Related Rating Downgrade"), [(b) such Restructuring Related Rating Downgrade[s] results in the Issuer being qualified as speculative investment (*non-investment grade / speculative grade*) by (**[[In case all credit ratings have to be downgraded insert:] all such] [[In case only one of the credit ratings has to be downgraded insert:] the relevant]** Internationally Recognised Rating [Agencies] [Agency]], and [(b) [(c) the Issuer is not the company with the highest Internationally Recognised Rating within the group of companies to which the Issuer belongs (for the purposes of this §10(5) only, the "UBS Group") on the date on which the **[[In case all credit ratings have to be downgraded insert:] last]** Restructuring Related Rating Downgrade takes effect (the "Restructuring Date"), the Issuer will ensure that the claims of the Holders pursuant to the Securities will be guaranteed as soon as possible following the **[[In case all credit ratings have to be downgraded insert:] last]** Restructuring Related Rating Downgrade by a company (the "Guarantor") which is part of the UBS Group.

The Guarantor must have at least **[[In case all credit ratings have to be downgraded insert:] one of]** the Internationally Recognised Rating[s] which the Issuer had immediately prior to the **[[In case all credit ratings have to be downgraded insert:] first]** Restructuring Related Rating Downgrade (a "Minimum Rating").

In case no company belonging to the UBS Group has a Minimum Rating, the Issuer will ensure that the claims of the Holders pursuant to the Securities will be guaranteed by such company belonging to the UBS Group, which has received the next lower rating (in comparison to the Minimum Rating) from **[[In case all credit**

muss, einfügen:] einer der] **[[Falls es zu einer Herabstufung lediglich eines Kreditratings kommen muss, einfügen:]** der] international anerkannten Ratingagentur[en] vergebene nächstniedrigere (im Vergleich zum Mindestrating) Rating hat.]

ratings have to be downgraded insert:] one of] the Internationally Recognised Rating [Agencies] [Agency].]

§11

(Begebung weiterer Wertpapiere. Ankauf. Entwertung)

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

§12

(Mitteilungen)

- (1) *Veröffentlichungen.* Alle die Wertpapiere betreffenden Mitteilungen sind **[[Im Fall von Wertpapieren, die am regulierten Markt einer Wertpapierbörse, die sich in einem EWR-Mitgliedsland befindet, notiert sind, einfügen:]** im Bundesanzeiger] [und] **[[Ansonsten einfügen:]** im Internet auf der Internetseite www.[*Internetadresse einfügen*] [(und, für Gläubiger außerhalb des Vereinigten Königreichs, auf der Internetseite www.[*Internetadresse einfügen*])] oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite] zu veröffentlichen. **[[Im Fall von Wertpapieren, die an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert sind, einfügen:]** Darüber hinaus werden alle die Wertpapiere betreffenden Mitteilungen auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht.] Jede derartige Mitteilung gilt mit dem **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]** fünften Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) **[[Im Fall von Wertpapieren, die Schweizer Recht unterliegen, einfügen:]** [fünften Tag nach

§11

(Further Issues. Purchases. Cancellation)

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time without the consent of the Holders create and issue further Securities having the same terms and conditions as the Securities (except for the issue price and the Issue Date) so that the same shall be consolidated and form a single Series with these Securities, and references to "Securities" shall be construed accordingly.
- (2) *Purchases.* The Issuer and any of its subsidiaries may at any time purchase Securities at any price in the open market or otherwise. Such Securities may be held, resold or cancelled, all at the option of the Issuer.
- (3) *Cancellation.* All Securities redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§12

(Notices)

- (1) *Publications.* All notices concerning the Securities shall be published **[[In the case of Securities listed on the regulated market of a stock exchange located in a member state of the EEA insert:]** in the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) [and] [on the internet on website www.[*insert website address*] [(and, for Holders outside of the United Kingdom, on website www.[*insert website address*])] or any successor or replacement address thereto]. **[[In the case of Securities listed on the Luxembourg Stock Exchange, insert:]** Furthermore, all notices concerning the Securities shall be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)]. Any notice so given will be deemed to have been validly given on **[[In the case of Securities governed by German law insert:]** the fifth day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth day following the first such publication)) **[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]** [the fifth day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth day following the first such publication))] [the date of such publication]]. **[[In the case of Securities**

dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung)) [Tag der Veröffentlichung]] als wirksam erfolgt. **[[Im Fall von Wertpapieren, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind, einfügen:]]** Alle Mitteilungen hinsichtlich der Wertpapiere, für welche die Emittentin gemäß den anwendbaren Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX Swiss Exchange ("SIX") Mitteilungspflichten gegenüber der SIX unterliegt, werden der SIX zur weiteren Veröffentlichung gemäß deren anwendbaren Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben zugestellt. Die Emittentin kann Informationen, deren Publikation gemäß den maßgeblichen Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX in Zusammenhang mit den Meldepflichten im Rahmen der Aufrechterhaltung der Kotierung an der SIX in Printmedien oder mittels Internet Based Listing ("IBL") zwingend vorgesehen ist, mittels IBL auf den Internetseiten der SIX veröffentlichen.]

- (2) *Mitteilungen über das Clearingsystem.* Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die Wertpapiere an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Veröffentlichung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]]** fünften Tag nach dem Tag] **[[Im Fall von Wertpapieren, die Schweizer Recht unterliegen, einfügen:]]** [fünften Tag nach dem Tag] [Tag]] der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.
- (3) *Mitteilungen an die Emittentin.* Vorbehaltlich einer anderen Regelung in diesen Emissionsbedingungen für gewisse Mitteilungen müssen Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin schriftlich durch Übermittlung der Mitteilung an UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, Postfach, CH-8098 Zürich oder eine andere, den Gläubigern mitgeteilte Adresse erfolgen.

§13

(Anwendbares Recht. Gerichtsstand. **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]]** Gerichtliche Geltendmachung. Zustellungsbevollmächtigter.) Korrekturen)

- (1) *Anwendbares Recht.* Die Wertpapiere unterliegen **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]]** deutschem Recht] **[[Im Fall von Wertpapieren, die schweizerischem Recht unterliegen, einfügen:]]** schweizerischem Recht].

listed on the SIX Swiss Exchange insert:]] All notices concerning the Securities which are subject to reporting obligations of the Issuer towards the SIX Swiss Exchange ("SIX") pursuant to the applicable rules, directives and regulations of SIX shall be submitted to SIX for their further distribution by SIX in accordance with its applicable rules, directives and regulations. The Issuer may publish information which shall be published either in print media or through Internet Based Listing ("IBL") pursuant to the relevant rules, directives and circulars of SIX in connection with reporting obligations regarding the maintenance of a listing at SIX through IBL on SIX's websites.]

- (2) *Notices through the Clearing System.* The Issuer may, instead of a publication pursuant to subparagraph (1), deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, so long as any Securities are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such form of notification. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[[In the case of Securities governed by German law insert:]]** fifth day after the day] **[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]]** [fifth day after the day] [day]] on which said notice was given to the Clearing System.

- (3) *Notices to the Issuer.* Unless otherwise specified in these Terms and Conditions for certain notices, notices by the Holders to the Issuer shall be given by delivering such notices in writing to UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, P.O. Box, CH-8098 Zurich or to such other address as may be notified to the Holders.

§13

(Governing Law. Place of Jurisdiction. **[[In the case of Securities governed by German law insert:]]** Enforcement. Process Agent.) Corrections)

- (1) *Governing Law.* The Securities are governed by **[[In the case of Securities governed by German law insert:]]** German law] **[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]]** Swiss law].

- (2) *Gerichtsstand.* Ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]** ist das Landgericht Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland **[[Im Fall von Wertpapieren, die schweizerischem Recht unterliegen, einfügen:]** sind die Gerichte in Zürich (1), Schweiz]. Die Emittentin unterwirft sich den in diesem Absatz bestimmten Gerichten.

[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]

- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus den Wertpapieren im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu stützen oder geltend zu machen: (a) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Wertpapiere ein Wertpapierdepot unterhält, welche (i) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (ii) **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:]** den Gesamtnennbetrag **[[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]** die Gesamtanzahl der Wertpapiere bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (i) und (ii) bezeichneten Informationen enthält; und (b) er legt eine Kopie der die betreffenden Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original durch eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt wurde, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Wertpapiere unterhält, einschließlich des Clearingsystems. Jeder Gläubiger kann, ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen, seine Rechte unter diesen Wertpapieren auch auf jede andere im Land der Geltendmachung zulässige Methode geltend machen.

- (4) *Zustellungsbevollmächtigter.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin die UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14-16, D-60313 Frankfurt am

- (2) *Place of Jurisdiction.* Exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Securities shall be **[[In the case of Securities governed by German law insert:]** the District Court (*Landgericht*) of Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany **[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]** the courts of Zurich (1), Switzerland]. The Issuer hereby submits to the jurisdiction of the courts referred to in this subparagraph.

[[In the case of Securities governed by German law insert:]

- (3) *Enforcement.* Any Holder may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under the Securities on the basis of (a) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Securities (i) stating the full name and address of the Holder, (ii) specifying the **[[In the case of Securities having a specified denomination insert:]** aggregate principal amount **[[In the case of Securities having a par value insert:]** total number of Securities credited to such securities account on the date of such statement and (iii) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (i) and (ii) and (b) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Securities. "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Securities and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Securities also in any other manner permitted in the country of the Proceedings.

- (4) *Process Agent.* For any Proceedings before German courts, the Issuer appoints UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14-16, D-60313 Frankfurt am Main as its authorised agent for

Main zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland.]

service of process in Germany.]

[(3)](5) *Korrekturen.* Die Emittentin ist berechtigt, an diesen Emissionsbedingungen, jeweils ohne die Zustimmung der Gläubiger, in der Weise, die die Emittentin für notwendig hält, Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen, sofern die Änderungen oder Ergänzungen

[(3)](5) *Corrections.* The Issuer is entitled to modify or amend, as the case may be, these Terms and Conditions in each case without the consent of the Holders in such manner as the Issuer deems necessary, if the modifications or amendments

- (a) formaler, geringfügiger oder technischer Natur sind; oder
- (b) zur Behebung eines offensichtlichen oder erwiesenen Fehlers erfolgen; oder
- (c) zur Behebung einer Mehrdeutigkeit oder zur Berichtigung oder Ergänzung fehlerhafter Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen erfolgen; oder
- (d) zur Berichtigung eines Fehlers oder einer Auslassung erfolgen, wenn ohne eine solche Berichtigung die Emissionsbedingungen nicht die beabsichtigten Bedingungen, zu denen die Wertpapiere verkauft wurden und zu denen sie seitdem gehandelt werden, darstellen würden.

- (a) are of a formal, minor or technical nature; or
- (b) are made to cure a manifest or proven error; or
- (c) are made to cure any ambiguity; or are made to correct or supplement any defective provisions of these Terms and Conditions; or
- (d) are made to correct an error or omission such that, in the absence of such correction, the Terms and Conditions would not otherwise represent the intended terms of the Securities pursuant to which the Securities were sold and have since been traded.

Eine solche Änderung bzw. Ergänzung dieser Emissionsbedingungen ist nur zulässig, soweit diese unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin und der Gläubiger für beide zumutbar ist (insbesondere unter Annahme der Gleichwertigkeit der Leistung des Gläubigers als Erwerber der Wertpapiere und der Gegenleistung der Emittentin unter diesen Emissionsbedingungen), wird gemäß ihren Bestimmungen wirksam, ist für die Gläubiger bindend und wird den Gläubigern bekannt gemacht.]

Any modification or amendment of these Terms and Conditions shall only be permitted if it is reasonably acceptable for the Issuer and the Holders taking into consideration the interests of both the Issuer and the Holders (in particular in respect of the equivalence of the performance of the Holders as the purchasers of the Securities and any consideration of the Issuer pursuant to these Terms and Conditions), shall take effect in accordance with its terms, shall be binding on the Holders and shall be notified to the Holders.]

**§14
(Sprache)**

**§14
(Language)**

[[Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:]]

[[If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation insert:]]

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

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

[[Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:]]

[[If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation insert:]]

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und

These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and

maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

[[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:]]

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst.]

binding. The German language translation is provided for convenience only.]

[[If the Terms and Conditions shall be in the English language only insert:]]

These Terms and Conditions are written in the English language only.]

Option II – Open End Securities on a Bond Basket

§1
(Währung. Stückelung. Form. Clearingsystem.
Bestimmte Definitionen)

- (1) *Währung. Stückelung. Form.* Diese Serie von Wertpapieren (die "**Wertpapiere**") der UBS AG [,Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich / Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel.] **[[Falls UBS AG, Hong Kong Branch die Emittentin ist, einfügen:]**, handelnd durch UBS AG, Hong Kong Branch, 2 International Finance Centre, 52/F, 8 Finance Street, Central, Hong Kong] **[[Falls UBS AG, Jersey Branch die Emittentin ist, einfügen:]**, handelnd durch UBS AG, Jersey Branch, 24 Union Street, St. Helier JE2 3RF, Jersey, Channel Islands,] **[[Falls UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]**, handelnd durch UBS AG, London Branch, 1 Finsbury Avenue, GB-London EC2M 2PP,] (die "Emittentin") wird **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:]** in [Währung einfügen] ("**Abkürzung der Währung einfügen**") oder die "**Währung**") im Gesamtnennbetrag von [bis zu] **[Gesamtnennbetrag einfügen [*]]** am **[Begebungstag einfügen]** (der "**Begebungstag**") in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung einfügen]** (der "**Nennbetrag**") begeben. **[[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]** in [bis zu] **[Anzahl der Stücke einfügen]**]** Stück in [Währung einfügen] (die "**Währung**") am **[Begebungstag einfügen]** (der "**Begebungstag**") begeben, jeweils mit einem Nennwert von **[Nennwert einfügen]** (der "**Nennwert**"). Die Wertpapiere werden als **[[Falls die Wertpapiere als Inhaberwertpapiere begeben werden, einfügen:]** Inhaberwertpapiere] **[[Falls die Wertpapiere als Bucheffekten begeben werden, einfügen:]** Bucheffekten ("**Bucheffekten**") gemäß dem Schweizerischen Bundesgesetz über Bucheffekten (das "**BEG**") begeben.

[[Im Fall von TEFRA C Wertpapieren einfügen:]

- (2) *Dauerglobalurkunde.* Die Wertpapiere sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") oder eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, welche die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin trägt und von oder im Auftrag der Hauptzahlstelle mit einer Kontrollunterschrift versehen ist. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, die Auslieferung von effektiven Wertpapieren zu verlangen.]

* Der Gesamtnennbetrag wird [am Ende der Zeichnungsperiode] auf Grundlage der Nachfrage für die Wertpapiere [während der Zeichnungsperiode] festgelegt.

** Die Anzahl der Stücke wird [am Ende der Zeichnungsperiode] auf Grundlage der Nachfrage für die Wertpapiere [während der Zeichnungsperiode] festgelegt.

§1
(Currency. Denomination. Form. Clearing System.
Certain Definitions)

- (1) *Currency. Denomination. Form.* This Series of Securities (the "**Securities**") of UBS AG [,Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich / Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel,] **[[In case UBS AG, Hong Kong Branch is the Issuer insert:]**, acting through UBS AG, Hong Kong Branch, 2 International Finance Centre, 52/F, 8 Finance Street, Central, Hong Kong] **[[In case UBS AG, Jersey Branch is the Issuer insert:]**, acting through UBS AG, Jersey Branch, 24 Union Street, St. Helier JE2 3RF, Jersey, Channel Islands,] **[[In case UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]**, acting through UBS AG, London Branch, 1 Finsbury Avenue, GB-London EC2M 2PP,] (the "**Issuer**") is issued in **[[In the case of Securities having a specified denomination insert:]** [insert currency] ("**insert abbreviation of the currency**") or the "**Currency**") in an aggregate principal amount of [up to] **[insert amount [*]]** on **[insert issue date]** (the "**Issue Date**") in a denomination of **[insert denomination]** (the "**Specified Denomination**"). **[[In the case of Securities having a par value insert:]** [up to] **[insert number of units [*]]** units in **[insert currency]** (the "**Currency**") on **[insert issue date]** (the "**Issue Date**") having a par value of **[insert par value]** each (the "**Par Value**"). The Securities are being issued in **[[In the case of Securities issued in bearer form insert:]** bearer form] **[[In the case of Securities issued in the form of Intermediated Securities insert:]** the form of intermediated securities (*Bucheffekten*; the "**Intermediated Securities**") pursuant to the Swiss Federal Act on Intermediated Securities (*Bucheffektengesetz*; the "**FISA**").

[[In the case of TEFRA C Securities insert:]

- (2) *Permanent Global Note.* The Securities are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or "**Global Note**") without coupons which shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Principal Paying Agent. The Holders are not entitled to request delivery of definitive Securities.]

* The aggregate principal amount will be determined [at the end of the Subscription Period] depending on the demand for the Securities [during the Subscription Period].

** The number of units will be determined [at the end of the Subscription Period] depending on the demand for the Securities [during the Subscription Period].

[[Im Fall von TEFRA D Wertpapieren einfügen:]]

- (2) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*
- (a) Die Wertpapiere sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, die gegen eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde jeweils eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine ausgetauscht werden kann. Jede Globalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist mit einer Kontrollunterschrift von oder im Auftrag der Hauptzahlstelle versehen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, die Auslieferung von effektiven Wertpapieren zu verlangen.
- (b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Begebungstag liegt. Der Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der Wertpapiere, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, keine U.S.-Person(en) ist (sind). Jede dieser Bescheinigungen, die am oder nach dem 40. auf den Begebungstag folgenden Tag bei der Hauptzahlstelle eingeht, wird als Ersuchen behandelt werden, die vorläufige Globalurkunde wie oben beschrieben auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern.]

[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]]

- (2) *Bucheffekten.* Die Bucheffekten entstehen auf der Grundlage von Globalurkunden ("**Globalurkunden**") gemäß Artikel 973b des Schweizerischen Obligationenrechts ("**OR**") oder Wertrechten ("**Wertrechte**") gemäß Artikel 973c OR durch (a) Hinterlegung der Globalurkunden bei einer Verwahrungsstelle gemäß BEG (die "**Hauptverwahrungsstelle**") oder Eintragung der Wertrechte im Hauptregister einer Hauptverwahrungsstelle und (b) Gutschrift auf einem oder mehreren Effektenkonten. Die Emittentin wird üblicherweise die SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten ("**SIX SIS**") als Hauptverwahrungsstelle wählen, behält sich jedoch das Recht vor, eine andere nach Art. 4 BEG zulässige Verwahrungsstelle als

[[In the case of TEFRA D Securities insert:]]

- (2) *Temporary Global Note – Exchange.*
- (a) The Securities are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons which will be exchangeable for a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, each a "**Global Note**") without coupons. Each Global Note shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Principal Paying Agent. The Holders are not entitled to request delivery of definitive Securities.
- (b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 days after the Issue Date. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Securities represented by the Temporary Global Note is (are) not U.S. person(s). Any such certification received by the Principal Paying Agent on or after the 40th day after the Issue Date will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note as described above. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States.]

[[In the case of Intermediated Securities insert:]]

- (2) *Intermediated Securities.* The Intermediated Securities are created based on global notes (*Globalurkunden*; "**Global Notes**") pursuant to article 973b of the Swiss Federal Code of Obligations ("**CO**") or uncertificated securities (*Wertrechte*; "**Uncertificated Securities**") pursuant to article 973c CO by (a) depositing the Global Notes with a depository (*Verwahrungsstelle*) in accordance with the FISA (the "**Main Depository**") or entering the Uncertificated Securities into the main register of a Main Depository, and (b) making a credit entry into one or more securities accounts (*Effektenkonten*). The Issuer will usually choose SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten ("**SIX SIS**") as Main Depository, but reserves the

Hauptverwahrungsstelle auszuwählen (einschließlich der UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich).

right to choose any other depository permitted under article 4 FISA as Main Depository (including UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich).

Aus den Unterlagen der Hauptverwahrungsstelle ergibt sich die Anzahl der von jedem Teilnehmer der Hauptverwahrungsstelle gehaltenen Wertpapiere.

The records of the Main Depository will determine the number of Securities held by each participant of the Main Depository.

Die Bucheffekten werden in Übereinstimmung mit den Vorschriften des BEG und den einschlägigen Verträgen mit der maßgeblichen Hauptverwahrungsstelle übertragen oder anderweitig veräußert (insbesondere können weder die Bucheffekten noch die Rechte an den Bucheffekten ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Emittentin gemäß der Art. 165 ff. OR durch Zession übertragen werden).

The Intermediated Securities are transferred and otherwise disposed of in accordance with the provisions of the FISA and the relevant agreements with the respective Main Depository (in particular, neither the Intermediated Securities nor any rights pertaining to the Intermediated Securities may be transferred by way of assignment pursuant to articles 165 *et seq.* CO without the prior written consent of the Issuer).

Gläubiger sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt (a) die Umwandlung von Wertrechten in effektive Wertpapiere (oder umgekehrt) und/oder (b) die Auslieferung von effektiven Wertpapieren (einschließlich Globalurkunden) zu verlangen oder herbeizuführen.

Holders shall at no time have the right to effect or demand (a) the conversion of Uncertificated Securities into definitive Securities (or *vice versa*) and/or (b) delivery of definitive Securities (including Global Notes).

Die Emittentin kann Globalurkunden (die die Grundlage von Bucheffekten bilden) jederzeit und ohne Zustimmung der Gläubiger in Wertrechte (die die Grundlage von Bucheffekten bilden) umwandeln (und umgekehrt).]

The Issuer may convert Global Notes (constituting the basis for Intermediated Securities) into Uncertificated Securities (constituting the basis for Intermediated Securities) and *vice versa* at any time and without the consent of the Holders.]

(3) *Clearingsystem.* **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** Jede Globalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt werden, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Wertpapieren erfüllt sind.] "Clearingsystem" bedeutet **[[Falls mehr als ein Clearingsystem einschlägig sein soll, einfügen:]** jeweils Folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("Clearstream Frankfurt")] [,] [und] [Clearstream Banking *société anonyme*, Luxembourg ("Clearstream Luxembourg")] [,] [und] [Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear")] [,][und] [SIX SIS] [,] [und] **[weiteres Clearingsystem einfügen]** oder jeder Rechtsnachfolger **[[Falls mehr als ein Clearingsystem einschlägig sein soll, einfügen:]** eines dieser Clearingsysteme].

(3) *Clearing System.* **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Securities have been satisfied.] "Clearing System" means **[[In the case more than one Clearing System shall be applicable insert:]** each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("Clearstream Frankfurt")] [,] [and] [Clearstream Banking *société anonyme*, Luxembourg ("Clearstream Luxembourg")] [,] [and] [Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear")] [,] [and] [SIX SIS] [,] [and] **[insert other Clearing System]** or any successor **[[In the case more than one Clearing System shall be applicable insert:]** of one of these Clearing Systems] in this capacity.

(4) *Gläubiger von Wertpapieren.* "Gläubiger" bezeichnet **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger

(4) *Holder of Securities.* "Holder" means **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** any holder of a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder in accordance with the provisions of the Clearing System] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** each person holding any

übertragen werden können] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** jede Person, die ein Wertpapier in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto bei einer Verwahrungsstelle hält, wobei juristische Personen, die selbst als Verwahrungsstellen gemäß BEG qualifizieren, nur dann als "Gläubiger" gelten, wenn sie die Wertpapiere für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto bei einer anderen Verwahrungsstelle halten].

- (5) *Geschäftstag.* "**Geschäftstag**" ist jeder Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag) an dem **[[Falls Finanzzentren und TARGET geöffnet bzw. betriebsbereit sein sollen, einfügen:]** (a) **[[Falls Finanzzentren geöffnet sein sollen, einfügen:]** die Banken in [Luxemburg] [,] [und] [Zürich] [,] [und] **[alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäften und Fremdwährungseinlagengeschäften) geöffnet sind] **[[Falls Finanzzentren und TARGET geöffnet bzw. betriebsbereit sein sollen, einfügen:]** und (b) **[[Falls TARGET betriebsbereit sein soll, einfügen:]** alle für die Abwicklung von Zahlungen in Euro wesentlichen Teile des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer Systems 2 ("**TARGET 2**") in Betrieb sind].
- (6) *Vereinigte Staaten.* "**Vereinigte Staaten**" sind die Vereinigten Staaten von Amerika, einschließlich deren Bundesstaaten und des Districts of Columbia und deren Besitztümer (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und der Northern Mariana Islands).

**§2
(Status. Klassifizierung)**

- (1) *Status.* Die Verpflichtungen aus den Wertpapieren stellen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die gegenüber allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ohne Vorrang untereinander und ohne Vorrang der einen vor den anderen aufgrund eines früheren Ausgabedatums, der Währung, in der gezahlt wird oder aus sonstigen Gründen, mit Ausnahme von Verpflichtungen, die gesetzlich Vorrang genießen.
- (2) *Klassifizierung der Wertpapiere.* Die Wertpapiere stellen keine Beteiligung an einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne von Artikel 7 ff. des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (das "KAG") in der jeweils gültigen Fassung dar und bedürfen daher keiner Genehmigung der eidgenössischen

Security in a securities account (*Effektenkonto*) (that is in its own name) with an intermediary, it being understood that entities qualifying as intermediaries according to the FISA will only be deemed to be "Holders" if they hold the Securities for their own account in a securities account (*Effektenkonto*) (that is in their own name) with another intermediary].

- (5) *Business Day.* "**Business Day**" means a day (other than Saturday and Sunday) on which **[[In case financial centres and TARGET shall be open and/or operating insert:]** (a) **[[In case financial centres shall be open insert:]** banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [Luxembourg] [,] [and] [Zurich] [,] [and] **[insert all relevant financial centres]** **[[In case financial centres and TARGET shall be open and/or operating insert:]** and (b) **[[In case TARGET shall be operating insert:]** all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET 2**") are operating to effect payments in Euro].
- (6) *United States.* "**United States**" means the United States of America including the States thereof and the District of Columbia and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and the Northern Mariana Islands).

**§2
(Status. Classification)**

- (1) *Status.* The obligations under the Securities constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer without any preference among themselves and without any preference one above the other by reason of priority of date of issue, currency of payment or otherwise, except for obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.
- (2) *Classification of the Securities.* The Securities do not represent a participation in any of the collective investment schemes pursuant to article 7 *et seq.* of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes, as amended from time to time (the "CISA") and thus do not require an authorisation of the Swiss Financial

Finanzmarktaufsicht ("FINMA"). Aus diesem Grund genießen Anleger nicht den besonderen Anlegerschutz im Rahmen des KAG. Darüber hinaus sind die Wertpapiere nicht durch eine Einlagensicherung gemäß Artikel 37b des Schweizerischen Bankengesetzes in der jeweils gültigen Fassung oder durch andere Formen der Einlagensicherung im Rahmen von anderen, gegebenenfalls auf die Wertpapiere anwendbaren Gesetzen geschützt.

Market Supervisory Authority (the "FINMA"). Therefore, Holders are not eligible for the specific investor protection under the CISA. Furthermore, the Securities do not benefit from any depositor protection under article 37b of the Swiss Federal Law on Banks and Savings Banks, as amended from time to time or other forms of deposit insurance under any other laws as might be applicable to the Securities.

**§3
(Zinsen)**

- (1) *Keine regelmäßigen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine regelmäßigen Zinszahlungen auf die Wertpapiere.
- (2) *Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Wertpapiere bei Fälligkeit nicht zurückzahlt, wird der ausstehende **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:] Nennbetrag] [[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:] Nennwert]** der Wertpapiere vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Wertpapiere (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:] ¹]** verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**§4
(Rückzahlung)**

- (1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere haben keinen festgelegten Fälligkeitstag. Es kommt nur zu einer Rückzahlung, wenn die Emittentin ihr Recht zur vorzeitigen Rückzahlung ausübt oder der Gläubiger die vorzeitige Rückzahlung wählt. Übt die Emittentin ihr Wahlrückzahlungsrecht aus bzw. wählt der Gläubiger die vorzeitige Rückzahlung, so werden die Wertpapiere am Wahlrückzahlungsauszahlungstag bzw. am Put-Wahlrückzahlungsauszahlungstag zum Anleihebezogenen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.
- (2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Es steht der Emittentin frei, am **[Wahlrückzahlungstage(e) einfügen]** [eines jeden Jahres] **[andere Abfolge von Tagen einfügen]**, beginnend mit dem **[ersten Wahlrückzahlungstag einfügen]**, (jeweils ein "Wahlrückzahlungstag") die Rückzahlung aller, aber nicht nur einzelner, der zu diesem

**§3
(Interest)**

- (1) *No periodic payments of interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Securities.
- (2) *Default Interest.* If the Issuer fails to redeem the Securities when due, interest shall accrue on the outstanding **[[In the case of Securities having a specified denomination insert:] Specified Denomination] [[In the case of Securities having a par value insert:] Par Value]** of the Securities from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Securities at the default rate of interest established by law **[[In case of Securities governed by German law insert:] ¹]**. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

**§4
(Redemption)**

- (1) *Redemption.* The Securities do not have a fixed maturity date. A redemption only happens if the Issuer calls or the Holder puts the Securities. If the Issuer or the Holder exercises its call or put option the Securities will be redeemed on the Optional Redemption Payment Date or the Put Redemption Payment Date respectively at the Bond Linked Redemption Amount.
- (2) *Issuer's Call.* The Issuer may call all, but not part, of the Securities then outstanding on **[insert Optional Redemption Date(s)]** [every year] **[insert other sequence of dates]**, starting with **[insert first Optional Redemption Date]** (each an "Optional Redemption Date"), whereby notice has to be received by the Calculation Agent [through the relevant Clearing System]

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz *per annum* beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

¹ The default rate of interest *per annum* established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§288 (1), 247 (1) German Civil Code.

Zeitpunkt ausstehenden Wertpapiere zu wählen, wobei der Berechnungsstelle [über das maßgebliche Clearingsystem] bis spätestens um [Uhrzeit einfügen] Uhr ([Ort einfügen] Zeit) an diesem Wahlrückzahlungstag eine entsprechende Mitteilung zugehen muss. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach der Wahl der Emittentin werden die Wertpapiere zum Anleihebezogenen Rückzahlungsbetrag (wie unter §4a definiert) [10] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem Wahlrückzahlungstag (der "Wahlrückzahlungsauszahlungstag") zurückbezahlt.

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger.* Es steht jedem Gläubiger frei, am [Put-Wahlrückzahlungstage(e) einfügen] [eines jeden Jahres] [andere Abfolge von Tagen einfügen], beginnend mit dem [ersten Put-Wahlrückzahlungstag einfügen], (jeweils ein "Put-Wahlrückzahlungstag"), wobei der Berechnungsstelle [über das maßgebliche Clearingsystem] bis spätestens um [Uhrzeit einfügen] Uhr ([Ort einfügen] Zeit) an diesem Put-Wahlrückzahlungstag eine entsprechende Mitteilung zugehen muss, für alle zu diesem Zeitpunkt ausstehenden und von dem Gläubiger gehaltenen Wertpapiere eine Rückzahlung zu verlangen. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger wird die Emittentin alle zu diesem Zeitpunkt ausstehenden und vom Gläubiger gehaltenen Wertpapiere zum Anleihebezogenen Rückzahlungsbetrag (wie unter §4a definiert) zurückzahlen. Die jeweilige Zahlung des Anleihebezogenen Rückzahlungsbetrages erfolgt [10] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem maßgeblichen Put-Wahlrückzahlungstag (der "Put-Wahlrückzahlungsauszahlungstag").

[(4)] [[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder -abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, einfügen:] *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Wertpapiere werden auf Wunsch der Emittentin vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß §5 zurückgezahlt, nachdem die Emittentin den Gläubigern mindestens 30 und höchstens 60 Tage zuvor unwiderruflich gekündigt hat, vorausgesetzt (a) die Emittentin ist zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung unter den Wertpapieren verpflichtet bzw. wird dazu verpflichtet sein, infolge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen der Relevanten Jurisdiktion (wie in §6 definiert) oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde der oder in der Relevanten Jurisdiktion oder infolge von Änderungen in der Anwendung oder offiziellen

no later than [insert time] [a.m.] [p.m.] ([insert place] time) on such Optional Redemption Date. In case of an Issuer's call the Bond Linked Redemption Amount (as defined under §4a) will be paid [10] [insert other number of days] [Business Days] [calendar days] after the Optional Redemption Date (the "Optional Redemption Payment Date").

(3) *Holder's Put.* Each Holder has the option, on [insert Put Redemption Date(s)] [every year] [insert other sequence of dates], starting with [insert first Put Redemption Date] (each a "Put Redemption Date"), whereby notice has to be received by the Calculation Agent [through the relevant Clearing System] no later than [insert time] [a.m.] [p.m.] ([insert place] time) on such Put Redemption Date, to put the Securities then outstanding and held by such Holder. In case of a Holder's put the Issuer will redeem all Securities then outstanding and held by such Holder at the Bond Linked Redemption Amount (as defined under §4a). The relevant payment of the Bond Linked Redemption Amount shall be made [10] [insert other number of days] [Business Days] [calendar days] after the relevant Put Redemption Date (the "Put Redemption Payment Date").

[(4)] [[In case the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction in accordance with §6 insert:] *Tax Call.* The Securities shall be redeemed at their Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in accordance with §5 if (a) on the occasion of the next payment due under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts (as defined in §6) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Relevant Jurisdiction (as defined in §6) or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date, and (b) such obligation cannot be

Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung oder Ergänzung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge (wie in §6 definiert) zu zahlen, und (b) eine solche Verpflichtung kann seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehende Maßnahmen vermieden werden (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesem Absatz hat die Emittentin den Gläubigern eine Kopie einer von der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichneten Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesem Absatz erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin den Gläubigern eine Kopie eines von unabhängigen und anerkannten Rechts- oder Steuerberatern erstellten Gutachtens zukommen zu lassen, demzufolge die Emittentin infolge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.]

[(4)][(5)] *Vorzeitige Kündigung im Fall einer Rechtsänderung, einer Hedging-Störung und/oder von Gestiegenen Hedging-Kosten.* Es steht der Emittentin frei, die Wertpapiere im Fall einer Rechtsänderung, Hedging-Störung und/oder von Gestiegenen Hedging-Kosten vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit gegenüber den Gläubigern zu kündigen und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückzahlen. In diesem Fall erfolgt die Rückzahlung der Wertpapiere nicht später als [fünf] **[andere Anzahl an Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstage nach der gegenüber den Gläubigern wirksam erfolgten Kündigung (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**").

"**Rechtsänderung**" bedeutet, dass (a) aufgrund des Inkrafttretens von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen oder aufgrund von Änderungen anwendbarer Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (b) aufgrund des Erlasses von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen oder einer Änderung der Auslegung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen durch rechtlich zuständige Gerichte, Schiedsgerichte oder Aufsichtsbehörden (einschließlich etwaiger Maßnahmen der Steuerbehörden), die Emittentin an oder nach dem Begebungstag nach Treu und Glauben feststellt, dass (i) das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung der Wertpapiere rechtswidrig geworden ist oder (ii) die Kosten, die mit der Einhaltung der Verpflichtungen unter den Wertpapieren

avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this subparagraph, the Issuer shall deliver to the Holders a copy of a certificate signed by the management of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and a copy of an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.]

[(4)][(5)] *Early Redemption in Case of a Change in Law, a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging.* The Issuer may give notice to the Holders and redeem the Securities in whole, but not in part, at any time at their Early Redemption Amount in case of a Change in Law, a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. In this case, redemption of the Securities shall take place no later than [five] **[insert other number of Business Days]** Business Days after such notice of early redemption has validly been given to the Holders (the "**Early Redemption Date**").

"**Change in Law**" means that, on or after the Issue Date (a) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that (i) it has become illegal to hold, acquire or dispose of the Securities or (ii) it will incur materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung).

"**Hedging-Störung**" bedeutet, dass die Emittentin unter Einsatz wirtschaftlich vernünftigen Aufwands nicht in der Lage ist, (a) Transaktionen oder Vermögenswerte zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, auszutauschen, fortzuführen, abzuwickeln oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Zusammenhang mit der Begründung und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Hinblick auf die Wertpapiere für notwendig erachtet, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"**Gestiegene Hedging-Kosten**" bedeutet, dass die Emittentin einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (außer Maklergebühren) im Vergleich zu den am Begebungstag vorliegenden Umständen entrichten muss, um (a) Transaktionen oder Vermögenswerte zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, auszutauschen, fortzuführen, abzuwickeln oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Zusammenhang mit der Begründung und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Hinblick auf die Wertpapiere für notwendig erachtet, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, vorausgesetzt, dass Beträge, die sich nur aufgrund der Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin wesentlich erhöht haben, nicht als Gestiegene Hedging-Kosten angesehen werden.

[(5)][(6)] *Rückzahlungsbeträge.* In Bezug auf diesen §4 gilt Folgendes:

Der "**Anleihebezogene Rückzahlungsbetrag**" eines jeden Wertpapiers ist der Wert gemäß der Definition unter §4a.

Der "**vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" eines jeden Wertpapiers ist der durch die Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise festgelegte faire Marktwert der Wertpapiere abzüglich der Abwicklungskosten.

"**Abwicklungskosten**" bezeichnet den Verlust- oder Kostenbetrag der Emittentin, der durch die Beendigung einer Absicherungsvereinbarung entstanden ist oder entstehen würde

"**Hedging Disruption**" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transactions or assets it deems necessary to hedge price risks of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transactions or assets.

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

[(5)][(6)] *Redemption Amounts.* For the purposes of this §4 the following applies:

The "**Bond Linked Redemption Amount**" in respect of each Security shall be an amount as defined in §4a.

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security shall be the amount determined in good faith and in a commercially reasonable manner by the Calculation Agent to be the fair market value of the Securities less any Breakage Costs.

"**Breakage Costs**" means the amount of losses or costs of the Issuer that is or would be incurred in terminating any hedging arrangement (including, without limitation, any options,

(einschließlich, ohne darauf beschränkt zu sein, Optionen, Swaps oder andere Wertpapiere gleich welcher Art, welche die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren absichern).

**§4a
(Definitionen)**

"**Korb**" bedeutet, vorbehaltlich der Vorschriften des §4b, einen Korb zunächst zusammengestellt aus den Ursprünglichen Basiswerten mit der jeweils nachstehend angegebenen "**Gewichtung**".

"**Korbbestandteile**" bedeutet, vorbehaltlich der Vorschriften des §4b, die Anleihen bzw. Bargeld, welche bzw. welches von Zeit zu Zeit dem Korb zugewiesen werden bzw. wird.

"**Anleihen**" oder "**Basiswerte**" bedeutet die Ursprünglichen Basiswerte und im weiteren Verlauf diejenigen Anleihen, die gemäß den Vorschriften des §4b die Ursprünglichen Basiswerte ersetzen können, und Bezugnahmen auf "**Anleihen**" oder "**Basiswerte**" beziehen sich entsprechend auch auf solche Anleihen, welche einige oder sämtliche Ursprünglichen Basiswerte gemäß den Vorschriften des §4b ersetzen.

"**Anleihebezogener Rückzahlungsbetrag**" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle am Anleihebezogenen Bewertungstag zum Anleihebezogenen Bewertungszeitpunkt als ein Betrag in [**Währung einfügen**] pro Wertpapier berechnet wird und einer anteilmäßigen Quote am Liquidationserlös des Korbes entspricht, welcher sich aus den relevanten Anleihen (bewertet zum "best execution" bid-price), auf Anleihen erhaltene Zinszahlungen (soweit diese nicht wieder angelegt wurden) und weiteren etwaigen dem Korb zuzurechnenden Barbeträgen (falls vorhanden), abzüglich der akkumulierten und aufgelaufenen Management Gebühren auf die Wertpapiere, zusammensetzt.

"**Anleihebezogener Bewertungstag**" entspricht dem Wahlrückzahlungstag/Put-Wahlrückzahlungstag im Fall einer Ausübung der Put- bzw. Call- Option.

"**Anleihebezogener Bewertungszeitpunkt**" bedeutet [**Uhrzeit einfügen**] Uhr ([**Ort einfügen**] Zeit) am Anleihebezogenen Bewertungstag.

"**Störungstag**" bedeutet einen Planmäßigen Handelstag, an dem eine betreffende Börse oder eine Verbundene Börse während ihrer üblichen Geschäftszeiten nicht geöffnet hat oder eine Marktstörung eingetreten ist.

"**Frühzeitige Schließung**" bedeutet an einem Börsengeschäftstag die Schließung der betreffenden Börse oder der Verbundenen Börse vor dem Planmäßigen Börsenschluß, es sei denn, diese Schließung ist von dieser Börse oder Verbundenen Börse eine Stunde vor (a) der tatsächlichen Schlußzeit

swaps or other securities of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Securities).

**§4a
(Definitions)**

"**Basket**" means, subject to the provisions of §4b, a basket initially composed of the Initial Underlying Securities, each with the respective "**Weighting**" set out below.

"**Basket Components**" means, subject to the provisions of §4b, the Bonds or cash from time to time included in the Basket.

"**Bonds**" or "**Underlying Securities**" means the Initial Underlying Securities, as these may be varied from time to time in accordance with the provisions of §4b, and the terms "**Bonds**" or "**Underlying Securities**" shall include any bonds which may be replaced for any or all of the Initial Underlying Securities in the Basket in accordance with the provisions of §4b.

"**Bond Linked Redemption Amount**" means an amount calculated by the Calculation Agent on the Bond Valuation Date at the Bond Valuation Time as an amount in [**insert currency**] per Security which represents the *pro rata* share of the liquidation proceeds of the Basket, comprising the relevant Bonds (calculated at the "best execution" bid-price), coupon payments received on any Bonds (to the extent not reinvested in any Bonds) and any other remaining cash amounts (if any) allocated to the Basket minus accumulated and accreted Management Fees of the Securities.

"**Bond Valuation Date**" equals the Optional Redemption Date/Put Redemption Date (as the case may be) in case the Issuer/Holder exercises the call/put option.

"**Bond Valuation Time**" means [**insert time**] [a.m.] [p.m.] ([**insert place**] time) on the Bond Valuation Date.

"**Disrupted Day**" means any Scheduled Trading Day on which a relevant Exchange or any Related Exchange fails to open for trading during its regular trading session or on which a Market Disruption Event has occurred.

"**Early Closure**" means the closure on any Exchange Business Day of the relevant Exchange or any Related Exchange(s) prior to its Scheduled Closing Time unless such earlier closing time is announced by such Exchange(s) or Related Exchange(s) at least one hour prior to the earlier of (a) the actual closing time for the

der Planmäßigen Börsensitzung an dieser Börse oder Verbundenen Börse an diesem Börsengeschäftstag, oder, falls dieser Zeitpunkt früher liegt, (b) dem Annahmeschluss zur Übermittlung von Aufträgen in die Handelssysteme der Börse oder Verbundenen Börse zur Ausführung zum Bewertungszeitpunkt an diesem Börsengeschäftstag angekündigt worden.

"Börse" bedeutet diejenige Börse oder dasjenige Handelssystem, an welcher bzw. über welches das höchste Handelsvolumen in den jeweiligen Anleihen abgewickelt wird, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

"Börsengeschäftstag" bedeutet jeder Planmäßige Handelstag, an dem die Börse und die Verbundene Börse für den Handel während ihrer üblichen Börsensitzungszeit geöffnet sind, auch wenn diese Börse oder Verbundene Börse vor ihrem Planmäßigen Börsenschluss schliesst.

"Börsenstörung" bedeutet ein Ereignis (außer einer Frühzeitigen Schließung), welches (a) die Fähigkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt (wie von der Berechnungsstelle bestimmt), an der Börse in den Anleihen Geschäfte auszuführen oder den Marktwert dieser Anleihen zu erhalten oder (b) in auf die Anleihen bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an einer betreffenden Verbundenen Börse Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten.

"Gebühr-Festlegungsdatum" bedeutet den [Tag(e) einfügen] [eines jeden Jahres], erstmals am Begebungstag.

"Ursprüngliche Basiswerte" bedeutet:

Anleihen/ Ursprüngliche Basiswerte	ISIN	Emittenten Rating (Moody's / S&P's)	Zinssatz	Fälligkeit	Gewichtung*
[Bezeichnung einfügen]	[ISIN einfügen]	[Rating einfügen]	[Zinssatz einfügen]	[Fälligkeits- datum einfügen]	[Gewichtung einfügen]
[Bezeichnung einfügen]	[ISIN einfügen]	[Rating einfügen]	[Zinssatz einfügen]	[Fälligkeits- datum einfügen]	[Gewichtung einfügen]
[Bezeichnung einfügen]	[ISIN einfügen]	[Rating einfügen]	[Zinssatz einfügen]	[Fälligkeits- datum einfügen]	[Gewichtung einfügen]
[Bezeichnung einfügen]	[ISIN einfügen]	[Rating einfügen]	[Zinssatz einfügen]	[Fälligkeits- datum einfügen]	[Gewichtung einfügen]
[Bezeichnung einfügen]	[ISIN einfügen]	[Rating einfügen]	[Zinssatz einfügen]	[Fälligkeits- datum einfügen]	[Gewichtung einfügen]

* am Begebungstag.

"Begebungstag" bedeutet [Begebungstag einfügen].

"Management Gebühr" ist eine Gebühr von [bis zu] [Prozentsatz einfügen]% [per annum] [pro Quartal] [anderen Zeitraum einfügen], welche auf [täglich] [anderen Zeitraum einfügen] Basis ([act/365 fixed] [act/365] [act/360] [30/360] [act/act]) berechnet und vom Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier am jeweils vorangehenden Gebühr-Festlegungsdatum abgezogen wird, wie durch die Berechnungsstelle bestimmt. Die anwendbare Gebühr wird an jedem Gebühr-Festlegungsdatum im Internet auf der Internetseite [www.ubs.com/quotes] [andere Veröffentlichungsseite

regular trading session on such Exchange(s) or Related Exchange(s) on such Exchange Business Day and (b) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Exchange Business Day.

"Exchange" means the exchange or quotation system with the highest volume traded in the relevant Bonds, as determined by the Calculation Agent.

"Exchange Business Day" means, any Scheduled Trading Day on which each Exchange and Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time.

"Exchange Disruption" means any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Calculation Agent) the ability of market participants in general (a) to effect transactions in, or obtain market values for the Bonds on the Exchange or (b) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the relevant Bonds on any relevant Related Exchange.

"Fee Determination Date" means [insert date(s)] [in each year], commencing on the Issue Date.

"Initial Underlying Securities" means:

Securities/Initial Underlying Securities	ISIN	Issuer Rating (Moody's / S&P's)	Interest rate	Maturity date	Weighting*
[insert Denomination]	[insert ISIN]	[insert Rating]	[insert Interest rate]	[insert maturity date]	[insert weighting]
[insert Denomination]	[insert ISIN]	[insert Rating]	[insert Interest rate]	[insert maturity date]	[insert weighting]
[insert Denomination]	[insert ISIN]	[insert Rating]	[insert Interest rate]	[insert maturity date]	[insert weighting]
[insert Denomination]	[insert ISIN]	[insert Rating]	[insert Interest rate]	[insert maturity date]	[insert weighting]
[insert Denomination]	[insert ISIN]	[insert Rating]	[insert Interest rate]	[insert maturity date]	[insert weighting]

* at Issue Date.

"Issue Date" means [insert Issue Date].

"Management Fee" is a fee of [up to] [insert percentage rate] per cent. per [annum] [quarter] [insert other time period] that will be charged and subtracted on a [daily] [insert other time period] basis ([act/365 fixed] [act/365] [act/360] [30/360] [act/act]) on the Redemption Amount per Security as of the respective previous Fee Determination Date, as determined by the Calculation Agent. The applicable fee will be published on each Fee Determination Date on the internet on website [www.ubs.com/quotes] [insert other publication page] or any successor or replacement address thereto.

einfügen] oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite publiziert.

"Marktstörung" bedeutet das Entstehen oder Bestehen (a) einer Handelsaussetzung oder einer Börsenstörung, die jeweils von der Berechnungsstelle als erheblich eingestuft wird und innerhalb der letzten Stunde vor dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt entsteht oder besteht; oder (b) eine Frühzeitige Schließung.

"Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier" bedeutet eine anteilmäßige Quote am Liquidationserlös des Korbes, welcher sich aus den Anleihen, auf Anleihen erhaltene Zinszahlungen (soweit diese nicht wieder angelegt wurden) und weiteren etwaigen dem Korb zuzurechnenden Barbeträgen (falls vorhanden), abzüglich der akkumulierten und angewachsenen sowie nicht bereits bezahlten Management Gebühren auf die Wertpapiere, zusammensetzt. Liquidationserlöse werden in wirtschaftlich angemessener Weise durch die Berechnungsstelle festgelegt, unter Berücksichtigung des "best execution" bid-prices der Anleihen im Korb, inklusive aufgelaufener aber nicht ausbezahlter Zinszahlungen.

"Verbundene Börse" bedeutet die Börse oder das Handelssystem, an welcher bzw. über welches das höchste Volumen in Futures- oder Optionskontrakten bezogen auf die jeweiligen Anleihen abgewickelt wird, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

"Wiederanlagestelle" bedeutet [UBS Limited] [**andere juristische Person einfügen]** oder jeden Nachfolger, welcher von der Emittentin in dieser Eigenschaft bestellt wird.

"Planmäßiger Börsenschluss" bedeutet bezüglich einer Börse oder einer Verbundenen Börse und bezüglich jedem Tag, an dem diese Börse oder Verbundene Börse planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung geöffnet ist, die planmäßige Schlusszeit dieser Börse oder Verbundenen Börse an Wochentagen an solch einem Börsenhandelstag, ohne Berücksichtigung von Überstunden oder einem Handel außerhalb der regulären Börsensitzungszeiten.

"Planmäßiger Handelstag" bedeutet im Hinblick auf die betreffenden Anleihen jeden Tag, an dem die Börse oder Verbundene Börse planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung für diesen Wert geöffnet ist.

"Handelsaussetzung" bedeutet jede von der maßgeblichen Börse oder Verbundenen Börse verhängte oder anderweitig verfügte Aussetzung oder Begrenzung des Handels, sei es wegen der Begrenzung der maßgeblichen Börse oder Verbundenen Börse überschreitender Kursausschläge oder wegen sonstiger Gründe, (a) in den Anleihen an der Börse oder (b) in auf die Anleihen bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an jeder maßgeblichen Verbundenen Börse.

"Market Disruption Event" means the occurrence or existence of (a) a Trading Disruption or an Exchange Disruption, which in either case the Calculation Agent determines is material and which occurs or exists at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time; or (b) an Early Closure.

"Redemption Amount per Security" means a *pro rata* share of the liquidation proceeds of the Basket, comprising the Bonds, coupon payments received on any Bonds (to the extent not reinvested in any Bonds) and any other remaining cash amounts (if any) allocated to the Basket minus accumulated and accreted and not yet paid Management Fees of the Securities. Liquidation proceeds will be determined by the Calculation Agent, acting in a commercially reasonable manner and taking into account the "best execution" bid-prices of the Bonds in the Basket, including accrued but unpaid coupon payments.

"Related Exchange(s)" means the futures or options exchange with the highest volume traded in futures or options in the relevant Bonds, as determined by the Calculation Agent.

"Reinvestment Agent" means [UBS Limited] [**insert other entity]** or any successor in such capacity appointed by the Issuer.

"Scheduled Closing Time" means, in respect of an Exchange or Related Exchange and any day on which each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions, the scheduled weekday closing time of such Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day, without regard to after hours or any other trading outside of the regular trading session hours.

"Scheduled Trading Day" means, in relation to the relevant Bonds any day on which each Exchange and each Related Exchange specified hereon are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions.

"Trading Disruption" means any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise (a) relating to the Bonds on the Exchange or (b) in futures or options contracts relating to the Bonds on any relevant Related Exchange.

"Geschäftstag des Basiswertes" ist ein Tag an dem die Berechnungsstelle einen Marktpreis für den entsprechenden Korbbestandteil ermitteln kann.

"Bewertungstag" ist der Anleihebezogene Bewertungstag.

"Bewertungszeitpunkt" ist der Anleihebezogene Bewertungszeitpunkt.

"Wert des Wertpapiers" entspricht an jedem Tag dem Wert des Wertpapiers am vorgehenden Wahlrückzahlungstag, wie durch die Berechnungsstelle berechnet.

"Underlying Business Day" means any day on which the Calculation Agent can identify a market price for the relevant Basket Component.

"Valuation Date" means the Bond Valuation Date.

"Valuation Time" means the Bond Valuation Time.

"Value of the Security" equals at any day the value of the Security at the previous Optional Redemption Date, as calculated by the Calculation Agent.

§4b

(Anpassungen und Ersetzung von Anleihen im Korb)

- (1) *Zusammensetzung des Korbes.* Die Zusammensetzung des Korbes steht unter dem Vorbehalt einer Anpassung durch die Wiederanlagestelle bzw. darf von dieser an jedem Anpassungstag gemäß den Vorschriften für ein Anpassungsereignis neu festgelegt werden.

"Anpassungstag" bedeutet den ersten Geschäftstag des Basiswertes nach dem Eintritt eines Anpassungsereignisses.

"Anpassungsereignis" bedeutet (a) den Eingang einer Zinszahlung auf einen Korbbestandteil; (b) den Eingang des Rückzahlungsbetrages am Fälligkeitstag eines Korbbestandteiles, oder (c) den Eintritt eines Ersetzungsereignisses.

- (2) *Anpassungsereignis.* Die Zusammensetzung des Korbes kann im Fall des Eintritts eines Anpassungsereignisses an jedem Anpassungstag neu festgelegt werden.

Am jeweiligen Anpassungstag gilt:

- (a) Zinszahlungen auf einen Korbbestandteil werden in diesen Korbbestandteil neu investiert;
- (b) Rückzahlungsbeträge, welche am Fälligkeitstag eines Korbbestandteiles eingehen, werden in Zulässigen Verbindlichkeiten in einer Art und Weise neu angelegt, so dass sich der Korb aus der Mindestanzahl Zulässiger Emittenten als Korbbestandteile zusammensetzt; und
- (c) Veräußerungserlöse, welche sich gemäß den nachstehenden Vorschriften aus dem Verkauf eines Korbbestandteiles im Fall eines Ersetzungsereignisses ergeben, werden in Zulässigen

§4b

(Adjustments and Replacement of Bonds in the Basket)

- (1) *Composition of the Basket.* The composition of the Basket is subject to, and may be varied by the Reinvestment Agent on any Adjustment Date in accordance with, the provisions for an Adjustment Event.

"Adjustment Date" means the first Underlying Business Day after the occurrence of an Adjustment Event.

"Adjustment Event" means (a) the receipt of a coupon payment in respect of a Basket Component; (b) the receipt of final redemption proceeds on the maturity of a Basket Component; or (c) the occurrence of a Replacement Event.

- (2) *Adjustment Event.* The composition of the Basket may be varied from time to time on an Adjustment Date in the event of an occurrence of an Adjustment Event.

On the relevant Adjustment Date:

- (a) coupon payments will be re-invested in the Basket Component which paid the coupon;
- (b) redemption proceeds received on the maturity of a Basket Component will be reinvested in Eligible Obligations so that the Basket will contain Bonds of the Minimum Number of different Eligible Obligors as Basket Components; and
- (c) proceeds received on the sale of a Basket Component on the occurrence of a Replacement Event as set out below will be reinvested in Eligible Obligations so that the Basket will contain Bonds of the

Verbindlichkeiten in einer Art und Weise neu angelegt, so dass sich der Korb aus der Mindestanzahl Zulässiger Emittenten als Korbbestandteile zusammensetzt.

Minimum Number of different Eligible Obligor as Basket Components.

Sollte die Wiederanlagestelle an einem Anpassungstag

If, on an Adjustment Date, the Reinvestment Agent

- (a) nicht dazu in der Lage sein, Zulässige Verbindlichkeiten auszuwählen; oder
- (b) feststellen, dass es für einen nicht begrenzten Zeitraum praktisch nicht durchführbar ist, Zulässige Verbindlichkeiten zu erwerben; oder
- (c) feststellen, dass nicht ausreichend Bargeld zur Verfügung steht, um Zulässige Verbindlichkeiten im Rahmen ihrer Mindeststückelung oder Mindesthandelsgröße zu erwerben, so

- (a) is unable to identify Eligible Obligations; or
- (b) determines that it is impracticable to purchase Eligible Obligations for an undetermined period of time; or
- (c) determines that there is insufficient cash to purchase Eligible Obligations in their minimum denominations or lot amounts, then

werden die entsprechenden Erlöse bis zu einer Neuanlage am nächstfolgenden Anpassungstag zu einem Zinssatz verzinst, dessen Höhe die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen feststellen kann und der sich an einem marktgerechten Zinssatz für die Verzinsung vergleichbarer Anlagen zum jeweiligen Zeitpunkt orientiert.

for purposes of an allocation thereof to the Basket, the proceeds shall bear interest at a rate determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion taking into account the market interest rates customarily paid for comparable investments at the relevant time.

Die Wiederanlagestelle wird die jeweiligen Kaufs- und Verkaufspreise in einer wirtschaftlich angemessenen Weise anhand der über Bloomberg Composite erhältlichen Kaufs- und Verkaufspreise der jeweiligen Anleihe bestimmen.

The Reinvestment Agent shall determine the relevant sale and purchase prices in a commercially reasonable manner by using or referring to the Bloomberg Composite bid-prices or, as the case may be, ask-prices of the respective Bonds.

"Zulässigen Emittenten" bezeichnet [(a)] [UBS AG] [,] [und] [(b)] [eine staatliche Emittentin, eine sich vollständig in staatlichem Besitz befindende Emittentin, eine Emittentin mit Staatsgarantie oder eine überstaatliche Emittentin mit einem Zulässigen Rating (wie nachstehend definiert)] [,] [und] [(c)] [(d)] [(e)] **[weitere Kategorien von Zulässigen Emittenten einfügen]**.

"Eligible Obligor" means [(a)] [UBS AG] [,] [and] [(b)] [any sovereign, fully sovereign owned, sovereign guaranteed or supra-national issuer with an Eligible Rating (as defined below)] [,] [and] [(c)] [(d)] [(e)] **[insert further categories of Eligible Obligor]**.

Ein "Zulässiges Rating" hat ein Emittent [(mit der Ausnahme von UBS AG)] nur, wenn er ein Rating von mindestens **[Rating einfügen]** bei [Standard & Poor's Inc.] [und] [,] **[Rating einfügen]** bei [Moody's Investors Service Inc.] [und] **[falls anwendbar weitere Ratings und Rating Agenturen einfügen]** erhalten hat [und von keiner dieser Rating-Agenturen mit dem Zusatz „Negative Credit Watch“ versehen worden ist].

"Eligible Rating" means that the aforementioned Eligible Obligor [(with the exception of UBS AG)] are only Eligible Obligor if they are rated at least **[insert rating]** by [Standard & Poor's Inc.] [,] [and] **[insert rating]** by [Moody's Investors Service Inc.] [and] **[insert further ratings and rating agencies if applicable]** [and are not on negative credit watch by any such rating agency].

"Zulässige Verbindlichkeiten" steht für jede [nicht nachrangige] [oder] [nachrangige] Anleihe [mit variabler Verzinsung], die von einem Zulässigen Emittenten emittiert wird [,] [und] eine Fälligkeit von [nicht] länger als [zwei (2)] [**andere Zahl einfügen**] [Jahren] [Monaten] hat [und einen Rückzahlungstag hat, welcher einem Wahlrückzahlungstag und einem Put-Wahlrückzahlungstag entspricht].

"Mindestanzahl Zulässiger Emittenten" bedeutet die Zahl von [5] [**andere Anzahl von Zulässigen Emittenten eintragen**] Zulässigen Emittenten.

- (3) *Ersetzungseignis*. Basiswerte werden jeweils bis zu ihrem Fälligkeitstag als Korbbestandteil angesehen, außer es tritt ein Ersetzungseignis ein.

Im Fall des Eintritts eines Ersetzungseignisses kann die Wiederanlagestelle nach billigem Ermessen entscheiden, den betreffenden Korbbestandteil gemäß den Wiederanlagekriterien (wie nachstehend definiert) zu ersetzen, es sei denn, es handelt sich um ein Ersetzungseignis gemäß den untenstehenden Absätzen (c) [und (d)], in welchem Fall eine teilweise Ersetzung zwingend erfolgen muss.

[Als Konsequenz eines Ersetzungseignisses kann es zu einem Neubewertungsverlust kommen, wenn die Ersetzung eines Korbbestandteils durch die Wiederanlagestelle durchgeführt wird.]

Käufe bzw. Verkäufe von Korbbestandteilen werden zu auf Bloomberg Composite erhältlichen Kauf- bzw. Verkaufspreisen ausgeführt bzw. bewertet.

"Ersetzungseignis" bedeutet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

- (a) Die Emittentin eines Korbbestandteils leistet auch nach Ablauf einer eventuell anwendbaren Nachfrist eine Zahlung nicht, die in Übereinstimmung mit den Bedingungen des betroffenen Korbbestandteil bereits fällig ist; oder
- (b) Der Wiederanlagestelle wird bekannt, dass Zahlungen im Zusammenhang mit einem Korbbestandteil einer Quellensteuer unterliegen oder wahrscheinlich unterliegen werden (wobei die Wiederanlagestelle keine Verpflichtung trifft, einschlägige Gesetze und Verordnungen betreffend die Erhebung solcher Quellensteuern zu überwachen); oder

"Eligible Obligation" means any [unsubordinated] [or] [subordinated] [floating rate] bonds issued by an Eligible Obligor with a maturity of [no] longer than [two (2)] [**insert other number**] [years] [months] [and a redemption date equal to an Optional Redemption Date and Put Redemption Date].

"Minimum Number of Eligible Obligors" means [5] [**insert other number of Eligible Obligors**] Eligible Obligors.

- (3) *Replacement Event*. Underlying Securities will be, in each case, defined as a Basket Component until their respective maturities unless a Replacement Event occurs.

In case of an occurrence of a Replacement Event, the Reinvestment Agent may, in its reasonable discretion, decide to replace the relevant Basket Component according to the Reinvestment Criteria (as defined below), with the exception of a Replacement Event as defined in (c) [and (d)] below, in which case a partial replacement is mandatory.

[As a consequence of a Replacement Event a potential mark-to-market loss will be realized when the replacement of a Basket Component is conducted by the Reinvestment Agent.]

Any purchases or dispositions made in relation to Basket Components shall be valued/priced by using the relevant Bloomberg Composite bid-prices or, as the case may be, ask-prices.

"Replacement Event" means the occurrence of one or more of the following events:

- (a) After the expiration of any applicable grace period, the issuer of a Basket Component fails to make, when and where due, any payment in accordance with the terms of the Basket Component; or
- (b) The Reinvestment Agent becomes aware that a Basket Component is, or is likely to become, subject to a withholding tax. The Reinvestment Agent does not assume responsibility for the monitoring of withholding tax laws and regulations; or

[(c) Der Wiederanlagestelle wird bekannt, dass die Wiederanlage einer eingegangenen Zinszahlung in den entsprechenden Korbbestandteil dazu führen würde, dass die Gewichtung dieses Korbbestandteiles mehr als [80] **[anderen Prozentsatz einfügen]**% des Gesamtwertes des Korbes ausmachen würde; oder]

[(d)][(c)] Der Wiederanlagestelle wird bekannt, dass das von [Standard & Poor's Inc.] [oder] [Moody's Investors Service Inc.] [oder] **[falls anwendbar weitere Rating Agenturen einfügen]** vergebene Rating des Emittenten eines Korbbestandteiles [(mit der Ausnahme von UBS AG)] unter **[Rating einfügen]** bzw. **[Rating einfügen]** [bzw. **[Rating einfügen]**] fällt.

"Wiederanlagekriterien" bedeutet, dass alle Wiederanlagen von Geldern unter der Voraussetzung geschehen (und ihre jeweilige Wirksamkeit davon abhängt), dass der Korb zu jeder Zeit die Mindestanzahl Zulässiger Emittenten enthält. Sollte die Zahl der Zulässigen Emittenten unter die Mindestanzahl Zulässiger Emittenten fallen, so wird die Wiederanlagestelle eine Zulässige Verbindlichkeit eines Zulässigen Emittenten, dessen Anleihen noch nicht als Korbbestandteil anzusehen sind, am nächsten Planmäßigen Handelstag, an dem die betreffende Zulässige Verbindlichkeit gehandelt wird, kaufen. [Dabei darf kein Korbbestandteil jemals mehr als [80] **[anderen Prozentsatz einfügen]**% des Gesamtwertes des Korbes ausmachen, in welchem Falle die Wiederanlagestelle entsprechende neue Korbbestandteile auswählen würde.] [[Ungeachtet des Obenstehenden soll die] [Die] UBS AG [soll] zu jeder Zeit [mindestens] [80] **[anderen Prozentsatz einfügen]**% des Gesamtwertes des Korbes ausmachen.]

**§4c
(Korrekturen. Störungstage)**

- (1) *Korrekturen.* Sollte ein an der Börse veröffentlichter Preis oder Kurs, der für irgendeine Berechnung oder Feststellung in Bezug auf die Wertpapiere verwendet wurde, nachträglich korrigiert werden und wird diese Korrektur durch die Börse während der Laufzeit dieses Wertpapiers veröffentlicht, so wird die Berechnungsstelle den aufgrund dieser Korrektur zahlbaren oder lieferbaren Betrag bestimmen und, falls erforderlich, die Bedingungen der Transaktion zur Berücksichtigung dieser Korrektur anpassen und die Gläubiger entsprechend unterrichten.

[(c) The Reinvestment Agent becomes aware that the reinvestment of a coupon would result in a Basket Component representing more than [80] **[insert other percentage rate]** per cent. of the value of the Basket; or]

[(d)][(c)] The Reinvestment Agent becomes aware that the rating of an issuer [(with the exception of UBS AG)] of a Basket Component by [Standard & Poor's Inc.] [or] [Moody's Investors Service Inc.] [or] **[if applicable insert further rating agency]** falls below **[insert rating]** [,] [or] **[insert rating]** [,] [or] **[insert rating]** respectively.

"Reinvestment Criteria" means that all reinvestments will be made in accordance with, and the validity of any reinvestment shall be conditional upon, the fact that the Basket shall always contain the Minimum Number of different Eligible Obligor. Should there be less than the Minimum Number of Eligible Obligor in the Basket, an Eligible Obligation from an Eligible Obligor whose bonds are not yet a Basket Component will be allocated to the Basket on the next following Scheduled Trading Day on which the relevant Eligible Obligation is traded. [A Basket Component shall never represent more than [80] **[insert other percentage rate]** per cent. of the value of the Basket; the Reinvestment Agent will select new Basket Components accordingly.] [[Notwithstanding the above,] UBS AG shall at any time represent [at least] [80] **[insert other percentage rate]** per cent of the value of the Basket.]

**§4c
(Corrections. Disrupted Days)**

- (1) *Corrections.* In the event that any price or level published on the Exchange which is utilised for any calculation or determination made in relation to the Securities is subsequently corrected and the correction is published by the Exchange during the lifetime of this Security, the Calculation Agent will determine the amount that is payable or deliverable as a result of that correction, and, to the extent necessary, will adjust the terms of such transaction to account for such correction and will notify the Holders accordingly.

(2) *Störungstage.* Wenn die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen feststellt, dass ein Anleihebezogener Bewertungstag ein Störungstag ist, dann ist der Anleihebezogene Bewertungstag der nächstfolgende Börsengeschäftstag, an dem die Berechnungsstelle feststellt, dass kein Störungstag vorliegt, es sei denn, die Berechnungsstelle stellt fest, dass an jedem der [fünf] **[andere Anzahl von Börsengeschäftstagen einfügen]** Börsengeschäftstage, die unmittelbar auf den ursprünglichen Tag folgen, ein Störungstag vorliegt. Im letzteren Falle und zur Bestimmung des Anleihebezogenen Rückzahlungsbetrages:

- (a) gilt der entsprechende [fünfte] **[andere Anzahl von Börsengeschäftstagen einfügen]** Börsengeschäftstag als Anleihebezogener Bewertungstag, ungeachtet der Tatsache, dass dieser Tag ein Störungstag ist; und
- (b) bestimmt die Berechnungsstelle ihre nach Treu und Glauben erfolgte Schätzung des Werts der Anleihen zum Anleihebezogenen Bewertungszeitpunkt an diesem [fünften] **[andere Anzahl von Börsengeschäftstagen einfügen]** Börsengeschäftstag.

**§5
(Zahlungen)**

(1) *Zahlungen von Kapital.* Zahlungen von Kapital auf die Wertpapiere erfolgen nach Maßgabe der anwendbaren steuerlichen und sonstigen Gesetze und Vorschriften in der Währung an **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]]** das Clearingsystem oder dessen Order] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]]** die Hauptverwahrungsstelle oder deren Order] zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]]** dem Clearingsystem] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]]** der Hauptverwahrungsstelle] **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]]** gegen Vorlage und Einreichung der Globalurkunde bei der Geschäftsstelle einer der Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten **[[Im Fall von Wertpapieren, die anfänglich von einer vorläufigen Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:]]** und gegen Vorlage von Bescheinigungen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der Wertpapiere, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, keine U.S.-Personen sind] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]]** entsprechend den Bestimmungen des BEG und den Regularien der

(2) *Disrupted Days.* If the Calculation Agent in its reasonable discretion determines that any Bond Valuation Date is a Disrupted Day, then the Bond Valuation Date shall be the first succeeding Exchange Business Day that the Calculation Agent determines is not a Disrupted Day, unless the Calculation Agent determines that each of the [five] **[insert other number of Exchange Business Days]** Exchange Business Days immediately following the original date is a Disrupted Day. In that case and for the purpose of determining the Bond Linked Redemption Amount:

- (a) that [fifth] **[insert other number of Exchange Business Days]** Exchange Business Day shall be deemed to be the Bond Valuation Date, notwithstanding the fact that such day is a Disrupted Day; and
- (b) the Calculation Agent shall determine its good faith estimate of the value of the Bonds as of the Bond Valuation Time on that [fifth] **[insert other number of Exchange Business Days]** Exchange Business Day.

**§5
(Payments)**

(1) *Payments of Principal.* Payments of principal in respect of the Securities shall be made, subject to applicable fiscal and other laws and regulations, in the Currency and to the **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]]** Clearing System or to its order] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]]** Main Depository or to its order] for credit to the accounts of the relevant account holders of the **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]]** Clearing System] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]]** Main Depository] **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]]** upon presentation and surrender of the Global Note at the office of any paying agent outside the United States **[[In the case of Securities, which are initially represented by a Temporary Global Note, insert:]]** and upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Securities represented by the Temporary Global Note are not U.S. persons] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]]** in accordance with the FISA and the rules and regulations of the Main Depository].

Hauptverwahrungsstelle].

- (2) *Geschäftstagekonvention.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Wertpapiere ansonsten auf einen Kalendertag falle, der kein Geschäftstag ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

[[Bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:] auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.]

[[Bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:] auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.]

[[Bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:] auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.]

- (3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Zahlung an **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** das Clearingsystem oder dessen Order] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** die Hauptverwahrungsstelle oder deren Order oder, falls UBS Switzerland AG als Hauptverwahrungsstelle für die Wertpapiere fungiert, an (a) den maßgeblichen Gläubiger, soweit dieser ein Effektenkonto bei der UBS Switzerland AG hält, oder dessen Order oder (b) im Fall einer der UBS Switzerland AG angeschlossenen Verwahrungsstelle, welche die betreffenden Wertpapiere nicht für eigene Rechnung hält, an diese Verwahrungsstelle oder deren Order,] von ihren Zahlungsverpflichtungen befreit. Die Emittentin haftet nicht für Verluste, die den Gläubigern aufgrund einer Nichterfüllung **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** des Clearingsystems] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** der Hauptverwahrungsstelle oder, falls UBS Switzerland AG als Hauptverwahrungsstelle für die Wertpapiere fungiert, einer Verwahrungsstelle, welche die Wertpapiere nicht für eigene Rechnung hält,] entstanden sind.

- (4) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" schließen, soweit anwendbar, den Anleihebezogenen Rückzahlungsbetrag den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag sowie jeden

- (2) *Business Day Convention.* If the due date for any payment in respect of the Securities would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day, the due date for such payment shall be

[[In case the Modified Following Business Day Convention applies insert:] postponed to the next calendar day which is a Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding calendar day which is a Business Day.]

[[In case the Following Business Day Convention applies insert:] postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

[[In case the Preceding Business Day Convention applies insert:] moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Business Day.]

- (3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to the **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** Clearing System (or to its order)] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** Main Depository (or to its order) or, in case UBS Switzerland AG acts as Main Depository for the Securities, to (a) the relevant Holder (or to his order) (if he holds a securities account (*Effektenkonto*) at UBS Switzerland AG) or (b) in case of an intermediary (*Verwahrungsstelle*) which is associated with UBS Switzerland AG and which does not hold the relevant Securities for its own account, to, or to the order of, such intermediary (*Verwahrungsstelle*). The Issuer is not liable for any losses incurred by Holders due to non-performance of the **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** Clearing System] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** Main Depository or, in case UBS Switzerland AG acts as Main Depository for the Securities, of an intermediary (*Verwahrungsstelle*) which does not hold the Securities for its own account].

- (4) *References to Principal.* References in these Terms and Conditions to "principal" shall be deemed to include, as applicable, the Bond Linked Redemption Amount the Early Redemption Amount; and any premium and any

Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Wertpapiere zahlbaren Beträge ein.

other amounts which may be payable under or in respect of the Securities.

- (5) *Rundung.* Für die Zwecke einer gemäß diesen Emissionsbedingungen erforderlichen Berechnung sind die aus einer solchen Berechnung resultierenden (a) Prozentsätze, falls erforderlich, auf den nächsten hunderttausendstel Prozentpunkt (wobei 0,000005 aufgerundet wird) zu runden, (b) Zahlen, falls erforderlich, auf die siebte "Nachkommastelle" (wobei dann, wenn die achte "Nachkommastelle" gleich oder größer als "5" ist, die siebte "Nachkommastelle" aufgerundet wird) zu runden, und (c) Währungsbeträge, falls erforderlich, **[[Im Fall von allen Wertpapieren mit Ausnahme von Wertpapieren, die in JPY begeben werden, einfügen:]** auf die nächste Einheit der Währung (wobei eine halbe Einheit aufgerundet wird) zu runden **[[Im Fall von Wertpapieren, die in JPY begeben werden, einfügen:]** auf den nächsten JPY abzurunden. **[[Im Fall von allen Wertpapieren mit Ausnahme von Wertpapieren, die in JPY begeben werden, einfügen:]** Für diese Zwecke bedeutet "Einheit" den niedrigsten Betrag der Währung, der in dem Land bzw. den Ländern der Währung als gesetzliches Zahlungsmittel zur Verfügung steht.]

- (5) *Rounding.* For the purposes of any calculation required pursuant to these Terms and Conditions, (a) all percentages resulting from such calculations shall be rounded, if necessary, to the nearest one hundred thousandth of a percentage point (with 0.000005 being rounded up), (b) all figures shall be rounded to seven figures (provided that if the eighth figure is a "5" or greater, the seventh figure shall be rounded up), and (c) all currency amounts shall be rounded **[[In the case of all Securities other than Securities issued in JPY insert:]]** to the nearest Unit of the Currency (with half a unit being rounded up) **[[In the case of Securities issued in JPY insert:]]** down to the nearest JPY. **[[In the case of all Securities other than Securities issued in JPY insert:]]** For these purposes, "Unit" shall mean the lowest amount of the Currency that is available as legal tender in the county or countries of the Currency.]

§6
(Besteuerung)

§6
(Taxation)

- (1) *Einbehalt oder Abzug von Steuern.* Sämtliche Beträge, die aufgrund dieser Emissionsbedingungen durch oder für die Emittentin zahlbar sind, werden ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Umlagen oder anderen behördlichen Abgaben irgendwelcher Art ("Steuern") geleistet, die durch oder für eine Relevante Jurisdiktion (wie nachstehend definiert) oder von einer Behörde in der Relevanten Jurisdiktion, die befugt ist, Steuern zu erheben, erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

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

[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinhalts oder -abzugs nicht dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, nachfolgenden Absatz (2) einfügen:]

[[If the Issuer is not required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction, insert the following subparagraph (2):]]

- (2) *Keine Zahlung zusätzlicher Beträge.* Falls die Emittentin verpflichtet ist, Steuern mit Bezug auf Zahlungen auf die Wertpapiere einzubehalten oder abzuziehen, wird die Emittentin keine zusätzlichen Beträge zahlen, die dazu führen würden, dass die Gläubiger die Beträge erhalten, die sie erhalten hätten, wenn die Emittentin nicht zum Einbehalt oder Abzug

- (2) *No Payment of Additional Amounts.* If the Issuer is required to withhold or deduct any Taxes from any payments under the Securities, the Issuer will not pay any additional amounts which would result in the Holders receiving the amounts they would have received if the Issuer had not been required to withhold or deduct such Taxes. Instead, the Issuer will pay to the Holders only

dieser Steuern verpflichtet gewesen wäre. Stattdessen wird die Emittentin den Gläubigern nur den Nettobetrag der maßgeblichen Zahlung (nach Einbehalt oder Abzug solcher Steuern) entrichten. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass die Zahlung eines solchen Nettobetrags keinen Kündigungsgrund darstellt.]

the net amount of the relevant payment (after withholding or deduction of such Taxes). For the avoidance of doubt, the payment of such net amount shall not constitute an Event of Default.]

[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder -abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, nachfolgende Absätze (2) und (3) und §4(2) (Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen) einfügen:]

[[If the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction insert the following subparagraphs (2) and (3) and §4(2) (Tax Call):]

(2) *Zahlung zusätzlicher Beträge.* Falls die Emittentin verpflichtet ist, Steuern mit Bezug auf die Zahlungen auf die Wertpapiere einzubehalten oder abzuziehen, wird die Emittentin solche zusätzlichen Beträge zahlen, die dazu führen, dass die Gläubiger die Beträge erhalten, die sie erhalten hätten, wenn die Emittentin nicht zum Einbehalt oder Abzug dieser Steuern verpflichtet gewesen wäre ("**Zusätzliche Beträge**").

(2) *Payment of Additional Amounts.* If the Issuer is required to withhold or deduct any Taxes from any payments under the Securities, the Issuer will pay such additional amounts as will result in the Holders receiving the amounts they would have received if the Issuer had not been required to withhold or deduct such Taxes ("**Additional Amounts**").

(3) *Ausnahmen von der Verpflichtung, Zusätzliche Beträge zu zahlen.* Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Zusätzliche Beträge gemäß §6(2) hinsichtlich der Wertpapiere zu zahlen,

(3) *Exceptions to the Obligation to Pay Additional Amounts.* The Issuer will not be required to pay any Additional Amounts pursuant to §6(2) in relation to the Securities,

(a) für einen Gläubiger, der solche Steuern auf die Wertpapiere aufgrund einer anderen Verbindung zu der Relevanten Jurisdiktion als dem reinen Eigentum oder Besitz der Wertpapiere oder dem Erhalt von Kapital hinsichtlich der Wertpapiere zu leisten hat; oder

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

(b) falls sich der Einbehalt oder Abzug aus (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union bezüglich der Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einem zwischenstaatlichen Vertrag oder einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Relevante Jurisdiktion oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die der Umsetzung einer solchen Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung dient, dieser entspricht oder zur Anpassung an diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung eingeführt wurde, ergibt; oder

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

(c) für einen Gläubiger, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug zu vermeiden, indem er die Wertpapiere bei einer anderen Zahlstelle innerhalb der Europäischen Union vorgelegt hätte oder die Zahlung so organisiert hätte, dass er die Zahlung von einer solchen Zahlstelle innerhalb

(c) on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Securities to, or arranging to receive payment through, another paying agent in a Member State of the European Union; or

der Europäischen Union erhält; oder

- (d) mehr als 30 Tage nach dem Relevanten Datum (wie nachstehend definiert), wobei dies nicht gilt, soweit der Gläubiger zum Erhalt der Zusätzlichen Beträge berechtigt gewesen wäre, wenn er die Wertpapiere zur Zahlung am letzten Tag des 30-Tage Zeitraums vorgelegt hätte; oder

[[Falls weder die UBS AG, Hong Kong Branch, die UBS AG, Jersey Branch noch die UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]

- (e) falls Zahlungen, die als Zinsen für schweizerische Verrechnungssteuerzwecke qualifizieren, der schweizerischen Verrechnungssteuer gemäß dem Schweizerischen Bundesgesetz über die Verrechnungssteuer vom 13. Oktober 1965 unterliegen; oder]

[(e)]/[(f)] falls der Einbehalt oder Abzug gemäß einer Vereinbarung zwischen der Europäischen Gemeinschaft und anderen Ländern oder Territorien vorgenommen werden muss, die Maßnahmen vorsieht, die mit denen gleichwertig sind, die in der Richtlinie 2003/48/EG festgelegt wurden (einschließlich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der Vereinbarung zwischen der Europäischen Union und der Schweiz vom 26. Oktober 2004 und jedes Gesetzes oder jeder anderen staatlichen Regulierung, das oder die zur Umsetzung oder zum Zweck der Übereinstimmung mit einer solchen Vereinbarung eingeführt wurde); oder

[(f)]/[(g)] falls der Einbehalt oder Abzug gemäß einer Vereinbarung (einschließlich jedes Gesetzes und jeder anderen staatlichen Regulierung, das oder die zur Umsetzung oder zum Zweck der Übereinstimmung mit einer solchen Vereinbarung eingeführt wurde) vorgenommen werden muss, die zwischen der Schweiz und einem anderen Land über Abgeltungssteuern geschlossen wurde, die von schweizerischen Zahlstellen in Bezug auf Erträge der Wertpapiere, die von einer im jeweiligen Land wohnhaften Person gehalten und bei einer schweizerischen Zahlstelle gebucht oder hinterlegt sind, erhoben werden müssen; oder

[(g)]/[(h)] falls der Einbehalt oder Abzug aufgrund von Gesetzen vorgenommen werden muss, die von der Schweiz

- (d) more than 30 days after the Relevant Date (as defined below) except to the extent that the Holder would have been entitled to receive the Additional Amounts if he had presented the Securities for payment on the last day of the 30-day period; or

[[In case neither UBS AG, Hong Kong Branch, UBS AG, Jersey Branch nor UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]

- (e) where payments which qualify as interest for Swiss withholding tax purposes are subject to Swiss withholding tax according to the Swiss Federal Withholding Tax Law of 13 October 1965; or]

[(e)]/[(f)] where such withholding or deduction is required to be made pursuant to any agreements between the European Community and other countries or territories providing for measures equivalent to those laid down in the European Council Directive 2003/48/EC including, but not limited to, the agreement between the European Union and Switzerland of 26 October 2004, and any law or other governmental regulation implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such agreements; or

[(f)]/[(g)] where such withholding or deduction is required to be made pursuant to any agreements between Switzerland and other countries on final withholding taxes (*Abgeltungssteuern*) levied by Swiss paying agents in respect of persons resident in the other country on income of such persons on Securities booked or deposited with a Swiss paying agent and any law or other governmental regulation implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such agreements; or

[(g)]/[(h)] where such withholding or deduction is required to be made pursuant to laws enacted by Switzerland

erlassen wurden und die die Besteuerung von Zahlungen auf der Basis von Prinzipien vorsehen, die denjenigen ähnlich sind, die in dem vom Schweizerischen Bundesrat am 24. August 2011 vorgeschlagenen Gesetzesentwurf vorgesehen sind (insbesondere das Prinzip, gemäß dem eine andere Person als die Emittentin zum Einbehalt oder Abzug von Steuern verpflichtet wird.)

providing for the taxation of payments according to principles similar to those laid down in the draft legislation proposed by the Swiss Federal Council on 24 August 2011, in particular, the principle to have a person other than the Issuer withhold or deduct tax.]

[(3)]/[(4)] **FATCA.** Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Wertpapieren wirtschaftlich Berechtigten unter den Wertpapieren zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die sie gemäß (a) Section 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code oder damit zusammenhängenden Verordnungen oder sonstigen amtlichen Richtlinien (die "**U.S. Bestimmungen**"), (b) gemäß einem Abkommen, einem Gesetz, einer Verordnung oder sonstigen amtlichen Richtlinien, das bzw. die in einem anderen Staat besteht bzw. bestehen und der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient bzw. dienen (die "**ausländischen Bestimmungen**"), (c) gemäß einem zwischenstaatlichen Vertrag zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, der der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient (der "**zwischenstaatliche Vertrag**"), oder (d) gemäß einer Vereinbarung, die die Emittentin in Umsetzung der U.S. Bestimmungen, der ausländischen Bestimmungen oder eines zwischenstaatlichen Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, der Regierung der Vereinigten Staaten oder etwaigen staatlichen Behörden oder Steuerbehörden in einem anderen Staat geschlossen hat (zusammen mit den U.S. Bestimmungen, den ausländischen Bestimmungen und dem zwischenstaatlichen Vertrag, "**FATCA**") einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund einer Steuer, die sie oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.

[(3)]/[(4)] **FATCA.** The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Securities to a Holder or beneficial owner of Securities any amount that it is required to withhold or deduct pursuant to (a) sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code or any associated regulations or other official guidance (the "**U.S. Provisions**"); (b) any treaty, law, regulation or other official guidance enacted in any other country which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Foreign Provisions**"); (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other country, which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Intergovernmental Agreement**"); or (d) any agreement regarding the implementation of the U.S. Provisions, the Foreign Provisions and any Intergovernmental Agreement entered into by the Issuer with the U.S. Internal Revenue Service, the U.S. government or any governmental or taxation authority in any other country (together with the U.S. Provisions, Foreign Provisions and Intergovernmental Agreement, "**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of additional amounts for or on account of any tax deducted by the Issuer or an intermediary in compliance with FATCA.

[(4)]/[(5)] *Bestimmte Definitionen.* "**Relevante Jurisdiktion**" bezeichnet die Schweiz [und] **[[Falls UBS AG, Hong Kong Branch die Emittentin ist, einfügen:]** die Sonderverwaltungszone Hongkong der Volksrepublik China] **[[Falls UBS AG, Jersey Branch die Emittentin ist, einfügen:]** Jersey] **[[Falls UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]** das Vereinigte Königreich] und jede andere Jurisdiktion, in der die Emittentin steuerpflichtig ist oder wird.

[(4)]/[(5)] *Certain Definitions.* "**Relevant Jurisdiction**" means Switzerland [and] **[[In case UBS AG, Hong Kong Branch is the Issuer insert:]** the Hong Kong Special Administrative Region of the People's Republic of China] **[[In case UBS AG, Jersey Branch is the Issuer insert:]** Jersey] **[[In case UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]** the United Kingdom] and any other jurisdiction in which the Issuer is or becomes subject to tax.

[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder –abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, einfügen:]] "Relevantes Datum" bezeichnet das Datum, an dem die Zahlung zum ersten Mal fällig wird. Falls die Zahlstelle den vollständigen Betrag der Gelder, die am Put-Ausübungstag zahlbar sind, am oder vor dem Put-Ausübungstag nicht erhalten hat, so bezeichnet "Relevantes Datum" das Datum, an dem die Mitteilung über den Erhalt des vollständigen fälligen Betrags der Gelder durch die Zahlstelle in Übereinstimmung mit diesen Emissionsbedingungen veröffentlicht wurde.]

**§7
(Verjährung)**

[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]]

Die in §801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Wertpapiere auf zehn Jahre abgekürzt.]

[[Im Fall von Wertpapieren, die schweizerischem Recht unterliegen, einfügen:]]

Gemäß schweizerischem Recht verjähren Forderungen jeglicher Art gegen die Emittentin, die im Zusammenhang mit den Wertpapieren stehen, zehn Jahre nach Eintritt (a) der Fälligkeit einer vorzeitigen Rückzahlung oder (b) der Endfälligkeit (je nach dem, welches von diesen Ereignissen zuerst eintritt).]

**§8
(Kündigungsgründe)**

Wenn einer der folgenden Kündigungsgründe (jeweils ein "Kündigungsgrund") eintritt, ist jeder Gläubiger berechtigt, seine Wertpapiere vollständig, nicht aber teilweise durch schriftliche Erklärung an die Emittentin mit sofortiger Wirkung zu kündigen, woraufhin für diese Wertpapiere jeweils der Betrag, der dem Anleihebezogenen Rückzahlungsbetrag entsprochen hätte, wenn es sich beim Datum des Eingangs dieser Erklärung bei der Emittentin um einen Rolltag gehandelt hätte fünf Geschäftstage nach der Erklärung fällig und zahlbar ist, es sei denn, der Kündigungsgrund ist vor Erhalt der Erklärung durch die Emittentin weggefallen:

- (a) Es besteht für mehr als 30 Tage ein Zahlungsverzug hinsichtlich einer fälligen Zahlung unter den Wertpapieren; oder
- (b) es erfolgt eine Anordnung durch ein zuständiges Gericht oder eine andere zuständige Behörde in irgendeiner Jurisdiktion oder ein Beschluss der Emittentin (i) für die Auflösung oder Abwicklung der Emittentin oder (ii) für die Bestellung eines Insolvenzverwalters, Abwicklers oder Verwalters

[[If the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction insert:]] "Relevant Date" means the date on which the payment first becomes due. If the full amount of the moneys payable on the due date has not been received by the Paying Agent on or before the due date, then "Relevant Date" means the date on which notice to the effect that the full amount of the moneys due has been received by the Paying Agent is published in accordance with these Terms and Conditions.]

**§7
(Prescription)**

[[In the case of Securities governed by German law insert:]]

The presentation period provided in §801 paragraph 1, sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*; the "BGB") is reduced to ten years for the Securities.]

[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]]

In accordance with Swiss law, claims of any kind against the Issuer arising under the Securities will be prescribed ten years after the earlier of (a) the date on which the early redemption or (b) the date on which the ordinary redemption of the Securities has become due.]

**§8
(Events of Default)**

If any of the following events (each an "Event of Default") occurs, any Holder may by written notice to the Issuer declare its Securities in whole, but not in part, to be forthwith due and payable, whereupon an amount which equals the Bond Linked Redemption amount which would have been payable if the date such written notice was received by the Issuer had been a Roll Date shall become due and payable on the fifth Business Day after such notice, unless such Event of Default shall have been remedied prior to the receipt of such notice by the Issuer:

- (a) There is a default for more than 30 days in the payment of any amount due in respect of the Securities; or
- (b) any order is made by any competent court or other authority in any jurisdiction or any resolution is passed by the Issuer (i) for the dissolution or winding-up of the Issuer, or (ii) for the appointment of a liquidator, receiver or administrator of the Issuer or of all or a

für die Emittentin bzw. das gesamte oder einen wesentlichen Teil des Vermögens der Emittentin, oder (iii) mit entsprechenden Auswirkungen für die Emittentin; nicht als Kündigungsgrund gelten jedoch Ereignisse im Zusammenhang mit einer nicht insolvenzbedingten Reorganisation oder Restrukturierung, einem Zusammenschluss oder einer Fusion; oder

- (c) die Emittentin gibt schriftlich bekannt, dass sie nicht in der Lage ist, ihre Verbindlichkeiten bei Fälligkeit zu zahlen, oder bestätigt anderweitig, dass sie insolvent ist.

**§9
(Beauftragte Stellen)**

- (1) *Bestellung.* Die Hauptzahlstelle [, die Zahlstelle[n]] und die Berechnungsstelle (zusammen die "**beauftragten Stellen**") und ihre Geschäftsstellen (die durch andere Geschäftsstellen ersetzt werden können) lauten:

Hauptzahlstelle:

[Banque Internationale à Luxembourg, *société anonyme*
69, route d'Esch
L-2953 Luxembourg]

[UBS Deutschland AG,
Bockenheimer Landstraße 2-4
D-60306 Frankfurt am Main]

[UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich]

[Andere Hauptzahlstelle einfügen.]

[Zahlstelle[n]:

[UBS Limited c/o]

[[UBS Limited] [UBS AG, London Branch]
1 Finsbury Avenue
GB-London EC2M 2PP]

[UBS Deutschland AG
Bockenheimer Landstraße 2-4
D-60306 Frankfurt am Main]

[UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich]

[UBS AG, Hong Kong Branch
2 International Finance Centre
52/F, 8 Finance Street
Central, Hong Kong]

[Andere Zahlstelle(n) einfügen.]

substantial part of the Issuer's assets, or (iii) with analogous effect for the Issuer, it being understood that anything in connection with a solvent reorganisation, reconstruction, amalgamation or merger shall not constitute an event of default; or

- (c) the Issuer admits in writing its inability to pay its debts as they fall due or otherwise acknowledges its insolvency.

**§9
(Agents)**

- (1) *Appointment.* The Principal Paying Agent [, the Paying Agent[s]] and the Calculation Agent (together, the "**Agents**") and their offices (which can be substituted with other offices) are:

Principal Paying Agent:

[Banque Internationale à Luxembourg, *société anonyme*
69, route d'Esch
L-2953 Luxembourg]

[UBS Deutschland AG
Bockenheimer Landstraße 2-4
D-60306 Frankfurt am Main]

[UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zurich]

[Insert other principal paying agent.]

[Paying Agent[s]:

[UBS Limited c/o]

[[UBS Limited] [UBS AG, London Branch]
1 Finsbury Avenue
GB-London EC2M 2PP]

[UBS Deutschland AG
Bockenheimer Landstraße 2-4
D-60306 Frankfurt am Main]

[UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zurich]

[UBS AG, Hong Kong Branch
2 International Finance Centre
52/F, 8 Finance Street
Central, Hong Kong]

[Insert other paying agent(s).]

Berechnungsstelle:

UBS [AG] [Limited] [, Hong Kong Branch]
[, Jersey Branch] [, London Branch]

[Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich /
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel]

[2 International Finance Centre
52/F, 8 Finance Street
Central, Hong Kong]

[24 Union Street
St. Helier JE2 3RF
Jersey
Channel Islands]

[1 Finsbury Avenue
GB-London EC2M 2PP]

[Andere Berechnungsstelle einfügen.]

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer beauftragten Stelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Hauptzahlstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (a) eine Hauptzahlstelle unterhalten, (b) solange die Wertpapiere an dem regulierten Markt einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Hauptzahlstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse verlangen, und (c) eine Berechnungsstelle mit Geschäftsstelle an demjenigen Ort unterhalten, der durch die Regeln irgendeiner Börse, an der die Wertpapiere notiert sind, vorgeschrieben ist.

Die Emittentin wird die Gläubiger über jede Änderung, Abberufung, Bestellung oder jeden sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

[[Im Fall von Wertpapieren, die in USD denominiert sind, einfügen:]

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

Calculation Agent:

UBS [AG] [Limited] [, Hong Kong Branch]
[, Jersey Branch] [, London Branch]

[Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zurich /
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel]

[2 International Finance Centre
52/F, 8 Finance Street
Central, Hong Kong]

[24 Union Street
St. Helier JE2 3RF
Jersey
Channel Islands]

[1 Finsbury Avenue
GB-London EC2M 2PP]

[Insert other calculation agent.]

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Agent and to appoint another principal paying agent or additional or other paying agents or another calculation agent provided that the Issuer shall at all times maintain (a) a principal paying agent, (b) so long as the Securities are listed on a regulated market of a stock exchange, a paying agent (which may be the Principal Paying Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange, and (c) a calculation agent with a specified office located in such place as may be required by the rules of any stock exchange, on which the Securities are listed.

The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

[[In the case of Securities denominated in USD insert:]

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

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

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

[(5)]/[(6)] Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle, die Hauptzahlstelle oder die Zahlstellen übernehmen irgendeine Haftung für irgendeinen Irrtum oder eine Unterlassung oder irgendeine darauf beruhende nachträgliche Korrektur in der Berechnung oder Veröffentlichung irgendeines Betrags zu den Wertpapieren, sei es aufgrund von Fahrlässigkeit oder aus sonstigen Gründen (ausgenommen grobe Fahrlässigkeit und Vorsatz).

§10

(Ersetzung der Emittentin *[[Im Fall von Wertpapieren, denen zufolge die Gläubiger im Fall der Restrukturierung der Gruppenstruktur der Emittentin eine Garantie erhalten werden, einfügen:]* . Restrukturierung])

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin (deren Bezugnahme auch immer jede vorherige Nachfolgeschuldnerin mitumfasst) ist jederzeit berechtigt, ohne weitere Zustimmung der Gläubiger (a) ein sie kontrollierendes, von ihr kontrolliertes oder gemeinsam mit ihr von einem dritten Unternehmen kontrolliertes Unternehmen (mit Geschäftssitz in irgendeinem Land weltweit); (b) irgendein anderes Unternehmen, das mit ihr konsolidiert wird, in das sie übergeht oder an das sie ihr gesamtes oder einen wesentlichen Teil ihres Vermögens verkauft, vermietet, überträgt oder übereignet hat; und (c) eine Niederlassung eines solchen unter (a) und (b) genannten Unternehmens an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (jedes dieser Unternehmen oder jede dieser Niederlassungen, die "**Nachfolgeschuldnerin**") hinsichtlich der Wertpapiere einzusetzen, und die Gläubiger stimmen dieser Ersetzung hiermit unwiderruflich im Vorhinein zu, vorausgesetzt, dass:

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

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

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

§10

(Substitution of the Issuer *[[In the case of Securities pursuant to which the Holders will receive a guarantee in the case of a restructuring of the group structure of the Issuer insert:]* . Restructuring])

(1) *Substitution.* The Issuer (reference to which shall always include any previous substitute debtor) may and the Holders hereby irrevocably agree in advance that the Issuer may without any further consent of any Holder at any time, substitute for itself as the principal debtor in respect of the Securities (a) any company (incorporated in any country in the world) controlling, controlled by or under common control with, the Issuer, (b) any other company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property; and (c) any branch of such company referred to in (a) and (b) (any such company or branch, the "**Substitute Debtor**"), provided that:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen, welche die Emittentin den Gläubigern aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren schuldet, übernimmt und sich so vollständig an diese Emissionsbedingungen bindet, als sei die Nachfolgeschuldnerin von Anfang an anstelle der Emittentin als Hauptschuldnerin mit Bezug auf die Wertpapiere in diesen Emissionsbedingungen benannt gewesen; und
- (b) die Emittentin oder die Nachfolgeschuldnerin eingewilligt hat, jeden Gläubiger von jeglichen Steuern, Abgaben, Beiträgen oder sonstigen Gebühren freizustellen, die diesem Gläubiger aufgrund der Ersetzung auferlegt werden; und
- (c) die Emittentin zugunsten jedes Gläubigers unbeding und unwiderruflich die Zahlung aller durch die Nachfolgeschuldnerin als Hauptschuldnerin zahlbaren Beträge garantiert.
- (2) *Änderung von Bezugnahmen.* Mit dem Tag des Wirksamwerdens einer solchen Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme **[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder –abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, einfügen:]]** (mit Ausnahme der Bezugnahmen in §6(3)(e) bis [(g)] [(h)]) auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat, und diese Emissionsbedingungen gelten daraufhin als dergestalt geändert, um der Ersetzung Rechnung zu tragen. Außerdem gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:
- (a) in §6 **[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder –abzugs nicht dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, einfügen:]]** (4) **[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder –abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, einfügen:]]** (5) gilt eine alternative Bezugnahme auf **[[Falls weder die UBS AG, Hong Kong Branch, die UBS AG, Jersey Branch noch die UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]]** die Schweiz **[[Falls UBS AG, Hong Kong Branch die Emittentin ist, einfügen:]]** die Sonderverwaltungszone Hongkong der Volksrepublik China **[[Falls UBS AG, Jersey Branch die**
- (a) the Substitute Debtor shall assume all obligations that the Issuer owes to the Holders under or in relation to the Securities and be bound by these Terms and Conditions as fully as if the Substitute Debtor had been named in these Terms and Conditions as the principal debtor in respect of the Securities in place of the Issuer; and
- (b) the Issuer or the Substitute Debtor has agreed to indemnify each Holder against any tax, duty, fee or other governmental charge imposed on such Holder in respect of the substitution, and
- (c) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor as principal debtor.
- (2) *Change of References.* As of the effective date of such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference **[[If the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction insert:]]** (other than the references in §6(3)(e) to [(g)] [(h)]) to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor and these Terms and Conditions shall thereupon be deemed to be amended to give effect to the substitution. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:
- (a) in §6 **[[If the Issuer is not required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction, insert:]]** (4) **[[If the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction, insert:]]** (5) an alternative reference to **[[In case neither UBS AG, Hong Kong Branch, UBS AG, Jersey Branch nor UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]]** Switzerland **[[In case UBS AG, Hong Kong Branch is the Issuer insert:]]** the Hong Kong Special Administrative Region of the People's Republic of China **[[In case UBS AG, Jersey Branch is the Issuer insert:]]** Jersey **[[In case UBS AG, London Branch is the Issuer**

Emittentin ist, einfügen:] Jersey] **[[Falls UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]** das Vereinigte Königreich] als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat); und

- (b) in §6 und §8(b) und (c) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf die Nachfolgeschuldnerin); und
- (c) in §8 gilt ein weiterer Kündigungsgrund als aufgenommen, der dann besteht, wenn die Garantie gemäß Absatz (1)(c) aus irgendeinem Grund nicht gilt.
- (3) *Mitteilungen.* Die Nachfolgeschuldnerin wird eine solche Ersetzung den Gläubigern sobald wie möglich und, sofern die Wertpapiere an einer Börse notiert sind, dieser Börse sowie jeder anderen Person oder Stelle, die gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen zu informieren ist, mitteilen.
- (4) *Bestimmte Definitionen.* Für die Zwecke dieses §10 bedeutet "**Kontrolle**" direkten oder indirekten Einfluss auf die Geschäftsleitung und Geschäftspolitik einer Gesellschaft oder die Möglichkeit, deren Richtung zu bestimmen, sei es kraft Vertrags oder kraft direkten oder indirekten Besitzes einer solchen Zahl stimmberechtigter Anteile, die es deren Inhaber ermöglichen, die Mehrheit der Geschäftsführer zu bestimmen, wobei jede Gesellschaft als darin einbezogen gilt, die eine ähnliche Beziehung zur erstgenannten Gesellschaft aufweist. "**Stimmberechtigte Anteile**" sind zu diesem Zweck Kapitalanteile an einer Gesellschaft, die üblicherweise zur Wahl der Geschäftsführer berechtigen. Die Begriffe "**kontrollierend**", "**kontrolliert**" und "**gemeinsam kontrolliert**" sind entsprechend auszulegen.

[[Im Fall von Wertpapieren, denen zufolge die Gläubiger im Fall der Restrukturierung der Gruppenstruktur der Emittentin eine Garantie erhalten werden, einfügen:]

- (5) *Restrukturierung.* Sollte nach der Begebung der Wertpapiere und aufgrund oder als Folge einer Restrukturierung der Gruppenstruktur der Emittentin (a) es zu einer Herabstufung **[[Falls es zu einer Herabstufung aller Kreditratings kommen muss, einfügen:]** aller] **[[Falls es zu einer Herabstufung lediglich eines Kreditratings kommen muss, einfügen:]** eines] langfristigen

insert:] the United Kingdom] shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor; and

- (b) in §6 and §8(b) and (c) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the Substitute Debtor, and
- (c) in §8 a further Event of Default shall be deemed to have been included which shall exist in the case that the Guarantee pursuant to paragraph (1)(c) is invalid.
- (3) *Notices.* Any such substitution shall be notified by the Substitute Debtor as soon as reasonably possible to the Holders and, if the Securities are listed on any stock exchange, to such stock exchange, and to any other person or authority as required by applicable laws or regulations.
- (4) *Certain Definitions.* For the purposes of this §10, the term "**Control**" means the possession, directly or indirectly, of the power to direct or cause the direction of the management and policies of a company, whether by contract or through the ownership, directly or indirectly, of voting shares in such company which, in the aggregate, entitle the holder thereof to elect a majority of its directors, and includes any company in like relationship to such first-mentioned company, and for this purpose "**Voting Shares**" means shares in the capital of a company having under ordinary circumstances the right to elect the directors thereof, and "**controlling**", "**controlled**" and "**under common control**" shall be construed accordingly.

[[In the case of Securities pursuant to which the Holders will receive a guarantee in the case of a restructuring of the group structure of the Issuer insert:]

- (5) *Restructuring.* If after the issue of the Securities and due to or following a restructuring of the group structure of the Issuer (a) **[[In case all credit ratings have to be downgraded insert:]** all] **[[In case only one of the credit ratings has to be downgraded insert:]** one of the] long-term credit ratings of the Issuer, which the Issuer has received from **[[In case only one of the credit**

Kreditratings der Emittentin kommen (**[[Falls es zu einer Herabstufung aller Kreditratings kommen muss, einfügen:]** jeweils) eine "restrukturierungsbedingte Ratingherabstufung"), [die] [das] die Emittentin von (**[[Falls es zu einer Herabstufung lediglich eines Kreditratings kommen muss, einfügen:]** einer) international anerkannten Ratingagentur[en] (die "international anerkannte[n] Ratingagentur[en]") erhalten hat ([die] [das] "international anerkannte[n] Rating[s]"), [(b) diese restrukturierungsbedingte[n] Ratingherabstufung[en] dazu führen, dass die Emittentin durch (**[[Falls es zu einer Herabstufung aller Kreditratings kommen muss, einfügen:]** alle solchen) (**[[Falls es zu einer Herabstufung lediglich eines Kreditratings kommen muss, einfügen:]** die jeweilige) international anerkannte[n] Ratingagentur[en] als spekulative Anlage (*non-investment grade / speculative grade*) beurteilt wird,] und [(b)] [(c)] die Emittentin nicht mehr dasjenige Unternehmen mit dem höchsten international anerkannten Rating innerhalb der Unternehmensgruppe sein, zu der die Emittentin an dem Tag der (**[[Falls es zu einer Herabstufung aller Kreditratings kommen muss, einfügen:]** letzten) restrukturierungsbedingten Ratingherabstufung gehört (nur für die Zwecke dieses §10(5), die "UBS Gruppe"), wird die Emittentin dafür sorgen, dass die Forderungen der Gläubiger unter den Wertpapieren unverzüglich nach der (**[[Falls es zu einer Herabstufung aller Kreditratings kommen muss, einfügen:]** letzten) restrukturierungsbedingten Ratingherabstufung durch ein Unternehmen (die "Garantin") der UBS Gruppe garantiert werden.

Die Garantin muss mindestens (**[[Falls es zu einer Herabstufung aller Kreditratings kommen muss, einfügen:]** eines der) (**[[Falls es zu einer Herabstufung lediglich eines Kreditratings kommen muss, einfügen:]** das) international anerkannte[n] Rating[s] haben, welche[s] die Emittentin unmittelbar vor der (**[[Falls es zu einer Herabstufung aller Kreditratings kommen muss, einfügen:]** ersten) restrukturierungsbedingten Ratingherabstufung hatte (ein "Mindestrating").

Sollte kein Unternehmen der UBS Gruppe ein Mindestrating haben, wird die Emittentin dafür sorgen, dass die Forderungen der Gläubiger unter den Wertpapieren von demjenigen zur UBS Gruppe gehörenden Unternehmen garantiert werden, welches das von (**[[Falls es zu einer Herabstufung aller Kreditratings kommen muss, einfügen:]** einer der) (**[[Falls es zu einer Herabstufung lediglich eines Kreditratings kommen muss, einfügen:]** der) international anerkannten Ratingagentur[en] vergebene nächstniedrigere (im Vergleich zum

ratings has to be downgraded insert:) an] internationally recognised rating [agencies] [agency] (the "Internationally Recognised Rating [Agencies] [Agency]" and, as applicable, the "Internationally Recognised Rating[s]"), [are] [is] downgraded (**[[In case all credit ratings have to be downgraded insert:]** each,) a "Restructuring Related Rating Downgrade"), [(b) such Restructuring Related Rating Downgrade[s] results in the Issuer being qualified as speculative investment (*non-investment grade / speculative grade*) by (**[[In case all credit ratings have to be downgraded insert:]** all such) (**[[In case only one of the credit ratings has to be downgraded insert:]** the relevant) Internationally Recognised Rating [Agencies] [Agency]], and [(b)] [(c)] the Issuer is not the company with the highest Internationally Recognised Rating within the group of companies to which the Issuer belongs (for the purposes of this §10(5) only, the "UBS Group") on the date on which the (**[[In case all credit ratings have to be downgraded insert:]** last) Restructuring Related Rating Downgrade takes effect (the "Restructuring Date"), the Issuer will ensure that the claims of the Holders pursuant to the Securities will be guaranteed as soon as possible following the (**[[In case all credit ratings have to be downgraded insert:]** last) Restructuring Related Rating Downgrade by a company (the "Guarantor") which is part of the UBS Group.

The Guarantor must have at least (**[[In case all credit ratings have to be downgraded insert:]** one of) the Internationally Recognised Rating[s] which the Issuer had immediately prior to the (**[[In case all credit ratings have to be downgraded insert:]** first) Restructuring Related Rating Downgrade (a "Minimum Rating").

In case no company belonging to the UBS Group has a Minimum Rating, the Issuer will ensure that the claims of the Holders pursuant to the Securities will be guaranteed by such company belonging to the UBS Group, which has received the next lower rating (in comparison to the Minimum Rating) from (**[[In case all credit ratings have to be downgraded insert:]** one of) the Internationally Recognised Rating [Agencies] [Agency].]

Mindestrating) Rating hat.]

§11
(Begebung weiterer Wertpapiere. Ankauf.
Entwertung)

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

§12
(Mitteilungen)

- (1) *Veröffentlichungen.* Alle die Wertpapiere betreffenden Mitteilungen sind **[[Im Fall von Wertpapieren, die am regulierten Markt einer Wertpapierbörse, die sich in einem EWR-Mitgliedsland befindet, notiert sind, einfügen:]** im Bundesanzeiger] [und] **[[Ansonsten einfügen:]** im Internet auf der Internetseite [www.\[Internetadresse einfügen\]](http://www.[Internetadresse einfügen]) [(und, für Gläubiger außerhalb des Vereinigten Königreichs, auf der Internetseite [www.\[Internetadresse einfügen\]](http://www.[Internetadresse einfügen]))] oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite] zu veröffentlichen. **[[Im Fall von Wertpapieren, die an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert sind, einfügen:]** Darüber hinaus werden alle die Wertpapiere betreffenden Mitteilungen auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht.] Jede derartige Mitteilung gilt mit dem **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]** fünften Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung)] **[[Im Fall von Wertpapieren, die Schweizer Recht unterliegen, einfügen:]** [fünften Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung)] [Tag der Veröffentlichung]] als wirksam erfolgt. **[[Im Fall von Wertpapieren,**

§11
(Further Issues. Purchases. Cancellation)

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time without the consent of the Holders create and issue further Securities having the same terms and conditions as the Securities (except for the issue price and the Issue Date) so that the same shall be consolidated and form a single Series with these Securities, and references to "Securities" shall be construed accordingly.
- (2) *Purchases.* The Issuer and any of its subsidiaries may at any time purchase Securities at any price in the open market or otherwise. Such Securities may be held, resold or cancelled, all at the option of the Issuer.
- (3) *Cancellation.* All Securities redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§12
(Notices)

- (1) *Publications.* All notices concerning the Securities shall be published **[[In the case of Securities listed on the regulated market of a stock exchange located in a member state of the EEA insert:]** in the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) [and] [on the internet on website [www.\[insert website address\]](http://www.[insert website address])] [(and, for Holders outside of the United Kingdom, on website [www.\[insert website address\]](http://www.[insert website address]))] or any successor or replacement address thereto. **[[In the case of Securities listed on the Luxembourg Stock Exchange, insert:]** Furthermore, all notices concerning the Securities shall be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on **[[In the case of Securities governed by German law insert:]** the fifth day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth day following the first such publication)] **[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]** [the fifth day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth day following the first such publication)]] [the date of such publication]]. **[[In the case of Securities listed on the SIX Swiss Exchange insert:]** All notices concerning the Securities which are subject to reporting obligations of the Issuer towards the SIX Swiss Exchange ("SIX") pursuant to the applicable rules, directives and

die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind, einfügen:] Alle Mitteilungen hinsichtlich der Wertpapiere, für welche die Emittentin gemäß den anwendbaren Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX Swiss Exchange ("SIX") Mitteilungspflichten gegenüber der SIX unterliegt, werden der SIX zur weiteren Veröffentlichung gemäß deren anwendbaren Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben zugestellt. Die Emittentin kann Informationen, deren Publikation gemäß den maßgeblichen Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX in Zusammenhang mit den Meldepflichten im Rahmen der Aufrechterhaltung der Kotierung an der SIX in Printmedien oder mittels Internet Based Listing ("IBL") zwingend vorgesehen ist, mittels IBL auf den Internetseiten der SIX veröffentlichen.]

regulations of SIX shall be submitted to SIX for their further distribution by SIX in accordance with its applicable rules, directives and regulations. The Issuer may publish information which shall be published either in print media or through Internet Based Listing ("IBL") pursuant to the relevant rules, directives and circulars of SIX in connection with reporting obligations regarding the maintenance of a listing at SIX through IBL on SIX's websites.]

- (2) *Mitteilungen über das Clearingsystem.* Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die Wertpapiere an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Veröffentlichung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]** fünften Tag nach dem Tag] **[[Im Fall von Wertpapieren, die Schweizer Recht unterliegen, einfügen:]** [fünften Tag nach dem Tag] [Tag] der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.
- (3) *Mitteilungen an die Emittentin.* Vorbehaltlich einer anderen Regelung in diesen Emissionsbedingungen für gewisse Mitteilungen müssen Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin schriftlich durch Übermittlung der Mitteilung an UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, Postfach, CH-8098 Zürich oder eine andere, den Gläubigern mitgeteilte Adresse erfolgen.

- (2) *Notices through the Clearing System.* The Issuer may, instead of a publication pursuant to subparagraph (1), deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, so long as any Securities are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such form of notification. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[[In the case of Securities governed by German law insert:]** fifth day after the day] **[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]** [fifth day after the day] [day]] on which said notice was given to the Clearing System.
- (3) *Notices to the Issuer.* Unless otherwise specified in these Terms and Conditions for certain notices, notices by the Holders to the Issuer shall be given by delivering such notices in writing to UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, P.O. Box, CH-8098 Zurich or to such other address as may be notified to the Holders.

§13

(Anwendbares Recht. Gerichtsstand. [[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:] Gerichtliche Geltendmachung. Zustellungsbevollmächtigter.] Korrekturen)

§13

(Governing Law. Place of Jurisdiction. [[In the case of Securities governed by German law insert:] Enforcement. Process Agent.] Corrections)

- (1) *Anwendbares Recht.* Die Wertpapiere unterliegen **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]** deutschem Recht] **[[Im Fall von Wertpapieren, die schweizerischem Recht unterliegen, einfügen:]** schweizerischem Recht].
- (2) *Gerichtsstand.* Ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("Rechtsstreitigkeiten") **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht**

- (1) *Governing Law.* The Securities are governed by **[[In the case of Securities governed by German law insert:]** German law] **[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]** Swiss law].
- (2) *Place of Jurisdiction.* Exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("Proceedings") arising out of or in connection with the Securities shall be **[[In the case of Securities governed by German law**

unterliegen, einfügen:] ist das Landgericht Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] **[[Im Fall von Wertpapieren, die schweizerischem Recht unterliegen, einfügen:]** sind die Gerichte in Zürich (1), Schweiz]. Die Emittentin unterwirft sich den in diesem Absatz bestimmten Gerichten.

[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]

- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus den Wertpapieren im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu stützen oder geltend zu machen: (a) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Wertpapiere ein Wertpapierdepot unterhält, welche (i) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (ii) **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:]** den Gesamtnennbetrag] **[[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]** die Gesamtanzahl] der Wertpapiere bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (i) und (ii) bezeichneten Informationen enthält; und (b) er legt eine Kopie der die betreffenden Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original durch eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt wurde, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "Depotbank" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Wertpapiere unterhält, einschließlich des Clearingsystems. Jeder Gläubiger kann, ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen, seine Rechte unter diesen Wertpapieren auch auf jede andere im Land der Geltendmachung zulässige Methode geltend machen.
- (4) *Zustellungsbevollmächtigter.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin die UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14-16, D-60313 Frankfurt am Main zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland.]

insert:] the District Court (*Landgericht*) of Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] **[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]** the courts of Zurich (1), Switzerland]. The Issuer hereby submits to the jurisdiction of the courts referred to in this subparagraph.

[[In the case of Securities governed by German law insert:]

- (3) *Enforcement.* Any Holder may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under the Securities on the basis of (a) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Securities (i) stating the full name and address of the Holder, (ii) specifying the **[[In the case of Securities having a specified denomination insert:]** aggregate principal amount] **[[In the case of Securities having a par value insert:]** total number] of Securities credited to such securities account on the date of such statement and (iii) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (i) and (ii) and (b) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Securities. "Custodian" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Securities and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Securities also in any other manner permitted in the country of the Proceedings.

- (4) *Process Agent.* For any Proceedings before German courts, the Issuer appoints UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14-16, D-60313 Frankfurt am Main as its authorised agent for service of process in Germany.]

[(3)][(5)] *Korrekturen.* Die Emittentin ist berechtigt, an diesen Emissionsbedingungen, jeweils ohne die Zustimmung der Gläubiger, in der Weise, die die Emittentin für notwendig hält, Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen, sofern die Änderungen oder Ergänzungen

- (a) formaler, geringfügiger oder technischer Natur sind; oder
- (b) zur Behebung eines offensichtlichen oder erwiesenen Fehlers erfolgen; oder
- (c) zur Behebung einer Mehrdeutigkeit oder zur Berichtigung oder Ergänzung fehlerhafter Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen erfolgen; oder
- (d) zur Berichtigung eines Fehlers oder einer Auslassung erfolgen, wenn ohne eine solche Berichtigung die Emissionsbedingungen nicht die beabsichtigten Bedingungen, zu denen die Wertpapiere verkauft wurden und zu denen sie seitdem gehandelt werden, darstellen würden.

Eine solche Änderung bzw. Ergänzung dieser Emissionsbedingungen ist nur zulässig, soweit diese unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin und der Gläubiger für beide zumutbar ist (insbesondere unter Annahme der Gleichwertigkeit der Leistung des Gläubigers als Erwerber der Wertpapiere und der Gegenleistung der Emittentin unter diesen Emissionsbedingungen), wird gemäß ihren Bestimmungen wirksam, ist für die Gläubiger bindend und wird den Gläubigern bekannt gemacht.]

**§14
(Sprache)**

[[Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:]]

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

[[Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:]]

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

[(3)][(5)] *Corrections.* The Issuer is entitled to modify or amend, as the case may be, these Terms and Conditions in each case without the consent of the Holders in such manner as the Issuer deems necessary, if the modifications or amendments

- (a) are of a formal, minor or technical nature; or
- (b) are made to cure a manifest or proven error; or
- (c) are made to cure any ambiguity; or are made to correct or supplement any defective provisions of these Terms and Conditions; or
- (d) are made to correct an error or omission such that, in the absence of such correction, the Terms and Conditions would not otherwise represent the intended terms of the Securities pursuant to which the Securities were sold and have since been traded.

Any modification or amendment of these Terms and Conditions shall only be permitted if it is reasonably acceptable for the Issuer and the Holders taking into consideration the interests of both the Issuer and the Holders (in particular in respect of the equivalence of the performance of the Holders as the purchasers of the Securities and any consideration of the Issuer pursuant to these Terms and Conditions), shall take effect in accordance with its terms, shall be binding on the Holders and shall be notified to the Holders.]

**§14
(Language)**

[[If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation insert:]]

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

[[If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation insert:]]

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

[[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:]]

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst.]

[[If the Terms and Conditions shall be in the English language only insert:]]

These Terms and Conditions are written in the English language only.]

Option III – Extendible Money Market Certificates

§1

(Währung. Stückelung. Form. Clearingsystem.
Bestimmte Definitionen)

(1) *Währung. Stückelung. Form.* Diese Serie von Wertpapieren (die "**Wertpapiere**") der UBS AG [,Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich / Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel] **[[Falls UBS AG, Hong Kong Branch die Emittentin ist, einfügen:], handelnd durch UBS AG, Hong Kong Branch, 2 International Finance Centre, 52/F, 8 Finance Street, Central, Hong Kong] [[Falls UBS AG, Jersey Branch die Emittentin ist, einfügen:], handelnd durch UBS AG, Jersey Branch, 24 Union Street, St. Helier JE2 3RF, Jersey, Channel Islands,] [[Falls UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:], handelnd durch UBS AG, London Branch, 1 Finsbury Avenue, GB-London EC2M 2PP,] (die "**Emittentin**") wird **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:]** in **[Währung einfügen]** ("**Abkürzung der Währung einfügen**") oder die "**Währung**") im Gesamtnennbetrag von [bis zu] **[Gesamtnennbetrag einfügen [*]]** am **[Begebungstag einfügen]** (der "**Begebungstag**") in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung einfügen]** (der "**Nennbetrag**") begeben. **[[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]** in [bis zu] **[Anzahl der Stücke einfügen]**]** Stück in **[Währung einfügen]** (die "**Währung**") am **[Begebungstag einfügen]** (der "**Begebungstag**") begeben, jeweils mit einem Nennwert von **[Nennwert einfügen]** (der "**Nennwert**"). Die Wertpapiere werden als **[[Falls die Wertpapiere als Inhaberwertpapiere begeben werden, einfügen:]** Inhaberwertpapiere **[[Falls die Wertpapiere als Bucheffekten begeben werden, einfügen:]** Bucheffekten ("**Bucheffekten**") gemäß dem Schweizerischen Bundesgesetz über Bucheffekten (das "**BEG**") begeben.**

[[Im Fall von TEFRA C Wertpapieren einfügen:]

(2) *Dauerglobalurkunde.* Die Wertpapiere sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") oder eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, welche die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin trägt und von oder im Auftrag der Hauptzahlstelle mit einer Kontrollunterschrift versehen ist. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, die Auslieferung

* Der Gesamtnennbetrag wird [am Ende der Zeichnungsperiode] auf Grundlage der Nachfrage für die Wertpapiere [während der Zeichnungsperiode] festgelegt.

** Die Anzahl der Stücke wird [am Ende der Zeichnungsperiode] auf Grundlage der Nachfrage für die Wertpapiere [während der Zeichnungsperiode] festgelegt.

§1

(Currency. Denomination. Form. Clearing System.
Certain Definitions)

(1) *Currency. Denomination. Form.* This Series of Securities (the "**Securities**") of UBS AG [,Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich / Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel,] **[[In case UBS AG, Hong Kong Branch is the Issuer insert:],** acting through UBS AG, Hong Kong Branch, 2 International Finance Centre, 52/F, 8 Finance Street, Central, Hong Kong **[[In case UBS AG, Jersey Branch is the Issuer insert:],** acting through UBS AG, Jersey Branch, 24 Union Street, St. Helier JE2 3RF, Jersey, Channel Islands,] **[[In case UBS AG, London Branch is the Issuer insert:],** acting through UBS AG, London Branch, 1 Finsbury Avenue, GB-London EC2M 2PP,] (the "**Issuer**") is issued in **[[In the case of Securities having a specified denomination insert:] [insert currency]** ("**insert abbreviation of the currency**") or the "**Currency**") in an aggregate principal amount of [up to] **[insert amount [*]]** on **[insert issue date]** (the "**Issue Date**") in a denomination of **[insert denomination]** (the "**Specified Denomination**"). **[[In the case of Securities having a par value insert:]** [up to] **[insert number of units [*]]** units in **[insert currency]** (the "**Currency**") on **[insert issue date]** (the "**Issue Date**") having a par value of **[insert par value]** each (the "**Par Value**"). The Securities are being issued in **[[In the case of Securities issued in bearer form insert:]** bearer form **[[In the case of Securities issued in the form of Intermediated Securities insert:]** the form of intermediated securities (*Bucheffekten*; the "**Intermediated Securities**") pursuant to the Swiss Federal Act on Intermediated Securities (*Bucheffektengesetz*; the "**FISA**").

[[In the case of TEFRA C Securities insert:]

(2) *Permanent Global Note.* The Securities are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" or "**Global Note**") without coupons which shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Principal Paying Agent. The Holders are not entitled to request delivery of definitive Securities.]

* The aggregate principal amount will be determined [at the end of the Subscription Period] depending on the demand for the Securities [during the Subscription Period].

** The number of units will be determined [at the end of the Subscription Period] depending on the demand for the Securities [during the Subscription Period].

von effektiven Wertpapieren zu verlangen.]

[[Im Fall von TEFRA D Wertpapieren einfügen:]

- (2) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*
- (a) Die Wertpapiere sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, die gegen eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde jeweils eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine ausgetauscht werden kann. Jede Globalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist mit einer Kontrollunterschrift von oder im Auftrag der Hauptzahlstelle versehen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, die Auslieferung von effektiven Wertpapieren zu verlangen.
- (b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Begebungstag liegt. Der Austausch und jede Zahlung von Zinsen auf die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Wertpapiere sollen nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der Wertpapiere, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, keine U.S.-Person(en) ist (sind). Jede dieser Bescheinigungen, die am oder nach dem 40. auf den Begebungstag folgenden Tag bei der Hauptzahlstelle eingeht, wird als Ersuchen behandelt werden, die vorläufige Globalurkunde wie oben beschrieben auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern.]

[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]

- (2) *Bucheffekten.* Die Bucheffekten entstehen auf der Grundlage von Globalurkunden ("**Globalurkunden**") gemäß Artikel 973b des Schweizerischen Obligationenrechts ("**OR**") oder Wertrechten ("**Wertrechte**") gemäß Artikel 973c OR durch (a) Hinterlegung der Globalurkunden bei einer Verwahrungsstelle gemäß BEG (die "**Hauptverwahrungsstelle**") oder Eintragung der Wertrechte im Hauptregister einer Hauptverwahrungsstelle und (b) Gutschrift auf einem oder mehreren Effektenkonten. Die Emittentin wird üblicherweise die SIX SIS AG,

[[In the case of TEFRA D Securities insert:]

- (2) *Temporary Global Note – Exchange.*
- (a) The Securities are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons which will be exchangeable for a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, each a "**Global Note**") without coupons. Each Global Note shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Principal Paying Agent. The Holders are not entitled to request delivery of definitive Securities.
- (b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 days after the Issue Date. Such exchange and any payment of interest on the Securities represented by a Temporary Global Note shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Securities represented by the Temporary Global Note is (are) not U.S. person(s). Any such certification received by the Principal Paying Agent on or after the 40th day after the Issue Date will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note as described above. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States.]

[[In the case of Intermediated Securities insert:]

- (2) *Intermediated Securities.* The Intermediated Securities are created based on global notes (*Globalurkunden*; "**Global Notes**") pursuant to article 973b of the Swiss Federal Code of Obligations ("**CO**") or uncertificated securities (*Wertrechte*; "**Uncertificated Securities**") pursuant to article 973c CO by (a) depositing the Global Notes with a depository (*Verwahrungsstelle*) in accordance with the FISA (the "**Main Depository**") or entering the Uncertificated Securities into the main register of a Main Depository, and (b) making a credit

Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten ("SIX SIS") als Hauptverwahungsstelle wählen, behält sich jedoch das Recht vor, eine andere nach Art. 4 BEG zulässige Verwahungsstelle als Hauptverwahungsstelle auszuwählen (einschließlich der UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich).

Aus den Unterlagen der Hauptverwahungsstelle ergibt sich die Anzahl der von jedem Teilnehmer der Hauptverwahungsstelle gehaltenen Wertpapiere.

Die Bucheffekten werden in Übereinstimmung mit den Vorschriften des BEG und den einschlägigen Verträgen mit der maßgeblichen Hauptverwahungsstelle übertragen oder anderweitig veräußert (insbesondere können weder die Bucheffekten noch die Rechte an den Bucheffekten ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Emittentin gemäß der Art. 165 ff. OR durch Zession übertragen werden).

Gläubiger sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt (a) die Umwandlung von Wertrechten in effektive Wertpapiere (oder umgekehrt) und/oder (b) die Auslieferung von effektiven Wertpapieren (einschließlich Globalurkunden) zu verlangen oder herbeizuführen.

Die Emittentin kann Globalurkunden (die die Grundlage von Bucheffekten bilden) jederzeit und ohne Zustimmung der Gläubiger in Wertrechte (die die Grundlage von Bucheffekten bilden) umwandeln (und umgekehrt).]

- (3) **Clearingsystem.** *[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]* Jede Globalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearingsystems verwahrt werden, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Wertpapieren erfüllt sind.] "Clearingsystem" bedeutet *[[Falls mehr als ein Clearingsystem einschlägig sein soll, einfügen:]* jeweils] Folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("Clearstream Frankfurt")] [,][und] [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("Clearstream Luxembourg")] [,][und] [Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear")] [,][und] [SIX SIS] [,][und] *[weiteres Clearingsystem einfügen]* oder jeder Rechtsnachfolger *[[Falls mehr als ein Clearingsystem einschlägig sein soll, einfügen:]* eines dieser Clearingsysteme].
- (4) **Gläubiger von Wertpapieren.** "Gläubiger" oder "Investor" bezeichnet *[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um*

entry into one or more securities accounts (*Effektenkonten*). The Issuer will usually choose SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten ("SIX SIS") as Main Depository, but reserves the right to choose any other depository permitted under article 4 FISA as Main Depository (including UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich).

The records of the Main Depository will determine the number of Securities held by each participant of the Main Depository.

The Intermediated Securities are transferred and otherwise disposed of in accordance with the provisions of the FISA and the relevant agreements with the respective Main Depository (in particular, neither the Intermediated Securities nor any rights pertaining to the Intermediated Securities may be transferred by way of assignment pursuant to articles 165 *et seq.* CO without the prior written consent of the Issuer).

Holder shall at no time have the right to effect or demand (a) the conversion of Uncertificated Securities into definitive Securities (or *vice versa*) and/or (b) delivery of definitive Securities (including Global Notes).

The Issuer may convert Global Notes (constituting the basis for Intermediated Securities) into Uncertificated Securities (constituting the basis for Intermediated Securities) and *vice versa* at any time and without the consent of the Holders.]

- (3) **Clearing System.** *[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]* Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Securities have been satisfied.] "Clearing System" means *[[In the case more than one Clearing System shall be applicable insert:]* each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("Clearstream Frankfurt")] [,] [and] [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("Clearstream Luxembourg")] [,] [and] [Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear")] [,] [and] [SIX SIS] [,] [and] *[insert other Clearing System]* or any successor *[[In the case more than one Clearing System shall be applicable insert:]* of one of these Clearing Systems] in this capacity.
- (4) **Holder of Securities.** "Holder" or "Investor" means *[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]* any holder of

Bucheffekten handelt, einfügen:] jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen vergleichbaren Rechten an der Globalurkunde, die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger oder Investor übertragen werden können] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** jede Person, die ein Wertpapier in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto bei einer Verwahrungsstelle hält, wobei juristische Personen, die selbst als Verwahrungsstellen gemäß BEG qualifizieren, nur dann als "Gläubiger" oder "Investoren" gelten, wenn sie die Wertpapiere für eigene Rechnung in einem auf ihren Namen lautenden Effektenkonto bei einer anderen Verwahrungsstelle halten].

- (5) **Geschäftstag.** "Geschäftstag" ist jeder Tag (außer einem Samstag und einem Sonntag) an dem **[[Falls Finanzzentren und TARGET geöffnet bzw. betriebsbereit sein sollen, einfügen:]** (a) **[[Falls Finanzzentren geöffnet sein sollen, einfügen:]** die Banken in [Luxemburg] [,] [und] [Zürich] [,] [und] **[[alle maßgeblichen Finanzzentren einfügen]** für Geschäfte (einschließlich Devisenhandelsgeschäften und Fremdwährungseinlagengeschäften) geöffnet sind] **[[Falls Finanzzentren und TARGET geöffnet bzw. betriebsbereit sein sollen, einfügen:]** und (b) **[[Falls TARGET betriebsbereit sein soll, einfügen:]** alle für die Abwicklung von Zahlungen in Euro wesentlichen Teile des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer Systems 2 ("TARGET 2") in Betrieb sind].
- (6) **Vereinigte Staaten.** "Vereinigte Staaten" sind die Vereinigten Staaten von Amerika, einschließlich deren Bundesstaaten und des Districts of Columbia und deren Besitztümer (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und der Northern Mariana Islands).

**§2
(Status. Klassifizierung)**

- (1) **Status.** Die Verpflichtungen aus den Wertpapieren stellen direkte, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die gegenüber allen anderen gegenwärtigen und zukünftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ohne Vorrang untereinander und ohne Vorrang der einen vor den anderen aufgrund eines früheren Ausgabedatums, der Währung, in der gezahlt wird oder aus sonstigen Gründen, mit Ausnahme von Verpflichtungen, die gesetzlich Vorrang genießen.
- (2) **Klassifizierung der Wertpapiere.** Die Wertpapiere

a proportionate co-ownership or other comparable right in the Global Note which may be transferred to a new Holder or Investor in accordance with the provisions of the Clearing System] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** each person holding any Security in a securities account (*Effektenkonto*) (that is in its own name) with an intermediary, it being understood that entities qualifying as intermediaries according to the FISA will only be deemed to be "Holders" or "Investors" if they hold the Securities for their own account in a securities account (*Effektenkonto*) (that is in their own name) with another intermediary].

- (5) **Business Day.** "Business Day" means a day (other than Saturday and Sunday) on which **[[In case financial centres and TARGET shall be open and/or operating insert:]** (a) **[[In case financial centres shall be open insert:]** banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [Luxembourg] [,] [and] [Zurich] [,] [and] **[[insert all relevant financial centres]** **[[In case financial centres and TARGET shall be open and/or operating insert:]** and (b) **[[In case TARGET shall be operating insert:]** all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET 2") are operating to effect payments in Euro].
- (6) **United States.** "United States" means the United States of America including the States thereof and the District of Columbia and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and the Northern Mariana Islands).

**§2
(Status. Classification)**

- (1) **Status.** The obligations under the Securities constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer without any preference among themselves and without any preference one above the other by reason of priority of date of issue, currency of payment or otherwise, except for obligations as may be preferred by mandatory provisions of law.
- (2) **Classification of the Securities.** The Securities do

stellen keine Beteiligung an einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne von Artikel 7 ff. des Schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (das "KAG") in der jeweils gültigen Fassung dar und bedürfen daher keiner Genehmigung der eidgenössischen Finanzmarktaufsicht ("FINMA"). Aus diesem Grund genießen Anleger nicht den besonderen Anlegerschutz im Rahmen des KAG. Darüber hinaus sind die Wertpapiere nicht durch eine Einlagensicherung gemäß Artikel 37b des Schweizerischen Bankengesetzes in der jeweils gültigen Fassung oder durch andere Formen der Einlagensicherung im Rahmen von anderen, gegebenenfalls auf die Wertpapiere anwendbaren Gesetzen geschützt.

not represent a participation in any of the collective investment schemes pursuant to article 7 *et seq.* of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes, as amended from time to time (the "CISA") and thus do not require an authorisation of the Swiss Financial Market Supervisory Authority (the "FINMA"). Therefore, Holders are not eligible for the specific investor protection under the CISA. Furthermore, the Securities do not benefit from any depositor protection under article 37b of the Swiss Federal Law on Banks and Savings Banks, as amended from time to time or other forms of deposit insurance under any other laws as might be applicable to the Securities.

§3
(Zinsen)

- (1) *Keine regelmäßigen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine regelmäßigen Zinszahlungen auf die Wertpapiere.
- (2) *Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Wertpapiere bei Fälligkeit nicht zurückzahlt, wird der ausstehende **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:] Nennbetrag] [[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:] Nennwert]** der Wertpapiere vom Kalendertag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Kalendertag der tatsächlichen Rückzahlung der Wertpapiere (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:] ¹** verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt].

§4
(Rückzahlung)

- (1) *Rückzahlung.* Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere wie folgt zurückgezahlt:
 - (a) am **[[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Ursprüngliche Fälligkeitstag") zum Rückzahlungsbetrag, falls die Emittentin die Verlängerungsoption der Emittentin gemäß §4(2) an dem Verlängerungsoptions-Ausübungstag der Emittentin vor dem Ursprünglichen Fälligkeitstag nicht ausgeübt hat, bzw.

§3
(Interest)

- (1) *No periodic payments of interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Securities.
- (2) *Default Interest.* If the Issuer fails to redeem the Securities when due, interest shall accrue on the outstanding **[[In the case of Securities having a specified denomination insert:] Specified Denomination] [[In the case of Securities having a par value insert:] Par Value]** of the Securities from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Securities at the default rate of interest established by law **[[In case of Securities governed by German law insert:] ¹**. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders].

§4
(Redemption)

- (1) *Redemption.* Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall be redeemed as follows:
 - (a) on **[[insert Maturity Date]** (the "Initial Maturity Date") at the Redemption Amount in case the Issuer Extension Option according to §4(2) has not been exercised by the Issuer on the Issuer Extension Option Exercise Date prior to the Initial Maturity Date, or

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz *per annum* beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§288 Abs. 1, 247 Abs. 1 BGB.

¹ The default rate of interest *per annum* established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§288 (1), 247 (1) German Civil Code.

- (b) (i) an dem in der letzten Verlängerungsoptions-Ausübungsmitteilung der Emittentin genannten Fälligkeitstag (jeder in einer Verlängerungsoptions-Ausübungsmitteilung der Emittentin genannte Fälligkeitstag, ein "**Verschobener Fälligkeitstag**") zum Rückzahlungsbetrag, falls die Emittentin die Verlängerungsoption der Emittentin gemäß §4 (2) an dem Verlängerungsoptions-Ausübungstag der Emittentin vor dem maßgeblichen Vershobenen Fälligkeitstag nicht ausgeübt hat; bzw
- (ii) an dem Tag, der [36] [**andere Anzahl von Tagen einfügen**] Kalendertage nach dem Ausübungstag des Kündigungsrechts des Investors, an dem der Gläubiger sein Kündigungsrecht des Investors wirksam ausgeübt hat, liegt (der "**Put Rückzahlungstag**") zum Put-Rückzahlungsbetrag,

(der Ursprüngliche Fälligkeitstag, die Vershobenen Fälligkeitstage und der Put Rückzahlungstag sind jeweils ein "**Fälligkeitstag**").

- (2) *Verlängerungsoption der Emittentin.* Die Emittentin hat das Recht (die "**Verlängerungsoption der Emittentin**") zu bestimmen, dass die Wertpapiere nicht zurückgezahlt werden, sondern der Fälligkeitstag um [**Anzahl Kalendermonate oder Kalendertage einfügen**] [Kalendermonate] [Kalendertage] verschoben wird, indem die Emittentin [(a) eine Verlängerungsoptions-Ausübungsmitteilung der Emittentin [im Internet auf der Internetseite www.[**Internetadresse einfügen**] oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite] veröffentlicht [**andere Publikationsbestimmungen einfügen**] und] [(b) eine Verlängerungsoptions-Ausübungsmitteilung der Emittentin bis spätestens um [11.00] [**Uhrzeit einfügen**] Uhr [(MEZ)] [(**Ort einfügen**] Zeit)] am Verlängerungsoptions-Ausübungstag der Emittentin über das maßgebliche Clearingsystem an die Gläubiger übermittelt.

"**Verlängerungsoptions-Ausübungsmitteilung der Emittentin**" bezeichnet eine Mitteilung der Emittentin, die mindestens folgende Angaben beinhaltet: (a) eine Bestätigung, dass die Verlängerungsoption der Emittentin ausgeübt wird, (b) den Vershobenen Fälligkeitstag, (c) die Bonus Rate für die folgende Wertsteigerungsperiode, (d) die Put Rate für die

- (b) (i) on the maturity date specified in the last Issuer Extension Option Exercise Notice (each maturity date specified in an Issuer Extension Option Exercise Notice, an "**Extended Maturity Date**") at the Redemption Amount in case the Issuer Extension Option according to §4 (2) has not been exercised by the Issuer on the Issuer Extension Option Exercise Date prior to the relevant Extended Maturity Date, or
- (ii) on the date, which is [36] [**insert other number of days**] calendar days after the Holder's Put Option Exercise Date on which the Holder has duly exercised its Investor's Put Option (the "**Put Redemption Date**") at the Put Redemption Amount,

(the Initial Maturity Date, the Extended Maturity Dates and the Put Redemption Date are each a "**Maturity Date**").

- (2) *Issuer Extension Option.* The Issuer has the right (the "**Issuer Extension Option**") to determine that the Securities shall not be redeemed and that the maturity date shall be postponed by [**insert number of calendar months or calendar days**] [calendar months] [calendar days] instead by [(a) publishing an Issuer Extension Option Exercise Notice [on the internet on website www.[**insert website address**] or a successor or replacement address thereto] [**insert other publication provisions**] and] [(b)] submitting an Issuer Extension Option Exercise Notice to the Holders through the relevant Clearing System not later than [11:00] [**insert time**] [a.m.] [p.m.] [(CET)] [(**insert place**] time)] on the Issuer Extension Option Exercise Date.

"**Issuer Extension Option Exercise Notice**" means a notice by the Issuer which comprises at least the following information: (a) a confirmation that the Issuer exercises the Issuer Extension Option; (b) the Extended Maturity Date, (c) the Bonus Rate for the following Accrual Period, (d) the Put Rate for the following Accrual Period and (e) the form of the Holder's

folgende Wertsteigerungsperiode und (e) ein Formular der Ausübungserklärung des Kündigungsrechts des Gläubigers.

"Verlängerungsoptions-Ausübungstag der Emittentin" bezeichnet den Tag, der [15] **[andere Anzahl von Tagen einfügen]** Kalendertage vor dem jeweiligen Fälligkeitstag oder Vershobenen Fälligkeitstag liegt.

- (3) *Kündigungsrecht des Investors.* Hat die Emittentin die Verlängerungsoption der Emittentin gemäß §4(2) ausgeübt, so hat jeder Gläubiger das Recht (das **"Kündigungsrecht des Investors"**), die Rückzahlung der von dem jeweiligen Gläubiger gehaltenen Wertpapiere gemäß vorstehendem §4(1)(b)(ii) zu verlangen, indem der Gläubiger (a) der Emittentin über das maßgebliche Clearingsystem (indem der Gläubiger seine jeweilige Depotbank kontaktiert) bis spätestens am Ausübungstag des Kündigungsrechts des Investors um [11.00] **[Uhrzeit einfügen]** Uhr [(MEZ)] **[[Ort einfügen]** Zeit]) eine Ausübungserklärung des Kündigungsrechts des Investors übermittelt sowie (b) die Wertpapiere zur Rückzahlung und Entwertung durch die Emittentin freigibt (oder, je nach den konkreten Umständen, seine Depotbank mit der Vornahme dieser Freigabe beauftragt).

"Ausübungserklärung des Kündigungsrechts des Investors" bezeichnet eine Mitteilung des betreffenden Gläubigers, das Kündigungsrecht des Investors ausüben zu wollen. Ein Formular dieser Ausübungserklärung wird von der Emittentin an jeden Gläubiger zusammen mit der Verlängerungsoptions-Ausübungsmitteilung der Emittentin übermittelt (falls einschlägig).

"Ausübungstag des Kündigungsrechts des Investors" bezeichnet den Tag, der [5] **[andere Anzahl von Tagen einfügen]** Kalendertage vor dem jeweiligen Fälligkeitstag oder Vershobenen Fälligkeitstag liegt.

- (4) *Vorzeitige Kündigung im Fall einer Rechtsänderung, einer Hedging-Störung und/oder von Gestiegenen Hedging-Kosten.* Es steht der Emittentin frei, die Wertpapiere im Fall einer Rechtsänderung, Hedging-Störung und/oder von Gestiegenen Hedging-Kosten vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit vor dem Fälligkeitstag gegenüber den Gläubigern zu kündigen und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag vorzeitig zurückzuzahlen. In diesem Fall erfolgt die Rückzahlung der Wertpapiere nicht später als [fünf] **[andere Anzahl an Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstage nach der gegenüber den Gläubigern wirksam erfolgten Kündigung (der **"Vorzeitige Rückzahlungstag"**).

Put Option Exercise Notice.

"Issuer Extension Option Exercise Date" means the date which is [15] **[insert other number of days]** calendar days prior to the respective Maturity Date or the Extended Maturity Date.

- (3) *Investor's Put Option.* In case the Issuer has exercised the Issuer Extension Option in accordance with §4(2) each Holder has the right (the **"Investor's Put Option"**) to demand redemption of the Securities held by such Holder in accordance with §4(1)(b)(ii) above by (a) submitting to the Issuer through the relevant Clearing System (by contacting the relevant custodian bank of such Holder) an Investor's Put Option Exercise Notice not later than the Investor's Put Option Exercise Date [11:00] **[insert time]** [a.m.] [p.m.] [(CET)] **[[insert place]** time]) and (b) releasing (or, as the case may be, instructing its depository bank to release) the Securities for redemption and cancellation by the Issuer.

"Investor's Put Option Exercise Notice" means a notice by a Holder that such Holder wants to exercise the Holder's Put Option. A form of such exercise notice shall be delivered to each Holder by the Issuer together with the Issuer Extension Option Exercise Notice, if any.

"Investor's Put Option Exercise Date" means the date which is [5] **[insert other number of days]** calendar days prior to the respective Maturity Date or Extended Maturity Date.

- (4) *Early Redemption in Case of a Change in Law, a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging.* The Issuer may give notice to the Holders and redeem the Securities in whole, but not in part, at any time prior to the Maturity Date at their Early Redemption Amount in case of a Change in Law, a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging. In this case, redemption of the Securities shall take place no later than [five] **[insert other number of Business Days]** Business Days after such notice of early redemption has validly been given to the Holders (the **"Early Redemption Date"**).

"Rechtsänderung" bedeutet, dass (a) aufgrund des Inkrafttretens von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen oder aufgrund von Änderungen anwendbarer Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (b) aufgrund des Erlasses von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen oder einer Änderung der Auslegung von anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen durch rechtlich zuständige Gerichte, Schiedsgerichte oder Aufsichtsbehörden (einschließlich etwaiger Maßnahmen der Steuerbehörden), die Emittentin an oder nach dem Begebungstag nach Treu und Glauben feststellt, dass (i) das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung der Wertpapiere rechtswidrig geworden ist oder (ii) die Kosten, die mit der Einhaltung der Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung).

"Hedging-Störung" bedeutet, dass die Emittentin unter Einsatz wirtschaftlich vernünftigen Aufwands nicht in der Lage ist, (a) Transaktionen oder Vermögenswerte zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, auszutauschen, fortzuführen, abzuwickeln oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Zusammenhang mit der Begründung und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Hinblick auf die Wertpapiere für notwendig erachtet, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten.

"Gestiegene Hedging-Kosten" bedeutet, dass die Emittentin einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen oder Gebühren (außer Maklergebühren) im Vergleich zu den am Begebungstag vorliegenden Umständen entrichten muss, um (a) Transaktionen oder Vermögenswerte zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, auszutauschen, fortzuführen, abzuwickeln oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken im Zusammenhang mit der Begründung und der Erfüllung ihrer Verpflichtungen im Hinblick auf die Wertpapiere für notwendig erachtet, oder (b) die Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, vorausgesetzt, dass Beträge, die sich nur aufgrund der Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin wesentlich erhöht haben, nicht als Gestiegene Hedging-Kosten angesehen werden.

"Change in Law" means that, on or after the Issue Date (a) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in good faith that (i) it has become illegal to hold, acquire or dispose of the Securities or (ii) it will incur materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).

"Hedging Disruption" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transactions or assets it deems necessary to hedge price risks of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (b) realise, recover or remit the proceeds of any such transactions or assets.

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

[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinhalts oder –abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, einfügen:]

- (5) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Wertpapiere werden auf Wunsch der Emittentin vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß §5 zurückgezahlt, nachdem die Emittentin den Gläubigern mindestens 30 und höchstens 60 Tage zuvor unwiderruflich gekündigt hat, vorausgesetzt (a) die Emittentin ist zum nächstfolgenden Termin einer fälligen Zahlung unter den Wertpapieren verpflichtet bzw. wird dazu verpflichtet sein, infolge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Verordnungen der Relevanten Jurisdiktion (wie in §6 definiert) oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde der oder in der Relevanten Jurisdiktion oder infolge von Änderungen in der Anwendung oder offiziellen Auslegung solcher Gesetze und Verordnungen, sofern die entsprechende Änderung oder Ergänzung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, Zusätzliche Beträge (wie in §6 definiert) zu zahlen, und (b) eine solche Verpflichtung kann seitens der Emittentin nicht durch angemessene ihr zur Verfügung stehende Maßnahmen vermieden werden (jedoch nicht durch Ersetzung der Emittentin gemäß §10). Vor Bekanntgabe einer Mitteilung über eine Rückzahlung gemäß diesem Absatz hat die Emittentin den Gläubigern eine Kopie einer von der Geschäftsführung der Emittentin unterzeichneten Bescheinigung zukommen zu lassen, der zufolge die Emittentin berechtigt ist, eine entsprechende Rückzahlung zu leisten, und in der nachvollziehbar dargelegt ist, dass die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Rückzahlung gemäß diesem Absatz erfüllt sind; zusätzlich hat die Emittentin den Gläubigern eine Kopie eines von unabhängigen und anerkannten Rechts- oder Steuerberatern erstellten Gutachtens zukommen zu lassen, demzufolge die Emittentin infolge einer entsprechenden Änderung oder Ergänzung zur Zahlung Zusätzlicher Beträge verpflichtet ist oder sein wird.]

[(5)]/[(6)] Der "Rückzahlungsbetrag" ist ein Betrag pro Wertpapier (ausgedrückt in [Währung einfügen]), der dem Produkt aus (a) [Währung einfügen] [Nennwert oder Nennbetrag einfügen] und (b) den aufgelaufenen Zinsen basierend auf dem Wertsteigerungsfaktor_{nBR} entspricht und gemäß der folgenden Formel berechnet wird:

[Währung einfügen] [Nennwert oder Nennbetrag einfügen] * Wertsteigerungsfaktor_{nBR}

[[In case the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction in accordance with §6 insert:]]

- (5) *Tax Call.* The Securities shall be redeemed at their Early Redemption Amount at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Holders (which notice shall be irrevocable) by settlement in accordance with §5 if (a) on the occasion of the next payment due under the Securities, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts (as defined in §6) as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Relevant Jurisdiction (as defined in §6) or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date, and (b) such obligation cannot be avoided by the Issuer taking reasonable measures (but no substitution of the Issuer pursuant to §10) available to it. Before the publication of any notice of redemption pursuant to this subparagraph, the Issuer shall deliver to the Holders a copy of a certificate signed by the management of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and a copy of an opinion of independent legal or tax advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such Additional Amounts as a result of such change or amendment.]

[(5)]/[(6)] The "Redemption Amount" means an amount per Security (expressed in [insert currency]), which equals the product of (a) [insert currency] [insert Par Value or Specified Denomination] and (b) the accrued interest based on the Accretion Factor_{nBR} and which is calculated in accordance with the following formula:

[insert currency] [insert Par Value or Specified Denomination] * Accretion Factor_{nBR}

Der "Put-Rückzahlungsbetrag" ist ein Betrag pro Wertpapier (ausgedrückt in [*Währung einfügen*]), der dem Produkt aus (a) [*Währung einfügen*] [*Nennwert oder Nennbetrag einfügen*] und (b) den aufgelaufenen Zinsen basierend auf dem Wertsteigerungsfaktor_{nPR} entspricht und aufgrund der folgenden Formel berechnet wird:

[*Währung einfügen*] [*Nennwert oder Nennbetrag einfügen*] * Wertsteigerungsfaktor_{nPR}

"Wertsteigerungsfaktor_n" ("AF_{nBR}") bezeichnet den Wertsteigerungsfaktor für die maßgeblichen Wertsteigerungsperioden, wie von der Berechnungsstelle gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$AF_{nBR} = AF_{n-1} * [1 + (\text{Bonus Rate}_n * \text{Tage}_n / [360][365])]$$

"Wertsteigerungsfaktor_{nPR}" ("AF_{nPR}") bezeichnet den Wertsteigerungsfaktor AF_{nBR} für alle Wertsteigerungsperioden (mit Ausnahme der n-ten Wertsteigerungsperiode) und dem Wertsteigerungsfaktor für die letzte Wertsteigerungsperiode_n und wird von der Berechnungsstelle gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$AF_{nPR} = AF_{nBR-1} * [1 + (\text{Put Rate}_n * \text{Tage}_n / [360][365])]$$

wobei:

"AF₀" den Wertsteigerungsfaktor am Begebungstag bezeichnet, der 1 entspricht.

"AF₁" den Wertsteigerungsfaktor am Ende der ersten Wertsteigerungsperiode bezeichnet.

"AF_n" den Wertsteigerungsfaktor am Ende der n-ten Wertsteigerungsperiode bezeichnet.

"Tage₁" / "Tage_n" die Anzahl der Kalendertage in der ersten bzw. der n-ten Wertsteigerungsperiode bezeichnen.

"Wertsteigerungsperiode" ist, im Fall der ersten Wertsteigerungsperiode, der Zeitraum vom Begebungstag (einschließlich) bis zum Ursprünglichen Fälligkeitstag (ausschließlich) (die "Erste Wertsteigerungsperiode"), im Fall der zweiten Wertsteigerungsperiode, der Zeitraum vom Ursprünglichen Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum folgenden Vershobenen Fälligkeitstag (ausschließlich) und, danach, im Fall eines jeden Zeitraums zwischen zwei aufeinander folgenden Vershobenen Fälligkeitstagen, der Zeitraum von einem Vershobenen Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum folgenden Vershobenen Fälligkeitstag (ausschließlich).

The "Put Redemption Amount" means an amount per Security (expressed in [*insert currency*]), which equals the product of (a) [*insert currency*] [*insert Par Value or Specified Denomination*] and (b) the accrued interest based on the Accretion Factor_{nPR} and which is calculated in accordance with the following formula:

[*insert currency*] [*insert Par Value or Specified Denomination*] * Accretion Factor_{nPR}

"Accretion Factor_n" ("AF_{nBR}") means the Accretion Factor in respect of the relevant Accrual Periods, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$AF_{nBR} = AF_{n-1} * [1 + (\text{Bonus Rate}_n * \text{Days}_n / [360][365])]$$

"Accretion Factor_{nPR}" ("AF_{nPR}") means the Accretion Factor_{nBR} for all Accrual Periods (other than the n-th Accrual Period) and the accretion factor for the last Accrual Period_n, calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$AF_{nPR} = AF_{nBR-1} * [1 + (\text{Put Rate}_n * \text{Days}_n / [360][365])]$$

whereby:

"AF₀" is the Accretion Factor at Issue Date which equals 1.

"AF₁" means the Accretion Factor at the end of the first Accrual Period.

"AF_n" is the Accretion Factor at the end of the n-th Accrual Period.

"Days₁" / "Days_n" means the number of calendar days in the first and the n-th Accrual Period.

"Accrual Period" means, in the case of the first accrual period, the period from, and including, the Issue Date to, but excluding, the Initial Maturity Date (the "First Accrual Period"), in the case of the second accrual period, the period from, and including, the Initial Maturity Date to, but excluding, the following Extended Maturity Date, and, thereafter, in the case of any period between two successive Extended Maturity Dates, the period from, and including, one Extended Maturity Date to, but excluding, the following Extended Maturity Date.

Die "Bonus Rate_n" für eine Wertsteigerungsperiode_n wird vor dem Kündigungstag des Investors von der Emittentin festgelegt und in der jeweiligen Verlängerungsoptions-Ausübungsmitteilung der Emittentin für die jeweils unmittelbar folgende Wertsteigerungsperiode bekanntgegeben [und beträgt jeweils [mindestens [[Prozentsatz einfügen] %] [andere Bestimmung des Mindestsatzes einfügen]] [und] [maximal [[Prozentsatz einfügen] %] [andere Bestimmung des Höchstsatzes einfügen]]] per annum]. Für die Erste Wertsteigerungsperiode beträgt die Bonusrate [Prozentsatz einfügen] % per annum.

Die "Put Rate_n" für eine Wertsteigerungsperiode_n wird vor dem Ausübungstag des Kündigungsrechts des Investors von der Emittentin festgelegt und in der jeweiligen Verlängerungsoptions-Ausübungsmitteilung der Emittentin für die jeweils unmittelbar folgende Wertsteigerungsperiode bekanntgegeben [und beträgt jeweils [mindestens [[Prozentsatz einfügen] %] [andere Bestimmung des Mindestsatzes einfügen]] [und] [maximal [[Prozentsatz einfügen] %] [andere Bestimmung der Höchststrate einfügen]]] per annum.] Für die Erste Wertsteigerungsperiode beträgt die Put-Rate [Prozentsatz einfügen] % per annum.

[(6)]/[(7)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. Der "vorzeitige Rückzahlungsbetrag" eines jeden Wertpapiers ist der durch die Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise festgelegte faire Marktwert der Wertpapiere abzüglich der Abwicklungskosten.

"Abwicklungskosten" bezeichnet den Verlust- oder Kostenbetrag der Emittentin, der durch die Beendigung einer Absicherungsvereinbarung entstanden ist oder entstehen würde (einschließlich, ohne darauf beschränkt zu sein, Optionen, Swaps oder andere Wertpapiere gleich welcher Art, welche die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren absichern).

§5
(Zahlungen)

(1) (a) *Zahlungen von Kapital.* Zahlungen von Kapital auf die Wertpapiere erfolgen nach Maßgabe der anwendbaren steuerlichen und sonstigen Gesetze und Vorschriften in der Währung an [[*Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:*] das Clearingsystem oder dessen Order] [[*Im Fall von Bucheffekten einfügen:*] die Hauptverwahrungsstelle oder deren Order] zur Gutschrift auf den Konten der

The "Bonus Rate_n" for an Accrual Period_n will be determined by the Issuer prior to the Investor's Put Option Exercise Date and published in the respective Issuer Extension Option Exercise Notice for the immediately following Accrual Period [and will in any event be [at least [[insert percentage] per cent.] [insert other determination of minimum rate]] [and] [not more than [[insert percentage] per cent.] [insert other determination of maximum rate]]] per annum]. The Bonus Rate for the First Accrual Period will be [insert percentage] per cent. per annum.

The "Put Rate_n" for an Accrual Period_n will be determined by the Issuer prior to the Investor's Put Option Exercise Date and published in the respective Issuer Extension Option Exercise Notice for the immediately following Accrual Period [and will in any event be [at least [[insert percentage] per cent.] [insert other determination of minimum rate]] [and] [not more than [[insert percentage] per cent.] [insert other determination of maximum rate]]] per annum]. The Put Rate for the First Accrual Period will be [insert percentage] per cent. per annum.

[(6)]/[(7)] *Early Redemption Amount.* The "Early Redemption Amount" in respect of each Security shall be the amount determined in good faith and in a commercially reasonable manner by the Calculation Agent to be the fair market value of the Securities less any Breakage Costs.

"Breakage Costs" means the amount of losses or costs of the Issuer that is or would be incurred in terminating any hedging arrangement (including, without limitation, any options, swaps or other securities of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Securities).

§5
(Payments)

(1) (a) *Payments of Principal.* Payments of principal in respect of the Securities shall be made, subject to applicable fiscal and other laws and regulations, in the Currency and to the [[*In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:*] Clearing System or to its order] [[*In the case of Intermediated Securities insert:*] Main Depository or to its order] for credit to the accounts of the relevant account holders of the [[*In the case of Securities, which are not*

betreffenden Kontoinhaber bei **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** dem Clearingsystem] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** der Hauptverwahrungsstelle] **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** gegen Vorlage und Einreichung der Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer der Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** entsprechend den Bestimmungen des BEG und den Regularien der Hauptverwahrungsstelle].

- (b) *Zahlungen von Zinsen.* Zahlungen von Zinsen auf die Wertpapiere erfolgen nach Maßgabe der anwendbaren steuerlichen und sonstiger Gesetze und Vorschriften in der Währung an **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** das Clearingsystem oder dessen Order] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** die Hauptverwahrungsstelle oder deren Order] zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** dem Clearingsystem] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** der Hauptverwahrungsstelle] **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]** gegen Vorlage und Einreichung der Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer der Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten und gegen Vorlage von Bescheinigungen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der Wertpapiere, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** entsprechend den Bestimmungen des BEG und den Regularien der Hauptverwahrungsstelle].

- (2) *Geschäftstageskonvention.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Wertpapiere ansonsten auf einen Kalendertag fiel, der kein Geschäftstag ist, so wird der Fälligkeitstag für die Zahlung

[[Bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:] auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat

Intermediated Securities, insert:] Clearing System] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** Main Depository] **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** upon presentation and surrender of the Global Note at the specified office of any paying agent outside the United States] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** in accordance with the FISA and the rules and regulations of the Main Depository].

- (b) *Payments of Interest.* Payments of interest in respect of the Securities shall be made, subject to applicable fiscal and other laws and regulations, in the Currency and to the **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** Clearing System or to its order] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** Main Depository or to its order] for credit to the relevant account holders of the **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** Clearing System] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** Main Depository] **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]** upon presentation of the Global Note at the specified office of any paying agent outside the United States and upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Securities represented by the Temporary Global Note are not U.S. persons] **[[In the case of Intermediated Securities insert:]** in accordance with the FISA and the rules and regulations of the Main Depository].

- (2) *Business Day Convention.* If the due date for any payment in respect of the Securities would otherwise fall on a calendar day which is not a Business Day, the due date for such payment shall be

[[In case the Modified Following Business Day Convention applies insert:] postponed to the next calendar day which is a Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the

fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.]

[[Bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:]] auf den nächstfolgenden Kalendertag verschoben, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.]

[[Bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:]] auf den unmittelbar vorausgehenden Kalendertag vorgezogen, bei dem es sich um einen Geschäftstag handelt.]

- (3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Zahlung an **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]]** das Clearingsystem oder dessen Order **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]]** die Hauptverwahrungsstelle oder deren Order oder, falls UBS Switzerland AG als Hauptverwahrungsstelle für die Wertpapiere fungiert, an (a) den maßgeblichen Gläubiger, soweit dieser ein Effektenkonto bei der UBS Switzerland AG hält, oder dessen Order oder (b) im Fall einer der UBS Switzerland AG angeschlossenen Verwahrungsstelle, welche die betreffenden Wertpapiere nicht für eigene Rechnung hält, an diese Verwahrungsstelle oder deren Order,] von ihren Zahlungsverpflichtungen befreit. Die Emittentin haftet nicht für Verluste, die den Gläubigern aufgrund einer Nichterfüllung **[[Im Fall von Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:]]** des Clearingsystems **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]]** der Hauptverwahrungsstelle oder, falls UBS Switzerland AG als Hauptverwahrungsstelle für die Wertpapiere fungiert, einer Verwahrungsstelle, welche die Wertpapiere nicht für eigene Rechnung hält,] entstanden sind.

- (4) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" schließen, soweit anwendbar, den Rückzahlungsbetrag den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Wertpapiere zahlbaren Beträge ein. Bezugnahmen auf "Zinsen" schließen, soweit anwendbar, alle nach §6 zahlbaren Zusätzlichen Beträge mit ein.

- (5) *Rundung.* Für die Zwecke einer gemäß diesen Emissionsbedingungen erforderlichen Berechnung sind die aus einer solchen Berechnung resultierenden (a) Prozentsätze, falls erforderlich, auf den nächsten hunderttausendstel Prozentpunkt (wobei 0,000005 aufgerundet wird) zu runden, (b) Zahlen, falls erforderlich, auf die siebte

immediately preceding calendar day which is a Business Day.]

[[In case the Following Business Day Convention applies insert:]] postponed to the next calendar day which is a Business Day.]

[[In case the Preceding Business Day Convention applies insert:]] moved forward to the immediately preceding calendar day which is a Business Day.]

- (3) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to the **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]]** Clearing System (or to its order) **[[In the case of Intermediated Securities insert:]]** Main Depository (or to its order) or, in case UBS Switzerland AG acts as Main Depository for the Securities, to (a) the relevant Holder (or to his order) (if he holds a securities account (*Effektenkonto*) at UBS Switzerland AG) or (b) in case of an intermediary (*Verwahrungsstelle*) which is associated with UBS Switzerland AG and which does not hold the relevant Securities for its own account, to, or to the order of, such intermediary (*Verwahrungsstelle*). The Issuer is not liable for any losses incurred by Holders due to non-performance of the **[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities, insert:]]** Clearing System **[[In the case of Intermediated Securities insert:]]** Main Depository or, in case UBS Switzerland AG acts as Main Depository for the Securities, of an intermediary (*Verwahrungsstelle*) which does not hold the Securities for its own account].

- (4) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions to "principal" shall be deemed to include, as applicable, the Final Redemption Amount the Early Redemption Amount and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Securities. References to "interest" shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable according to §6.

- (5) *Rounding.* For the purposes of any calculation required pursuant to these Terms and Conditions, (a) all percentages resulting from such calculations shall be rounded, if necessary, to the nearest one hundred thousandth of a percentage point (with 0.000005 being rounded up), (b) all figures shall be rounded to seven figures (provided that if the eighth figure is a "5"

"Nachkommastelle" (wobei dann, wenn die achte "Nachkommastelle" gleich oder größer als "5" ist, die siebte "Nachkommastelle" aufgerundet wird) zu runden, und (c) Währungsbeträge, falls erforderlich, **[[Im Fall von allen Wertpapieren mit Ausnahme von Wertpapieren, die in JPY begeben werden, einfügen:]]** auf die nächste Einheit der Währung (wobei eine halbe Einheit aufgerundet wird) zu runden **[[Im Fall von Wertpapieren, die in JPY begeben werden, einfügen:]]** auf den nächsten JPY abzurunden. **[[Im Fall von allen Wertpapieren mit Ausnahme von Wertpapieren, die in JPY begeben werden, einfügen:]]** Für diese Zwecke bedeutet "Einheit" den niedrigsten Betrag der Währung, der in dem Land bzw. den Ländern der Währung als gesetzliches Zahlungsmittel zur Verfügung steht.]

or greater, the seventh figure shall be rounded up), and (c) all currency amounts shall be rounded **[[In the case of all Securities other than Securities issued in JPY insert:]]** to the nearest Unit of the Currency (with half a unit being rounded up) **[[In the case of Securities issued in JPY insert:]]** down to the nearest JPY]. **[[In the case of all Securities other than Securities issued in JPY insert:]]** For these purposes, "Unit" shall mean the lowest amount of the Currency that is available as legal tender in the county or countries of the Currency.]

**§6
(Besteuerung)**

**§6
(Taxation)**

- (1) *Einbehalt oder Abzug von Steuern.* Sämtliche Beträge, die aufgrund dieser Emissionsbedingungen durch oder für die Emittentin zahlbar sind, werden ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Umlagen oder anderen behördlichen Abgaben irgendwelcher Art ("Steuern") geleistet, die durch oder für eine Relevante Jurisdiktion (wie nachstehend definiert) oder von einer Behörde in der Relevanten Jurisdiktion, die befugt ist, Steuern zu erheben, erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

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

[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinhalts oder -abzugs nicht dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, nachfolgenden Absatz (2) einfügen:]]

[[If the Issuer is not required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction insert the following subparagraph (2):]]

- (2) *Keine Zahlung zusätzlicher Beträge.* Falls die Emittentin verpflichtet ist, Steuern mit Bezug auf Zahlungen auf die Wertpapiere einzubehalten oder abzuziehen, wird die Emittentin keine zusätzlichen Beträge zahlen, die dazu führen würden, dass die Gläubiger die Beträge erhalten, die sie erhalten hätten, wenn die Emittentin nicht zum Einbehalt oder Abzug dieser Steuern verpflichtet gewesen wäre. Stattdessen wird die Emittentin den Gläubigern nur den Nettobetrag der maßgeblichen Zahlung (nach Einbehalt oder Abzug solcher Steuern) entrichten. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass die Zahlung eines solchen Nettobetrags keinen Kündigungsgrund darstellt.]

- (2) *No Payment of Additional Amounts.* If the Issuer is required to withhold or deduct any Taxes from any payments under the Securities, the Issuer will not pay any additional amounts which would result in the Holders receiving the amounts they would have received if the Issuer had not been required to withhold or deduct such Taxes. Instead, the Issuer will pay to the Holders only the net amount of the relevant payment (after withholding or deduction of such Taxes). For the avoidance of doubt, the payment of such net amount shall not constitute an Event of Default.]

[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinhalts oder -abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, nachfolgende Absätze (2) und (3) und §4(2) (Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen)

[[If the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction, insert the following subparagraphs (2) and (3) and §4(2) (Tax Call):]]

einfügen:]

- | | |
|--|--|
| (2) <i>Zahlung zusätzlicher Beträge.</i> Falls die Emittentin verpflichtet ist, Steuern mit Bezug auf die Zahlungen auf die Wertpapiere einzubehalten oder abzuziehen, so wird die Emittentin solche zusätzlichen Beträge zahlen, die dazu führen, dass die Gläubiger die Beträge erhalten, die sie erhalten hätten, wenn die Emittentin nicht zum Einbehalt oder Abzug dieser Steuern verpflichtet gewesen wäre (" Zusätzliche Beträge "). | (2) <i>Payment of Additional Amounts.</i> If the Issuer is required to withhold or deduct any Taxes from any payments under the Securities, the Issuer will pay such additional amounts as will result in the Holders receiving the amounts they would have received if the Issuer had not been required to withhold or deduct such Taxes (" Additional Amounts "). |
| (3) <i>Ausnahmen von der Verpflichtung, Zusätzliche Beträge zu zahlen.</i> Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Zusätzliche Beträge gemäß §6(2) hinsichtlich der Wertpapiere zu zahlen, | (3) <i>Exceptions to the Obligation to Pay Additional Amounts.</i> The Issuer will not be required to pay any Additional Amounts pursuant to §6(2) in relation to the Securities, |
| (a) für einen Gläubiger, der solche Steuern auf die Wertpapiere aufgrund einer anderen Verbindung zu der Relevanten Jurisdiktion als dem reinen Eigentum oder Besitz der Wertpapiere oder dem Erhalt von Kapital oder Zinsen hinsichtlich der Wertpapiere zu leisten hat; oder | (a) on behalf of a Holder who is liable to such Taxes on the Securities as a result of having some connection with the Relevant Jurisdiction other than its mere ownership or possession of the Securities or the receipt of principal or interest in respect thereof; or |
| (b) falls sich der Einbehalt oder Abzug aus (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union bezüglich der Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einem zwischenstaatlichen Vertrag oder einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Relevante Jurisdiktion oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die der Umsetzung einer solchen Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung dient, dieser entspricht oder zur Anpassung an diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung eingeführt wurde, ergibt; oder | (b) where such withholding or deduction relates to (i) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation to which the Relevant Jurisdiction or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such directive, regulation, treaty or understanding; or |
| (c) für einen Gläubiger, der in der Lage gewesen wäre, einen solchen Einbehalt oder Abzug zu vermeiden, indem er die Wertpapiere bei einer anderen Zahlstelle innerhalb der Europäischen Union vorgelegt hätte oder die Zahlung so organisiert hätte, dass er die Zahlung von einer solchen Zahlstelle innerhalb der Europäischen Union erhält; oder | (c) on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Securities to, or arranging to receive payment through, another paying agent in a Member State of the European Union; or |
| (d) mehr als 30 Tage nach dem Relevanten Datum (wie nachstehend definiert), wobei dies nicht gilt, soweit der Gläubiger zum Erhalt der Zusätzlichen Beträge berechtigt gewesen wäre, wenn er die Wertpapiere zur Zahlung am letzten Tag des 30-Tage Zeitraums vorgelegt hätte; oder | (d) more than 30 days after the Relevant Date (as defined below) except to the extent that the Holder would have been entitled to receive the Additional Amounts if he had presented the Securities for payment on the last day of the 30-day period; or |

[[Falls weder die UBS AG, Hong Kong Branch, die UBS AG, Jersey Branch noch die UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]

(e) falls Zahlungen, die als Zinsen für schweizerische Verrechnungssteuerzwecke qualifizieren, der schweizerischen Verrechnungssteuer gemäß dem Schweizerischen Bundesgesetz über die Verrechnungssteuer vom 13. Oktober 1965 unterliegen; oder]

[(e)]/[(f)] falls der Einbehalt oder Abzug gemäß einer Vereinbarung zwischen der Europäischen Gemeinschaft und anderen Ländern oder Territorien vorgenommen werden muss, die Maßnahmen vorsieht, die mit denen gleichwertig sind, die in der Richtlinie 2003/48/EG festgelegt wurden (einschließlich, ohne hierauf beschränkt zu sein, der Vereinbarung zwischen der Europäischen Union und der Schweiz vom 26. Oktober 2004 und jedes Gesetzes oder jeder anderen staatlichen Regulierung, das oder die zur Umsetzung oder zum Zweck der Übereinstimmung mit einer solchen Vereinbarung eingeführt wurde); oder

[(f)]/[(g)] falls der Einbehalt oder Abzug gemäß einer Vereinbarung (einschließlich jedes Gesetzes und jeder anderen staatlichen Regulierung, das oder die zur Umsetzung oder zum Zweck der Übereinstimmung mit einer solchen Vereinbarung eingeführt wurde) vorgenommen werden muss, die zwischen der Schweiz und einem anderen Land über Abgeltungssteuern geschlossen wurde, die von schweizerischen Zahlstellen in Bezug auf Erträge der Wertpapiere, die von einer im jeweiligen Land wohnhaften Person gehalten und bei einer schweizerischen Zahlstelle gebucht oder hinterlegt sind, erhoben werden müssen; oder

[(g)]/[(h)] falls der Einbehalt oder Abzug aufgrund von Gesetzen vorgenommen werden muss, die von der Schweiz erlassen wurden und die die Besteuerung von Zahlungen auf der Basis von Prinzipien vorsehen, die denjenigen ähnlich sind, die in dem vom Schweizerischen Bundesrat am 24. August 2011 vorgeschlagenen Gesetzesentwurf vorgesehen sind (insbesondere das Prinzip, gemäß dem eine andere Person als die Emittentin zum Einbehalt oder Abzug von Steuern verpflichtet wird.)]

[[In case neither UBS AG, Hong Kong Branch, UBS AG, Jersey Branch nor UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]

(e) where payments which qualify as interest for Swiss withholding tax purposes are subject to Swiss withholding tax according to the Swiss Federal Withholding Tax Law of 13 October 1965; or]

[(e)]/[(f)] where such withholding or deduction is required to be made pursuant to any agreements between the European Community and other countries or territories providing for measures equivalent to those laid down in the European Council Directive 2003/48/EC including, but not limited to, the agreement between the European Union and Switzerland of 26 October 2004, and any law or other governmental regulation implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such agreements; or

[(f)]/[(g)] where such withholding or deduction is required to be made pursuant to any agreements between Switzerland and other countries on final withholding taxes (*Abgeltungssteuern*) levied by Swiss paying agents in respect of persons resident in the other country on income of such persons on Securities booked or deposited with a Swiss paying agent and any law or other governmental regulation implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such agreements; or

[(g)]/[(h)] where such withholding or deduction is required to be made pursuant to laws enacted by Switzerland providing for the taxation of payments according to principles similar to those laid down in the draft legislation proposed by the Swiss Federal Council on 24 August 2011, in particular, the principle to have a person other than the Issuer withhold or deduct tax.]

[(3)]/[(4)] *FATCA.* Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Wertpapieren wirtschaftlich Berechtigten unter den Wertpapieren zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die sie gemäß (a) Section 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code oder damit zusammenhängenden Verordnungen oder sonstigen amtlichen Richtlinien (die "**U.S. Bestimmungen**"), (b) gemäß einem Abkommen, einem Gesetz, einer Verordnung oder sonstigen amtlichen Richtlinien, das bzw. die in einem anderen Staat besteht bzw. bestehen und der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient bzw. dienen (die "**ausländischen Bestimmungen**"), (c) gemäß einem zwischenstaatlichen Vertrag zwischen den Vereinigten Staaten und einem anderen Staat, der der Umsetzung der U.S. Bestimmungen dient (der "**zwischenstaatliche Vertrag**"), oder (d) gemäß einer Vereinbarung, die die Emittentin in Umsetzung der U.S. Bestimmungen, der ausländischen Bestimmungen oder eines zwischenstaatlichen Vertrags mit dem U.S. Internal Revenue Service, der Regierung der Vereinigten Staaten oder etwaigen staatlichen Behörden oder Steuerbehörden in einem anderen Staat geschlossen hat (zusammen mit den U.S. Bestimmungen, den ausländischen Bestimmungen und dem zwischenstaatlichen Vertrag, "**FATCA**") einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund einer Steuer, die sie oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.

[(4)]/[(5)] *Bestimmte Definitionen.* "**Relevante Jurisdiktion**" bezeichnet die Schweiz [und] *[[Falls UBS AG, Hong Kong Branch die Emittentin ist, einfügen:] die Sonderverwaltungszone Hongkong der Volksrepublik China] [[Falls UBS AG, Jersey Branch die Emittentin ist, einfügen:] Jersey] [[Falls UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:] das Vereinigte Königreich]* und jede andere Jurisdiktion, in der die Emittentin steuerpflichtig ist oder wird.

*[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinhalts oder -abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, einfügen:] "**Relevantes Datum**"* bezeichnet das Datum, an dem die Zahlung zum ersten Mal fällig wird. Falls die Zahlstelle den vollständigen Betrag der Gelder, die am Fälligkeitstag zahlbar sind, am oder vor dem Fälligkeitstag nicht erhalten hat, so bezeichnet "**Relevantes Datum**" das Datum, an dem die Mitteilung über den Erhalt des vollständigen fälligen Betrags der Gelder durch die Zahlstelle in Übereinstimmung mit diesen Emissionsbedingungen veröffentlicht

[(3)]/[(4)] *FATCA.* The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Securities to a Holder or beneficial owner of Securities any amount that it is required to withhold or deduct pursuant to (a) sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code or any associated regulations or other official guidance (the "**U.S. Provisions**"); (b) any treaty, law, regulation or other official guidance enacted in any other country which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Foreign Provisions**"); (c) any intergovernmental agreement between the United States and any other country, which facilitates the implementation of the U.S. Provisions (the "**Intergovernmental Agreement**"); or (d) any agreement regarding the implementation of the U.S. Provisions, the Foreign Provisions and any Intergovernmental Agreement entered into by the Issuer with the U.S. Internal Revenue Service, the U.S. government or any governmental or taxation authority in any other country (together with the U.S. Provisions, Foreign Provisions and Intergovernmental Agreement, "**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of additional amounts for or on account of any tax deducted by the Issuer or an intermediary in compliance with FATCA.

[(4)]/[(5)] *Certain Definitions.* "**Relevant Jurisdiction**" means Switzerland [and] *[[In case UBS AG, Hong Kong Branch is the Issuer insert:] the Hong Kong Special Administrative Region of the People's Republic of China] [[In case UBS AG, Jersey Branch is the Issuer insert:] Jersey] [[In case UBS AG, London Branch is the Issuer insert:] the United Kingdom]* and any other jurisdiction in which the Issuer is or becomes subject to tax.

*[[If the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction insert:] "**Relevant Date**"* means the date on which the payment first becomes due. If the full amount of the moneys payable on the due date has not been received by the Paying Agent on or before the due date, then "**Relevant Date**" means the date on which notice to the effect that the full amount of the moneys due has been received by the Paying Agent is published in accordance with these Terms and Conditions.]

wurde.]

**§7
(Verjährung)**

[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]]

Die in §801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Wertpapiere auf zehn Jahre abgekürzt.]

[[Im Fall von Wertpapieren, die schweizerischem Recht unterliegen, einfügen:]]

Gemäß schweizerischem Recht verjähren Forderungen jeglicher Art gegen die Emittentin, die im Zusammenhang mit den Wertpapieren stehen, zehn Jahre nach Eintritt (a) der Fälligkeit einer vorzeitigen Rückzahlung oder (b) der Endfälligkeit (je nach dem, welches von diesen Ereignissen zuerst eintritt).]

**§8
(Kündigungsgründe)**

Wenn einer der folgenden Kündigungsgründe (jeweils ein "Kündigungsgrund") eintritt, ist jeder Gläubiger berechtigt, seine Wertpapiere vollständig, nicht aber teilweise durch schriftliche Erklärung an die Emittentin mit sofortiger Wirkung zu kündigen, woraufhin für diese Wertpapiere jeweils der **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:]]** Nennbetrag **[[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]]** Nennwert] zusammen mit etwaigen bis zum tatsächlichen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen fünf Geschäftstage nach der Erklärung fällig und zahlbar ist, es sei denn, der Kündigungsgrund ist vor Erhalt der Erklärung durch die Emittentin weggefallen:

- (a) Es besteht für mehr als 30 Tage ein Zahlungsverzug hinsichtlich einer fälligen Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Wertpapiere; oder
- (b) es erfolgt eine Anordnung durch ein zuständiges Gericht oder eine andere zuständige Behörde in irgendeiner Jurisdiktion oder ein Beschluss der Emittentin (i) für die Auflösung oder Abwicklung der Emittentin oder (ii) für die Bestellung eines Insolvenzverwalters, Abwicklers oder Verwalters für die Emittentin bzw. das gesamte oder einen wesentlichen Teil des Vermögens der Emittentin, oder (iii) mit entsprechenden Auswirkungen für die Emittentin; nicht als Kündigungsgrund gelten jedoch Ereignisse im Zusammenhang mit einer nicht insolvenzbedingten Reorganisation oder Restrukturierung, einem Zusammenschluss oder einer Fusion; oder

**§7
(Prescription)**

[[In the case of Securities governed by German law insert:]]

The presentation period provided in §801 paragraph 1, sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*; the "BGB") is reduced to ten years for the Securities.]

[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]]

In accordance with Swiss law, claims of any kind against the Issuer arising under the Securities will be prescribed ten years after the earlier of (a) the date on which the early redemption or (b) the date on which the ordinary redemption of the Securities has become due.]

**§8
(Events of Default)**

If any of the following events (each an "Event of Default") occurs, any Holder may by written notice to the Issuer declare its Securities in whole, but not in part, to be forthwith due and payable, whereupon the **[[In the case of Securities having a specified denomination insert:]]** Specified Denomination **[[In the case of Securities having a par value insert:]]** Par Value] of such Securities together with accrued interest to, but excluding, the date of payment shall become due and payable on the fifth Business Day after such notice, unless such Event of Default shall have been remedied prior to the receipt of such notice by the Issuer:

- (a) There is a default for more than 30 days in the payment of any principal or interest due in respect of the Securities; or
- (b) any order is made by any competent court or other authority in any jurisdiction or any resolution is passed by the Issuer (i) for the dissolution or winding-up of the Issuer, or (ii) for the appointment of a liquidator, receiver or administrator of the Issuer or of all or a substantial part of the Issuer's assets, or (iii) with analogous effect for the Issuer, it being understood that anything in connection with a solvent reorganisation, reconstruction, amalgamation or merger shall not constitute an event of default; or

- (c) die Emittentin gibt schriftlich bekannt, dass sie nicht in der Lage ist, ihre Verbindlichkeiten bei Fälligkeit zu zahlen, oder bestätigt anderweitig, dass sie insolvent ist.

**§9
(Beauftragte Stellen)**

- (1) *Bestellung.* Die Hauptzahlstelle [, die Zahlstelle[n]] und die Berechnungsstelle (zusammen die "**beauftragten Stellen**") und ihre Geschäftsstellen (die durch andere Geschäftsstellen ersetzt werden können) lauten:

Hauptzahlstelle:

[Banque Internationale à Luxembourg, *société anonyme*
69, route d'Esch
L-2953 Luxembourg]

[UBS Deutschland AG,
Bockenheimer Landstraße 2-4
D-60306 Frankfurt am Main]

[UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich]

[Andere Hauptzahlstelle einfügen.]

[Zahlstelle[n]:

[UBS Limited c/o]

[[UBS Limited] [UBS AG, London Branch]
1 Finsbury Avenue
GB-London EC2M 2PP]

[UBS Deutschland AG
Bockenheimer Landstraße 2-4
D-60306 Frankfurt am Main]

[UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich]

[UBS AG, Hong Kong Branch
2 International Finance Centre
52/F, 8 Finance Street
Central, Hong Kong]

[Andere Zahlstelle(n) einfügen.]

Berechnungsstelle:

UBS [AG] [Limited] [, Hong Kong Branch]
[, Jersey Branch] [, London Branch]

[Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich /
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel]

- (c) the Issuer admits in writing its inability to pay its debts as they fall due or otherwise acknowledges its insolvency.

**§9
(Agents)**

- (1) *Appointment.* The Principal Paying Agent [, the Paying Agent[s]] and the Calculation Agent (together, the "**Agents**") and their offices (which can be substituted with other offices) are:

Principal Paying Agent:

[Banque Internationale à Luxembourg, *société anonyme*
69, route d'Esch
L-2953 Luxembourg]

[UBS Deutschland AG
Bockenheimer Landstraße 2-4
D-60306 Frankfurt am Main]

[UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zurich]

[Insert other principal paying agent.]

[Paying Agent[s]:

[UBS Limited c/o]

[[UBS Limited] [UBS AG, London Branch]
1 Finsbury Avenue
GB-London EC2M 2PP]

[UBS Deutschland AG
Bockenheimer Landstraße 2-4
D-60306 Frankfurt am Main]

[UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zurich]

[UBS AG, Hong Kong Branch
2 International Finance Centre
52/F, 8 Finance Street
Central, Hong Kong]

[Insert other paying agent(s).]

Calculation Agent:

UBS [AG] [Limited] [, Hong Kong Branch]
[, Jersey Branch] [, London Branch]

[Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zurich /
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel]

[2 International Finance Centre
52/F, 8 Finance Street
Central, Hong Kong]

[24 Union Street
St. Helier JE2 3RF
Jersey
Channel Islands]

[1 Finsbury Avenue
GB-London EC2M 2PP]

[Andere Berechnungsstelle einfügen.]

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer beauftragten Stelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Hauptzahlstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (a) eine Hauptzahlstelle unterhalten, (b) solange die Wertpapiere an dem regulierten Markt einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Hauptzahlstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse verlangen, und (c) eine Berechnungsstelle mit Geschäftsstelle an demjenigen Ort unterhalten, der durch die Regeln irgendeiner Börse, an der die Wertpapiere notiert sind, vorgeschrieben ist.

Die Emittentin wird die Gläubiger über jede Änderung, Abberufung, Bestellung oder jeden sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

[[Im Fall von Wertpapieren, die in USD denominated sind, einfügen:]

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

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

[2 International Finance Centre
52/F, 8 Finance Street
Central, Hong Kong]

[24 Union Street
St. Helier JE2 3RF
Jersey
Channel Islands]

[1 Finsbury Avenue
GB-London EC2M 2PP]

[Insert other calculation agent.]

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Agent and to appoint another principal paying agent or additional or other paying agents or another calculation agent provided that the Issuer shall at all times maintain (a) a principal paying agent, (b) so long as the Securities are listed on a regulated market of a stock exchange, a paying agent (which may be the Principal Paying Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange, and (c) a calculation agent with a specified office located in such place as may be required by the rules of any stock exchange, on which the Securities are listed.

The Issuer will give notice to the Holders of any variation, termination, appointment or any other change as soon as possible upon the effectiveness of such change.

[[In the case of Securities denominated in USD insert:]

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

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

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

[(5)]/[(6)] Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle, die Hauptzahlstelle oder die Zahlstellen übernehmen irgendeine Haftung für irgendeinen Irrtum oder eine Unterlassung oder irgendeine darauf beruhende nachträgliche Korrektur in der Berechnung oder Veröffentlichung irgendeines Betrags zu den Wertpapieren, sei es aufgrund von Fahrlässigkeit oder aus sonstigen Gründen (ausgenommen grobe Fahrlässigkeit und Vorsatz).

§10

(Ersetzung der Emittentin *[[Im Fall von Wertpapieren, denen zufolge die Gläubiger im Fall der Restrukturierung der Gruppenstruktur der Emittentin eine Garantie erhalten werden, einfügen:]* . Restrukturierung])

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin (deren Bezugnahme auch immer jede vorherige Nachfolgeschuldnerin mitumfasst) ist jederzeit berechtigt, ohne weitere Zustimmung der Gläubiger (a) ein sie kontrollierendes, von ihr kontrolliertes oder gemeinsam mit ihr von einem dritten Unternehmen kontrolliertes Unternehmen (mit Geschäftssitz in irgendeinem Land weltweit); (b) irgendein anderes Unternehmen, das mit ihr konsolidiert wird, in das sie übergeht oder an das sie ihr gesamtes oder einen wesentlichen Teil ihres Vermögens verkauft, vermietet, überträgt oder übereignet hat; und (c) eine Niederlassung eines solchen unter (a) und (b) genannten Unternehmens an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (jedes dieser Unternehmen oder jede dieser Niederlassungen, die "**Nachfolgeschuldnerin**") hinsichtlich der Wertpapiere einzusetzen, und die Gläubiger stimmen dieser Ersetzung hiermit unwiderruflich im Vorhinein zu, vorausgesetzt, dass:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen, welche die Emittentin den Gläubigern aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren schuldet, übernimmt und sich so vollständig an diese Emissionsbedingungen bindet, als sei die Nachfolgeschuldnerin von Anfang an anstelle der Emittentin als Hauptschuldnerin mit Bezug auf die Wertpapiere in diesen

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

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

§10

(Substitution of the Issuer *[[In the case of Securities pursuant to which the Holders will receive a guarantee in the case of a restructuring of the group structure of the Issuer insert:]* . Restructuring])

(1) *Substitution.* The Issuer (reference to which shall always include any previous substitute debtor) may and the Holders hereby irrevocably agree in advance that the Issuer may without any further consent of any Holder at any time, substitute for itself as the principal debtor in respect of the Securities (a) any company (incorporated in any country in the world) controlling, controlled by or under common control with, the Issuer, (b) any other company with which it consolidates, into which it merges or to which it sells, leases, transfers or conveys all or substantially all its property; and (c) any branch of such company referred to in (a) and (b) (any such company or branch, the "**Substitute Debtor**"), provided that:

(a) the Substitute Debtor shall assume all obligations that the Issuer owes to the Holders under or in relation to the Securities and be bound by these Terms and Conditions as fully as if the Substitute Debtor had been named in these Terms and Conditions as the principal debtor in respect of the Securities in place of the Issuer; and

- Emissionsbedingungen benannt
gewesen; und
- (b) die Emittentin oder die Nachfolgeschuldnerin eingewilligt hat, jeden Gläubiger von jeglichen Steuern, Abgaben, Beiträgen oder sonstigen Gebühren freizustellen, die diesem Gläubiger aufgrund der Ersetzung auferlegt werden; und
- (c) die Emittentin zugunsten jedes Gläubigers unbeding und unwiderruflich die Zahlung aller durch die Nachfolgeschuldnerin als Hauptschuldnerin zahlbaren Beträge garantiert.
- (2) *Änderung von Bezugnahmen.* Mit dem Tag des Wirksamwerdens einer solchen Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme **[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder –abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, einfügen:]** (mit Ausnahme der Bezugnahmen in §6(3)(e) bis [(g)] [(h)]) auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat, und diese Emissionsbedingungen gelten daraufhin als dergestalt geändert, um der Ersetzung Rechnung zu tragen. Außerdem gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:
- (a) in §6 **[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder –abzugs nicht dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, einfügen:]** (4) **[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder –abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge zu zahlen, einfügen:]** (5) gilt eine alternative Bezugnahme auf **[[Falls weder die UBS AG, Hong Kong Branch, die UBS AG, Jersey Branch noch die UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]** die Schweiz] **[[Falls UBS AG, Hong Kong Branch die Emittentin ist, einfügen:]** die Sonderverwaltungszone Hongkong der Volksrepublik China] **[[Falls UBS AG, Jersey Branch die Emittentin ist, einfügen:]** Jersey] **[[Falls UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]** das Vereinigte Königreich] als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat); und
- (b) the Issuer or the Substitute Debtor has agreed to indemnify each Holder against any tax, duty, fee or other governmental charge imposed on such Holder in respect of the substitution, and
- (c) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor as principal debtor.
- (2) *Change of References.* As of the effective date of such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference **[[If the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction insert:]** (other than the references in §6(3)(e) to [(g)] [(h)]) to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor and these Terms and Conditions shall thereupon be deemed to be amended to give effect to the substitution. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:
- (a) in §6 **[[If the Issuer is not required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction, insert:]** (4) **[[If the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction, insert:]** (5) an alternative reference to **[[In case neither UBS AG, Hong Kong Branch, UBS AG, Jersey Branch nor UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]** Switzerland] **[[In case UBS AG, Hong Kong Branch is the Issuer insert:]** the Hong Kong Special Administrative Region of the People’s Republic of China] **[[In case UBS AG, Jersey Branch is the Issuer insert:]** Jersey] **[[In case UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]** the United Kingdom] shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor; and

- (b) in §6 und §8(b) und (c) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf die Nachfolgeschuldnerin); und
- (c) in §8 gilt ein weiterer Kündigungsgrund als aufgenommen, der dann besteht, wenn die Garantie gemäß Absatz (1)(c) aus irgendeinem Grund nicht gilt.
- (3) *Mitteilungen.* Die Nachfolgeschuldnerin wird eine solche Ersetzung den Gläubigern sobald wie möglich und, sofern die Wertpapiere an einer Börse notiert sind, dieser Börse sowie jeder anderen Person oder Stelle, die gemäß den anwendbaren Gesetzen und Regelungen zu informieren ist, mitteilen.
- (4) *Bestimmte Definitionen.* Für die Zwecke dieses §10 bedeutet "Kontrolle" direkten oder indirekten Einfluss auf die Geschäftsleitung und Geschäftspolitik einer Gesellschaft oder die Möglichkeit, deren Richtung zu bestimmen, sei es kraft Vertrags oder kraft direkten oder indirekten Besitzes einer solchen Zahl stimmberechtigter Anteile, die es deren Inhaber ermöglichen, die Mehrheit der Geschäftsführer zu bestimmen, wobei jede Gesellschaft als darin einbezogen gilt, die eine ähnliche Beziehung zur erstgenannten Gesellschaft aufweist. "Stimmberechtigte Anteile" sind zu diesem Zweck Kapitalanteile an einer Gesellschaft, die üblicherweise zur Wahl der Geschäftsführer berechtigen. Die Begriffe "kontrollierend", "kontrolliert" und "gemeinsam kontrolliert" sind entsprechend auszulegen.
- (b) in §6 and §8(b) and (c) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the Substitute Debtor, and
- (c) in §8 a further Event of Default shall be deemed to have been included which shall exist in the case that the Guarantee pursuant to paragraph (1)(c) is invalid.
- (3) *Notices.* Any such substitution shall be notified by the Substitute Debtor as soon as reasonably possible to the Holders and, if the Securities are listed on any stock exchange, to such stock exchange, and to any other person or authority as required by applicable laws or regulations.
- (4) *Certain Definitions.* For the purposes of this §10, the term "Control" means the possession, directly or indirectly, of the power to direct or cause the direction of the management and policies of a company, whether by contract or through the ownership, directly or indirectly, of voting shares in such company which, in the aggregate, entitle the holder thereof to elect a majority of its directors, and includes any company in like relationship to such first-mentioned company, and for this purpose "Voting Shares" means shares in the capital of a company having under ordinary circumstances the right to elect the directors thereof, and "controlling", "controlled" and "under common control" shall be construed accordingly.

[[Im Fall von Wertpapieren, denen zufolge die Gläubiger im Fall der Restrukturierung der Gruppenstruktur der Emittentin eine Garantie erhalten werden, einfügen:]

- (5) *Restrukturierung.* Sollte nach der Begebung der Wertpapiere und aufgrund oder als Folge einer Restrukturierung der Gruppenstruktur der Emittentin (a) es zu einer Herabstufung *[[Falls es zu einer Herabstufung aller Kreditratings kommen muss, einfügen:]* aller *[[Falls es zu einer Herabstufung lediglich eines Kreditratings kommen muss, einfügen:]* eines langfristigen Kreditratings der Emittentin kommen (*[[Falls es zu einer Herabstufung aller Kreditratings kommen muss, einfügen:]* jeweils) eine "restrukturierungsbedingte Ratingherabstufung"), [die] [das] die Emittentin von *[[Falls es zu einer Herabstufung lediglich eines Kreditratings kommen muss, einfügen:]* einer international anerkannten Ratingagentur[en] (die "international anerkannte[n] Ratingagentur[en]") erhalten hat ([die] [das]

[[In the case of Securities pursuant to which the Holders will receive a guarantee in the case of a restructuring of the group structure of the Issuer insert:]

- (5) *Restructuring.* If after the issue of the Securities and due to or following a restructuring of the group structure of the Issuer (a) *[[In case all credit ratings have to be downgraded insert:]* all *[[In case only one of the credit ratings has to be downgraded insert:]* one of the long-term credit ratings of the Issuer, which the Issuer has received from *[[In case only one of the credit ratings has to be downgraded insert:]* an internationally recognised rating [agency] (the "Internationally Recognised Rating [Agencies] [Agency]" and, as applicable, the "Internationally Recognised Rating[s]"), [are] [is] downgraded (*[[In case all credit ratings have to be downgraded insert:]* each,) a "Restructuring Related Rating Downgrade"), [(b) such Restructuring Related Rating Downgrade[s] results in the Issuer being

"international anerkannte[n] Rating[s]"), [(b) diese restrukturierungsbedingte[n] Ratingherabstufung[en] dazu führen, dass die Emittentin durch **[[Falls es zu einer Herabstufung aller Kreditratings kommen muss, einfügen:]]** alle solchen **[[Falls es zu einer Herabstufung lediglich eines Kreditratings kommen muss, einfügen:]]** die jeweilige international anerkannte[n] Ratingagentur[en] als spekulative Anlage (*non-investment grade / speculative grade*) beurteilt wird,] und [(b)] [(c)] die Emittentin nicht mehr dasjenige Unternehmen mit dem höchsten international anerkannten Rating innerhalb der Unternehmensgruppe sein, zu der die Emittentin an dem Tag der **[[Falls es zu einer Herabstufung aller Kreditratings kommen muss, einfügen:]]** letzten restrukturierungsbedingten Ratingherabstufung gehört (nur für die Zwecke dieses §10(5), die "UBS Gruppe"), wird die Emittentin dafür sorgen, dass die Forderungen der Gläubiger unter den Wertpapieren unverzüglich nach der **[[Falls es zu einer Herabstufung aller Kreditratings kommen muss, einfügen:]]** letzten restrukturierungsbedingten Ratingherabstufung durch ein Unternehmen (die "Garantin") der UBS Gruppe garantiert werden.

Die Garantin muss mindestens **[[Falls es zu einer Herabstufung aller Kreditratings kommen muss, einfügen:]]** eines der **[[Falls es zu einer Herabstufung lediglich eines Kreditratings kommen muss, einfügen:]]** das international anerkannte[n] Rating[s] haben, welche[s] die Emittentin unmittelbar vor der **[[Falls es zu einer Herabstufung aller Kreditratings kommen muss, einfügen:]]** ersten restrukturierungsbedingten Ratingherabstufung hatte (ein "Mindestrating").

Sollte kein Unternehmen der UBS Gruppe ein Mindestrating haben, wird die Emittentin dafür sorgen, dass die Forderungen der Gläubiger unter den Wertpapieren von demjenigen zur UBS Gruppe gehörenden Unternehmen garantiert werden, welches das von **[[Falls es zu einer Herabstufung aller Kreditratings kommen muss, einfügen:]]** einer der **[[Falls es zu einer Herabstufung lediglich eines Kreditratings kommen muss, einfügen:]]** der international anerkannten Ratingagentur[en] vergebene nächstniedrigere (im Vergleich zum Mindestrating) Rating hat.]

§11

(Begebung weiterer Wertpapiere. Ankauf. Entwertung)

- (1) *Begebung weiterer Wertpapiere.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme des

qualified as speculative investment (*non-investment grade / speculative grade*) by **[[In case all credit ratings have to be downgraded insert:]]** all such **[[In case only one of the credit ratings has to be downgraded insert:]]** the relevant Internationally Recognised Rating [Agencies] [Agency]], and [(b)] [(c)] the Issuer is not the company with the highest Internationally Recognised Rating within the group of companies to which the Issuer belongs (for the purposes of this §10(5), the "UBS Group") on the date on which the **[[In case all credit ratings have to be downgraded insert:]]** last Restructuring Related Rating Downgrade takes effect (the "Restructuring Date"), the Issuer will ensure that the claims of the Holders pursuant to the Securities will be guaranteed as soon as possible following the **[[In case all credit ratings have to be downgraded insert:]]** last Restructuring Related Rating Downgrade by a company (the "Guarantor") which is part of the UBS Group.

The Guarantor must have at least **[[In case all credit ratings have to be downgraded insert:]]** one of] the Internationally Recognised Rating[s] which the Issuer had immediately prior to the **[[In case all credit ratings have to be downgraded insert:]]** first Restructuring Related Rating Downgrade (a "Minimum Rating").

In case no company belonging to the UBS Group has a Minimum Rating, the Issuer will ensure that the claims of the Holders pursuant to the Securities will be guaranteed by such company belonging to the UBS Group, which has received the next lower rating (in comparison to the Minimum Rating) from **[[In case all credit ratings have to be downgraded insert:]]** one of] the Internationally Recognised Rating [Agencies] [Agency].]

§11

(Further Issues. Purchases. Cancellation)

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time without the consent of the Holders create and issue further Securities having the same terms and conditions as the Securities (except for the

Emissionspreises, des Begebungstags, des Verzinsungsbeginns und des ersten Zinszahltags) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Wertpapieren eine einheitliche Serie bilden, wobei in diesem Fall der Begriff "Wertpapiere" entsprechend auszulegen ist.

- (2) *Ankauf.* Die Emittentin und jedes ihrer Tochterunternehmen sind berechtigt, Wertpapiere im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Wertpapiere können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Wertpapiere sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§12 (Mitteilungen)

- (1) *Veröffentlichungen.* Alle die Wertpapiere betreffenden Mitteilungen sind **[[Im Fall von Wertpapieren, die am regulierten Markt einer Wertpapierbörse, die sich in einem EWR-Mitgliedsland befindet, notiert sind, einfügen:]** im Bundesanzeiger] [und] **[[Ansonsten einfügen:]** im Internet auf der Internetseite [www.\[Internetadresse einfügen\]](http://www.[Internetadresse einfügen]) oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite] zu veröffentlichen. **[[Im Fall von Wertpapieren, die an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert sind, einfügen:]** Darüber hinaus werden alle die Wertpapiere betreffenden Mitteilungen auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht.] Jede derartige Mitteilung gilt mit dem **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]** fünften Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung)] **[[Im Fall von Wertpapieren, die Schweizer Recht unterliegen, einfügen:]** [fünften Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung)] [Tag der Veröffentlichung]] als wirksam erfolgt. **[[Im Fall von Wertpapieren, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind, einfügen:]** Alle Mitteilungen hinsichtlich der Wertpapiere, für welche die Emittentin gemäß den anwendbaren Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der SIX Swiss Exchange ("SIX") Mitteilungspflichten gegenüber der SIX unterliegt, werden der SIX zur weiteren Veröffentlichung gemäß deren anwendbaren Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben zugestellt. Die Emittentin kann Informationen, deren Publikation gemäß den maßgeblichen Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben

issue price, the Issue Date, the interest commencement date and the first interest payment date) so that the same shall be consolidated and form a single Series with these Securities, and references to "Securities" shall be construed accordingly.

- (2) *Purchases.* The Issuer and any of its subsidiaries may at any time purchase Securities at any price in the open market or otherwise. Such Securities may be held, resold or cancelled, all at the option of the Issuer.
- (3) *Cancellation.* All Securities redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§12 (Notices)

- (1) *Publications.* All notices concerning the Securities shall be published **[[In the case of Securities listed on the regulated market of a stock exchange located in a member state of the EEA insert:]** in the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) [and] [on the Internet on website [www.\[insert website address\]](http://www.[insert website address]) or a successor or replacement address thereto]. **[[In the case of Securities listed on the Luxembourg Stock Exchange, insert:]** Furthermore, all notices concerning the Securities shall be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on **[[In the case of Securities governed by German law insert:]** the fifth day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth day following the first such publication)] **[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]** [the fifth day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth day following the first such publication))] [the date of such publication]]. **[[In the case of Securities listed on the SIX Swiss Exchange insert:]** All notices concerning the Securities which are subject to reporting obligations of the Issuer towards the SIX Swiss Exchange ("SIX") pursuant to the applicable rules, directives and regulations of SIX shall be submitted to SIX for their further distribution by SIX in accordance with its applicable rules, directives and regulations. The Issuer may publish information which shall be published either in print media or through Internet Based Listing ("IBL") pursuant to the relevant rules, directives and circulars of SIX in connection with reporting obligations regarding the maintenance of a listing at SIX through IBL on SIX's websites.]

der SIX in Zusammenhang mit den Meldepflichten im Rahmen der Aufrechterhaltung der Kotierung an der SIX in Printmedien oder mittels Internet Based Listing ("IBL") zwingend vorgesehen ist, mittels IBL auf den Internetseiten der SIX veröffentlichen.]

- (2) *Mitteilungen über das Clearingsystem.* Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die Wertpapiere an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Veröffentlichung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]** fünften Tag nach dem Tag] **[[Im Fall von Wertpapieren, die Schweizer Recht unterliegen, einfügen:]** [fünften Tag nach dem Tag] [Tag] der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.
- (3) *Mitteilungen an die Emittentin.* Vorbehaltlich einer anderen Regelung in diesen Emissionsbedingungen für gewisse Mitteilungen müssen Mitteilungen der Gläubiger an die Emittentin schriftlich durch Übermittlung der Mitteilung an UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, Postfach, CH-8098 Zürich oder eine andere, den Gläubigern mitgeteilte Adresse erfolgen.

§13

(Anwendbares Recht. Gerichtsstand. **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:] Gerichtliche Geltendmachung. Zustellungsbevollmächtigter.)** Korrekturen)

- (1) *Anwendbares Recht.* Die Wertpapiere unterliegen **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]** deutschem Recht] **[[Im Fall von Wertpapieren, die schweizerischem Recht unterliegen, einfügen:]** schweizerischem Recht].
- (2) *Gerichtsstand.* Ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("Rechtsstreitigkeiten") **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]** ist das Landgericht Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] **[[Im Fall von Wertpapieren, die schweizerischem Recht unterliegen, einfügen:]** sind die Gerichte in Zürich (1), Schweiz]. Die Emittentin unterwirft sich den in diesem Absatz bestimmten Gerichten.
- (3) **[[Im Fall von Wertpapieren, die deutschem Recht unterliegen, einfügen:]** *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin

- (2) *Notices through the Clearing System.* The Issuer may, instead of a publication pursuant to subparagraph (1), deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, so long as any Securities are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such form of notification. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the **[[In the case of Securities governed by German law insert:]** fifth day after the day] **[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]** [fifth day after the day] [day] on which said notice was given to the Clearing System.

- (3) *Notices to the Issuer.* Unless otherwise specified in these Terms and Conditions for certain notices, notices by the Holders to the Issuer shall be given by delivering such notices in writing to UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, P.O. Box, CH-8098 Zurich or to such other address as may be notified to the Holders.

§13

(Governing Law. Place of Jurisdiction. **[[In the case of Securities governed by German law insert:] Enforcement. Process Agent.)** Corrections)

- (1) *Governing Law.* The Securities are governed by **[[In the case of Securities governed by German law insert:]** German law] **[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]** Swiss law].
- (2) *Place of Jurisdiction.* Exclusive place of jurisdiction for any action or other legal proceedings ("Proceedings") arising out of or in connection with the Securities shall be **[[In the case of Securities governed by German law insert:]** the District Court (*Landgericht*) of Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] **[[In the case of Securities governed by Swiss law insert:]** the courts of Zurich (1), Switzerland]. The Issuer hereby submits to the jurisdiction of the courts referred to in this subparagraph.
- (3) **[[In the case of Securities governed by German law insert:]** *Enforcement.* Any Holder may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and

oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus den Wertpapieren im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu stützen oder geltend zu machen: (a) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Wertpapiere ein Wertpapierdepot unterhält, welche (i) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (ii) **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:]** den Gesamtnennbetrag] **[[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]** die Gesamtanzahl] der Wertpapiere bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (i) und (ii) bezeichneten Informationen enthält; und (b) er legt eine Kopie der die betreffenden Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original durch eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt wurde, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Wertpapiere verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Wertpapiere unterhält, einschließlich des Clearingsystems. Jeder Gläubiger kann, ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen, seine Rechte unter diesen Wertpapieren auch auf jede andere im Land der Geltendmachung zulässige Methode geltend machen.

- (4) *Zustellungsbevollmächtigter.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin die UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14-16, D-60313 Frankfurt am Main zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland.]

[(3)][(5)] *Korrekturen.* Die Emittentin ist berechtigt, an diesen Emissionsbedingungen, jeweils ohne die Zustimmung der Gläubiger, in der Weise, die die Emittentin für notwendig hält, Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen, sofern die Änderungen oder Ergänzungen

- (a) formaler, geringfügiger oder technischer Natur sind; oder
- (b) zur Behebung eines offensichtlichen oder erwiesenen Fehlers erfolgen; oder
- (c) zur Behebung einer Mehrdeutigkeit oder zur Berichtigung oder Ergänzung

enforce in his own name his rights arising under the Securities on the basis of (a) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Securities (i) stating the full name and address of the Holder, (ii) specifying the **[[In the case of Securities having a specified denomination insert:]** aggregate principal amount] **[[In the case of Securities having a par value insert:]** total number] of Securities credited to such securities account on the date of such statement and (iii) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (i) and (ii) and (b) a copy of the Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Securities. "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Securities and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Securities also in any other manner permitted in the country of the Proceedings.

- (4) *Process Agent.* For any Proceedings before German courts, the Issuer appoints UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14-16, D-60313 Frankfurt am Main as its authorised agent for service of process in Germany.]

[(3)][(5)] *Corrections.* The Issuer is entitled to modify or amend, as the case may be, these Terms and Conditions in each case without the consent of the Holders in such manner as the Issuer deems necessary, if the modifications or amendments

- (a) are of a formal, minor or technical nature; or
- (b) are made to cure a manifest or proven error; or
- (c) are made to cure any ambiguity; or are made to correct or supplement any

fehlerhafter Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen erfolgen; oder

- (d) zur Berichtigung eines Fehlers oder einer Auslassung erfolgen, wenn ohne eine solche Berichtigung die Emissionsbedingungen nicht die beabsichtigten Bedingungen, zu denen die Wertpapiere verkauft wurden und zu denen sie seitdem gehandelt werden, darstellen würden.

Eine solche Änderung bzw. Ergänzung dieser Emissionsbedingungen ist nur zulässig, soweit diese unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin und der Gläubiger für beide zumutbar ist (insbesondere unter Annahme der Gleichwertigkeit der Leistung des Gläubigers als Erwerber der Wertpapiere und der Gegenleistung der Emittentin unter diesen Emissionsbedingungen), wird gemäß ihren Bestimmungen wirksam, ist für die Gläubiger bindend und wird den Gläubigern bekannt gemacht.]

**§14
(Sprache)**

[[Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:]]

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

[[Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:]]

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

[[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:]]

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst.]

defective provisions of these Terms and Conditions; or

- (d) are made to correct an error or omission such that, in the absence of such correction, the Terms and Conditions would not otherwise represent the intended terms of the Securities pursuant to which the Securities were sold and have since been traded.

Any modification or amendment of these Terms and Conditions shall only be permitted if it is reasonably acceptable for the Issuer and the Holders taking into consideration the interests of both the Issuer and the Holders (in particular in respect of the equivalence of the performance of the Holders as the purchasers of the Securities and any consideration of the Issuer pursuant to these Terms and Conditions), shall take effect in accordance with its terms, shall be binding on the Holders and shall be notified to the Holders.]

**§14
(Language)**

[[If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation insert:]]

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

[[If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation insert:]]

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

[[If the Terms and Conditions shall be in the English language only insert:]]

These Terms and Conditions are written in the English language only.]

FORM OF FINAL TERMS

FINAL TERMS

No. *[insert]*

dated *[insert]*

in connection with the Base Prospectus

for the Issuance of Fixed Income Securities (Cash) of

UBS AG

[acting through UBS AG, Hong Kong Branch]

[acting through UBS AG, Jersey Branch]

[acting through UBS AG, London Branch]

dated 17 July 2015

Issue of [up to] *[insert aggregate principal amount of tranche]* [*[insert number of units]* units of] [Fixed Income Securities] [(also referred to as) *[insert marketing name of the Securities]* {}] (series *[insert]*) (the "Securities") (*[insert ISIN]*)

These final terms dated [●] (the "**Final Terms**") have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended from time to time and have to be read in connection with the base prospectus dated 17 July 2015, ([including any supplements thereto] [as supplemented by *[insert titles and dates of all supplements prepared in connection with the Base Prospectus]*,] the "**Base Prospectus**") [as well as Option *[insert relevant Option]* of the Terms and Conditions of the Securities as incorporated by reference into the Base Prospectus (the "**Original Terms and Conditions**") set forth in the Base Prospectus for the Issuance of Fixed Income Securities (Cash) dated [17 July 2014,] [18 October 2013,] (as supplemented by *[insert titles and dates of all relevant supplements prepared in connection with the Original Base Prospectus]*, the "**Original Base Prospectus**"). The Terms and Conditions set out in PART II – Terms and Conditions of the Securities have been extracted in whole from Option *[insert relevant Option]* set out in the Original Base Prospectus.] Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of the Final Terms when read together with the Base Prospectus [and the Original Terms and Conditions]. The Base Prospectus [and any supplements thereto] [and the Original Base Prospectus and any supplements thereto] [has] [have] been published on the website of the Issuer (www.ubs.com/keyinvest or any successor or replacement address thereto). A summary of the individual issue of the Securities is set out in [the] Appendix [A] to these Final Terms.

[The Securities will be consolidated and form a single series with the securities (ISIN *[insert relevant ISIN]*) issued pursuant to the Final Terms No. *[insert relevant number]* dated *[insert relevant date]* [and prepared in connection with the Original Base Prospectus] (the "**Original Securities**"). The Securities and the Original Securities will have the same terms and conditions (except for the [issue price] [,][and] [issue date] [,][and] *[insert other terms, if applicable]*.)

PART I – General Information

Series number:	[●]
ISIN:	[●]
[German security code:	[●]]
[Common code:	[●]]
Swiss security number:	[●]
[Other securities code[s]:	[●]]
Issue date:	[●]
[Aggregate principal amount][Number of units]:	[[Up to] <i>[insert currency and aggregate principal amount of the securities]</i> <i>[[insert number of units] units].</i>] [The [aggregate principal amount][number of units] will be determined [on the Issue Date] [at the end of [the subscription period] [public offer period] depending on the demand for the Securities during the [subscription period] [public offer period]] and will be published without undue delay in accordance with the Terms and Conditions of the Securities.]
Issue price:	[[<i>Insert percentage</i>] per cent. of the Specified Denomination] <i>[[insert currency] [insert amount]</i> per unit] [plus accrued interest from <i>[insert date in the case of fungible issues only, if required]</i>] [The initial issue price [is][was] <i>[[insert percentage]</i> per cent. of the Specified Denomination] <i>[[insert currency] [insert amount]</i> per unit.][The Securities are now being offered at a continuously determined price [subject to market conditions]] [(fees paid to a distribution partner (if any) will be disclosed upon request).]
Expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	<i>[insert any expenses and taxes]</i> [Not applicable.]
Net proceeds:	[●]
Estimated total expenses:	<i>[insert estimated total expenses]</i> [Not applicable.]
Management/Underwriting commission:	<i>[specify]</i> [None.]
Selling commission:	<i>[specify]</i> [None.]
Listing commission:	<i>[specify]</i> [None.]
Other commissions:	<i>[specify]</i> [None.]
Use of proceeds:	<i>[specify details with regard to reasons for the offer if different from making profit and/or hedging certain risks]</i> [See the subsection "General Information – Use of Proceeds" in the Base Prospectus.]

Material interests, including conflicting ones, of natural and legal persons involved in the issue/offer:

[insert details of any interest, including conflicting ones, that are material to the issue/offer, detailing the persons involved and the nature of the interest] [[Save for [the [relevant] [Manager][s] [intermediary] [intermediaries] which receive[s] fees (which may result in conflicts of interest)] [and] the [Calculation Agent whose conflicts of interest are set out below]],] [as][Not applicable. As] far as the Issuer is aware, no person involved in the issue/offer of [each series of] the Securities has a material interest in the offer.] [[UBS AG, acting through UBS AG, [Hong Kong Branch] [Jersey Branch] [London Branch] ***[insert other calculation agent]*** will act as Calculation Agent. The Terms and Conditions of the Securities provide for certain provisions pursuant to which the Calculation Agent may use discretion when calculating amounts or making determinations. Since the Calculation Agent is part of [the] UBS [AG] [Group], conflicts of interest may arise.]

Information about the past and future performance of the underlying and its volatility:

[Details about the past and future performance of the underlying and its volatility can be obtained from ***[insert information source]*** [(or any successor or replacement address thereto)].] [Not applicable.]

Jurisdiction[s], in which non-exempt offer[s] may take place:

[An offer of the Securities may be made [by the Manager[s]] [[during the period from, and including ***[specify date]*** to, and including, ***[specify date]***] in the Republic of Austria ("Austria") [,] [and] [[during the period from, and including ***[specify date]*** to, and including, ***[specify date]***] the Federal Republic of Germany ("Germany") [,] [and] [[during the period from, and including ***[specify date]*** to, and including, ***[specify date]***] the Grand Duchy of Luxembourg ("Luxembourg") [,] [and] [[during the period from, and including ***[specify date]*** to, and including, ***[specify date]***] the Principality of Liechtenstein ("Liechtenstein") [,] [and] [[during the period from, and including ***[specify date]*** to, and including, ***[specify date]***] the Netherlands ("the Netherlands") [,] [and] [[during the period from, and including ***[specify date]*** to, and including, ***[specify date]***] the United Kingdom ("United Kingdom") (together with [Austria] [,] [and] [Germany] [,] [and] [Luxembourg] [,] [and] [Liechtenstein] [,] [and] [the Netherlands] [,] (the "Public Offering Jurisdiction[s]") [during the period from, and including, ***[specify date]*** to, and including, ***[specify date]***] [the period from, and including, ***[specify date]***, to, and including, ***[specify date]***,] (the "Public Offer Period")], subject to early termination or extension within the discretion of the Issuer.] ***[if the Securities are placed within a public offer period, give details including an option, if any, to end a public offer period early]*** [No public offer of Securities may be made in any jurisdiction other than the Public Offering Jurisdiction[s].] [Not applicable.]

Conditions, to which the offer is subject:

[insert conditions, to which the offer is subject] [Not applicable.]

Subscription period:

[Not applicable. There will be no subscription period.] [During the period] [F][f]rom, and including, ***[insert***

date/time [on a continuous basis] to, and including, ***[insert date/time]*** [, subject to early termination or extension within the discretion of the Issuer.] ***[if the Securities are placed within a subscription period, give details including an option, if any, to end a subscription period early]***

Fixing date [and fixing time]:

[specify date (and time)] [Not applicable.]

Minimum amount of application:

[insert minimum amount of application] ***[[insert minimum amount of application in units]]*** [Not applicable. There is no minimum amount of application.]

Maximum amount of application:

[insert maximum amount of application] ***[[insert maximum amount of application in units]]*** [Not applicable. There is no maximum amount of application.]

Manner and date in which results of the offer are to be made public:

[insert manner and date in which results of the offer are to be made public] [Not applicable.]

Method and time limits for paying up the Securities and for delivery of the Securities:

The delivery of the Securities shall be [free of payment] [against payment] [on ***[insert date]***].

[The appropriate number of Securities shall be credited to the Holder's account in accordance with the rules of the corresponding Clearing System].

Name[s] and address[es] of the coordinator[s] of the offer:

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

[UBS AG, Hong Kong Branch
2 International Finance Centre
52/F, 8 Finance Street
Central, Hong Kong]

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

[UBS AG, London Branch
1 Finsbury Avenue
GB-London EC2M 2PP]

[UBS Limited
1 Finsbury Avenue
GB-London EC2M 2PP]

[insert name(s) and address(es) of the coordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the issuer or to the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place.]

Underwriting: [Not applicable.] *[Insert name(s) and address(es) of the entity/entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and name(s) and address(es) of the entity/entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under 'best efforts' arrangements. Where not all of the issue is underwritten, insert a statement of the portion not covered.]* [The Subscription Agreement is dated *[insert date of the Subscription Agreement]*.]

Firm Commitment: [Applicable.] [Not applicable.]

Without Firm Commitment/Best Efforts Arrangement: [Applicable.] [Not applicable.]

Rating[s]: [The Securities have not been rated.] [The Securities [have been] [are expected to be] rated as follows: *[specify rating(s) including brief explanation(s)]*

[Insert details on whether the relevant rating agency is established in the European Community and is registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 as amended by Regulation (EU) No 513/2011 or has applied for registration]

Consent to the use of the Base Prospectus: [No Consent.] [Individual Consent.] [General Consent.]

Offer period during which subsequent resale or final placement of the Securities can be made: [From, and including, *[insert date of the Final Terms or other date]* to, and including, *[insert date*]* [, subject to early termination or extension within the discretion of the Issuer].] [Not applicable.]

[Name[s] and address[es] of the Manager[s] [and] [or] financial [intermediary] [intermediaries]: *[insert name(s) and address(es) of the Manager(s) and/or financial intermediary/intermediaries]*

[Website, on which any new information with respect to any Managers and financial intermediaries unknown at the time the Base Prospectus was approved or these Final Terms were filed with the relevant competent authority/authorities, will be published: *[insert website]* [(or any successor or replacement address thereto).]

Additional conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Base Prospectus: *[specify details]* [Not applicable.]

Market Making: *[insert name(s) and address(es) of the entity/entities which have a firm commitment to act as intermediary/intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer prices and description of the main terms of its/their commitment]*

* As long as § 9 WpPG sec. 2 sent. 2 (as applicable on the date of the Prospectus) is not amended, the end date of the offer period may fall up to one year after the date of the Final Terms.

[The [Issuer] [and] [or] [the] Manager] intends, under normal market conditions, to provide bid and/or offer prices for the Securities [subject to a maximum order size per client and per business day of [an aggregate principle amount of [●]] [[●] units] [on a regular basis]]. The [Issuer] [and] [or] [[the] Manager] makes no firm commitment to provide liquidity through bid and/or offer prices for the Securities and assumes no legal obligation to provide any such prices or with respect to the level or determination of such prices. Investors should therefore not rely on the ability to sell the Securities at a specific time or at a specific price. [In special market situations, where [the Issuer] [and] [or] [the Manager] is unable to enter into hedging transactions, or where such transactions are very difficult to enter into, the spread between the bid and offer prices may be temporarily expanded, in order to limit the economic risk of [the Issuer] [and] [or] [the Manager].] [The relevant prices will be published on www.ubs.com/quotes or any successor or replacement address thereto.] [Not applicable.]

Listing[s] [and trading]:

[It is not intended to apply for inclusion of the Securities to trading on a securities exchange.]

[The Issuer intends to apply for the [listing] [admission] [inclusion] of the Securities [to trading] [on] [into] [the Regulated Market [(Regulierter Markt)] of the [Frankfurt Stock Exchange] [Stuttgart Stock Exchange] [**insert other stock exchange**]] [and] [to list the Securities on] [the Official List of the [Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange] [**insert other stock exchange**]] [(the unregulated market of the) [Frankfurt Stock Exchange] [Stuttgart Stock Exchange] [**insert other stock exchange**]].]

[Date of [listing[s]] [inclusion[s]] [admission[s]]: [**insert date**]

[In case the Issuer intends to apply for the listing of the Securities on the SIX Swiss Exchange insert:

The Issuer intends to apply for the listing of the Securities on the SIX Swiss Exchange [and for admittance to trading on the platform of Scoach Switzerland Ltd].

[SIX symbol: The SIX symbol is [**specify symbol**]].]

[First [exchange] trading day [and time]: The first [exchange] trading day [and time] is [**specify first (exchange) trading day (and time)**]].]

[Last [exchange] trading day [and time]: The last [exchange] trading day [and time] is [**specify last (exchange) trading day (and time)**]].]

[If necessary, specify further listing and/or trading-related information in the case of a listing of the Securities at SIX.]]

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, securities of the same class as the Securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading:

[The securities already issued are admitted to trading on **[[insert all regulated markets or equivalent markets on which to the knowledge of the Issuer, securities of the same class as the Securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading]].**] [Not applicable.]

[Quotation:

[The Securities will be traded "clean", i.e. accrued interest will not be included in the secondary market price.] [The Securities will be traded "dirty", i.e. accrued interest will be included in the secondary market price.]]

PART II – Terms and Conditions of the Securities

[In case of Open End Accrual Securities replicate the relevant provisions of Option I (including relevant further options contained therein) set out in this Base Prospectus or Option I (including relevant further options contained therein) set out in the Original Base Prospectus and complete relevant placeholders.]

[In case of Open End Securities on a Bond Basket replicate the relevant provisions of Option II (including relevant further options contained therein) set out in this Base Prospectus or Option II (including relevant further options contained therein) set out in the Original Base Prospectus and complete relevant placeholders.]

[In case of Extendible Money Market Certificates replicate the relevant provisions of Option III (including relevant further options contained therein) set out in this Base Prospectus or Option III (including relevant further options contained therein) set out in the Original Base Prospectus and complete relevant placeholders.]

[Signed on behalf of the Issuer

UBS AG [acting through [UBS AG, Hong Kong Branch] [UBS AG, Jersey Branch] [UBS AG, London Branch]]

By: _____ By: _____]

Appendix [A]

[insert issue specific summary]

SELLING RESTRICTIONS

General

Each Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Securities or possesses or distributes this Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Securities under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries. Neither the Issuer nor the Manager has represented that Securities may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or has assumed any responsibility for facilitating such sale. The relevant Manager will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Manager shall agree. As set out in the subsection "*General Information - Approval of this Base Prospectus and Notification*", as of the date of this Base Prospectus, this Base Prospectus has been passported into Austria, Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands and the United Kingdom. Each Manager is made aware of the fact that unless further passportings are applied for, no public offer of Securities may be made in any other jurisdiction than the Public Offering Jurisdictions as set out in the relevant Final Terms. Specific selling restrictions, next to the ones applying to the European Economic Area in general are set out below for the following jurisdictions: United States of America, the United Kingdom and Hong Kong.

United States of America

Each Manager acknowledges that the Securities have not been, and will not be, registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**") or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act.

Each Manager will be required to represent and agree that it has not offered and sold any Securities, and will not offer and sell any Securities (a) as part of their distribution at any time and (b) otherwise until 40 days after the later of the issue date and the completion of the distribution of all Securities of the tranche of which such Securities are a part within the United States or to, or for the account of, U.S. persons. Accordingly, each Manager has further represented and agreed (and each additional manager will be required to further represent and agree) that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Security, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S.

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

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

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

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Manager has represented and agreed, and each further Manager appointed under this Base Prospectus will be required to represent and agree, that with effect from, and including, the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Securities which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from, and including, the Relevant Implementation Date, make an offer of such Securities to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Securities specify that an offer of those Securities may be made other than pursuant to Article 3 (2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Securities which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Manager or Managers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive or pursuant to any applicable national law of any Relevant Member State,

provided that no such offer of Securities referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Securities to the public**" in relation to any Securities in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Securities, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, and the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (as amended by Directive 2010/73/EU) and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State.

United Kingdom

Each Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that:

- (a) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the Financial Services and Market Act ("**FSMA**")) received by it in connection with the issue or sale of any Securities in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA would not, if it was not an authorised person, apply to the Issuer; and

- (b) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Securities in, from or otherwise involving the United Kingdom.

Hong Kong

Each Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that:

- (a) it has not offered or sold and will not offer or sell in Hong Kong, by means of any document, any Securities (except for Securities which are a "structured product" as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) of Hong Kong) other than (i) to "professional investors" as defined in the Securities and Futures Ordinance and any rules made under that Ordinance; or (ii) in other circumstances which do not result in the document being a "prospectus" as defined in the Companies Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong or which do not constitute an offer to the public within the meaning of that Ordinance; and
- (b) it has not issued or had in its possession for the purposes of issue, and will not issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Securities, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Securities which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to "professional investors" as defined in the Securities and Futures Ordinance and any rules made under that Ordinance.

TAXATION

General Taxation Information

The following is a general description of certain tax considerations relating to the EU Savings Tax Directive, the proposed financial transactions tax and to the taxation of Securities in Austria, the Federal Republic of Germany ("**Germany**"), Hong Kong, Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands, Switzerland, and United Kingdom. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Securities, whether in those countries or elsewhere. **Prospective purchasers of Securities should consult their own tax advisors as to which countries' tax laws could be relevant to acquiring, holding and disposing of Securities and receiving payments of interest, principal and/or other amounts under the Securities and the consequences of such actions under the tax laws of those countries.** This summary is based upon the law as in effect on the date of this Base Prospectus and is subject to any change in law that may take effect after such date.

The Issuer does not assume any responsibility for the withholding of taxes at source.

EU Savings Directive

Under EC Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments (the "**EU Savings Directive**"), each Member State is required to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest or other similar income paid by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in that other Member State. However, for a transitional period, Austria applies instead a withholding system in relation to such payments, deducting tax at rate of meanwhile 35%. The transitional period is to terminate at the end of the first full fiscal year following agreement by certain non-EU countries to the exchange of information relating to such payments.

A number of non-EU countries including Switzerland, Andorra, Liechtenstein, Monaco and San Marino, and certain dependent or associated territories of certain Member States including Anguilla, Aruba, Bonaire, Sint Eustatius, Saba, British Virgin Islands, Curaçao, Guernsey, Isle of Man, Jersey, Cayman Islands, Montserrat, Sint Maarten and Turks and Caicos Islands, have adopted similar measures (either provision of information or transitional withholding) in relation to payments made by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in a Member State. In addition, the Member States have entered into provision of information or transitional withholding arrangements with certain of those dependent or associated territories in relation to payments made by a person in a Member State to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in one of those territories.

The Council of the European Union formally adopted a Council Directive amending the EU Savings Directive on 24 March 2014 (the "**Amending Directive**"). The Amending Directive broadens the scope of the requirements described above. Member States have until 1 January 2016 to adopt the national legislation necessary to comply with the Amending Directive. The changes made under the Amending Directive include extending the scope of the EU Savings Directive to payments made to, or collected for, certain other entities and legal arrangements. They also broaden the definition of "interest payment" to cover income that is equivalent to interest.

Investors who are in any doubt as to their position should consult their professional advisors.

The Proposed Financial Transactions Tax ("FTT")

On 14 February 2013, the European Commission published a proposal (the "**Commission's Proposal**") for a Directive for a common FTT in Belgium, Germany, Estonia, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia (the "**Participating Member States**").

The Commission's Proposal has a very broad scope and could, if introduced, apply to certain dealings in the Securities (including secondary market transactions) in certain circumstances. The issuance and subscription of Securities should, however, be exempt.

Under the Commission's Proposal the FTT could apply in certain circumstances to persons both within and outside of the Participating Member States. Generally, it would apply to certain dealings in the Securities where at least one party is a financial institution, and at least one party is established in a Participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, "established" in a Participating Member State in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a Participating Member State or (b) where the financial instrument which is subject to the dealings is issued in a Participating Member State.

Joint statements issued by participating Member States indicate an intention to implement the FTT by 1 January 2016.

However, the FTT proposal remains subject to negotiation between the Participating Member States and the scope of any such tax is uncertain. Additional EU Member States may decide to participate.

Prospective Holders are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

Austria

This section on taxation contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Securities in the Republic of Austria. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential investors. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. It is based on the currently applicable tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential investors in the Securities consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Securities. Tax risks resulting from the Securities (in particular from a potential qualification as a foreign investment fund within the meaning of sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011 (Investmentfondsgesetz 2011)) shall in any case be borne by the investor. For the purposes of the following it is assumed that the Securities are legally and factually offered to an indefinite number of persons.

General remarks

Individuals having a domicile (*Wohnsitz*) and/or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*) in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Individuals having neither a domicile nor their habitual abode in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*).

Corporations having their place of management (*Ort der Geschäftsleitung*) and/or their legal seat (*Sitz*) in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Corporations having neither their place of management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

Income taxation of Securities

Pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), the term investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- income from the letting of capital (*Einkünfte aus der Überlassung von Kapital*) pursuant to sec. 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest;
- income from realised increases in value (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) pursuant to sec. 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the alienation, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital, zero coupon bonds and broken-period interest; and
- income from derivatives (*Einkünfte aus Derivaten*) pursuant to sec. 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates.

Also the withdrawal of Securities from a bank deposit (*Depotentnahme*) and circumstances leading to a loss of Austria's taxation right regarding the Securities *vis-à-vis* other countries, e.g., a relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (cf. sec. 27(6)(1) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding Securities as non-business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian custodian agent (*depotführende Stelle*), the income is subject to withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) of 25%; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to sec. 97(1) of the Austrian Income Tax Act). In case of investment income without an Austrian nexus, the income must be included in the investor's income tax return and is subject to tax at a flat rate of 25%. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to tax at the flat rate of 25% at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Sec. 27(8) of the Austrian Income Tax Act, *inter alia*, provides for the following restrictions on the offsetting of losses: negative income from realised increases in value and from derivatives may neither be offset against interest and other claims *vis-à-vis* credit institutions nor against income from private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*); income subject to tax at a flat rate of 25% may not be offset against income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation); negative investment income not already offset against positive investment income may not be offset against other types of income.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding Securities as business assets are subject to income tax on all resulting investment income pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income with an Austrian nexus the income is subject to withholding tax of 25%. While withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value and income from derivatives must be included in the investor's income tax return (nevertheless tax at a flat rate of 25%). In case of investment income without an Austrian nexus, the income must always be included in the investor's income tax return (generally tax at a flat rate of 25%). In both cases upon application the option exists to tax all income subject to tax at the flat rate of 25% at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Pursuant to sec. 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the alienation, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to tax at the flat rate of 25%, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets; only half of the remaining negative difference may be offset against other types of income (and carried forward).

Corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on interest from the Securities at a rate of 25%. In case of investment income with an Austrian nexus the income is subject to withholding tax of 25%, which can be credited against the corporate income tax liability. However, under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied in the first place. Income from the alienation of the Securities is subject to corporate income tax of 25%. Losses from the alienation of the Securities can be offset against other income (and carried forward).

Private foundations (*Privatstiftungen*) pursuant to the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*) fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*) and holding Securities as non-business asset are subject to interim taxation at a rate of 25% on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives (*inter alia*, if the latter are in the form of securities. Interim tax does not fall due insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the same tax period. In case of investment income with an Austrian nexus income is in general subject to withholding tax of 25%, which can be credited against the tax falling due. Under the conditions set forth in sec. 94(12) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied.

Individuals and corporations subject to limited (corporate) income tax liability in Austria are taxable on investment income from the Securities if they have a permanent establishment (*Betriebsstätte*) in Austria and the Securities are attributable to such permanent establishment (*cf.* sec. 98(1)(3) of the Austrian Income Tax Act, sec. 21(1)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act). Individuals subject to limited income tax liability in Austria are also taxable on interest in the sense of the Austrian EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*, see below) from the Securities if withholding tax is levied on such interest (this does not apply, *inter alia*, if the Issuer has neither its place of management nor its legal seat in Austria and is not acting through an Austrian branch, which condition is fulfilled in the case at hand; *cf.* sec. 98(1)(5)(b) of the Austrian Income Tax Act).

Pursuant to sec. 93(6) of the Austrian Income Tax Act, the Austrian custodian agent is obliged to automatically offset negative investment income against positive investment income, taking into account all of a taxpayer's bank deposits with the custodian agent. If negative and at the same time or later positive income is earned, then the negative income is to be offset against the positive income. If positive and later negative income is earned, then withholding tax on the positive income is to be credited, with such tax credit being limited to 25% of the negative income. In certain cases, the offsetting is not permissible. The custodian agent has to issue a written confirmation on each offsetting of losses.

Pursuant to sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011, as amended in the course of the implementation of Directive 2011/61/EU and as applicable to business years of investment funds starting after 21 July 2013, the term "foreign investment fund" comprises (i) undertakings for collective investment in transferable securities the state of origin of which is not Austria; (ii) alternative investment funds pursuant to the Austrian Act on Alternative Investment Fund Managers (Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz) the state of origin of which is not Austria; and (iii) secondarily, undertakings subject to a foreign jurisdiction, irrespective of the legal form they are organized in, the assets of which are invested according to the principle of risk-spreading on the basis either of a statute, of the undertaking's articles or of customary exercise, if one of the following conditions is fulfilled: (a) the undertaking is factually, directly or indirectly, not subject to a corporate income tax in its state of residence that is comparable to Austrian corporate income tax; (b) the profits of the undertaking are in its state of residence subject to corporate income tax that is comparable to Austrian corporate income tax, at a rate of less than 15% or (c) the undertaking is subject to a comprehensive personal or material tax exemption in its state of residence. Certain collective investment vehicles investing in real estate are exempted. To date no guidance has been issued by the tax authorities on the interpretation of this new provision. In case of a qualification as a foreign investment fund the tax consequences would substantially differ from those described above.

EU withholding tax

Sec. 1 of the Austrian EU Withholding Tax Act implementing Council Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments – provides that interest payments paid or credited by an Austrian paying agent (*Zahlstelle*) to a beneficial owner who is an individual resident in another

EU Member State (or in certain dependent or associated territories, which currently include Anguilla, Aruba, the British Virgin Islands, Curaçao, Guernsey, the Isle of Man, Jersey, Montserrat, Sint Maarten and the Turks and Caicos Islands) are subject to EU withholding tax (*EU-Quellensteuer*) of 35%. Sec. 10 of the Austrian EU Withholding Tax Act provides for an exemption from EU withholding tax if the beneficial owner presents to the paying agent a certificate drawn up in his/her name by the competent authority of his/her EU Member State of residence for tax purposes, indicating the name, address and tax or other identification number or, failing such, the date and place of birth of the beneficial owner, the name and address of the paying agent, and the account number of the beneficial owner or, where there is none, the identification of the security; such certificate shall be valid for a period not exceeding three years. It is expected that changes to the EU Withholding Tax Act – implementing Council Directive 2014/48/EU of 24 March 2014 amending Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments – will enter into effect by 1 January 2017. However, in connection with a planned amendment of Council Directive 2011/16/EU of 15 February 2011 on administrative cooperation in the field of taxation and repealing Directive 77/799/EEC, interest, dividends and other income as well as account balances and sales proceeds from financial assets shall be brought within the scope of the automatic exchange of information provisions of Council Directive 2011/16/EU, which will most likely at some point in time lead to a repeal of Council Directive 2003/48/EC.

Regarding the issue of whether also index certificates are subject to EU withholding tax, the Austrian tax authorities distinguish between index certificates with and without a capital guarantee, a capital guarantee being the promise of repayment of a minimum amount of the capital invested or the promise of the payment of interest. The exact tax treatment of index certificates furthermore depends on their underlying.

Tax treaties Austria/Switzerland and Austria/Liechtenstein

The Treaty between the Republic of Austria and the Swiss Confederation on Cooperation in the Areas of Taxation and Capital Markets and the Treaty between the Republic of Austria and the Principality of Liechtenstein on Cooperation in the Area of Taxation provide that a Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent has to withhold a tax amounting to 25% on, inter alia, interest income, dividends and capital gains from assets booked with an account or deposit of such Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent, if the relevant holder of such assets (i.e. in general individuals on their own behalf and as beneficial owners of assets held by a domiciliary company (*Sitzgesellschaft*)) is tax resident in Austria. The same applies to such income from assets managed by a Liechtenstein paying agent if the relevant holder of the assets (i.e. in general individuals as beneficial owners of a transparent structure) is tax resident in Austria. For Austrian income tax purposes this withholding tax has the effect of final taxation regarding the underlying income if the Austrian Income Tax Act provides for the effect of final taxation for such income. The treaties, however, do not apply to interest covered by the agreements between the European Community and the Swiss Confederation, respectively the Principality of Liechtenstein, regarding Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments. The taxpayer can opt for voluntary disclosure instead of the withholding tax by expressly authorising the Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent to disclose to the competent Austrian authority the income, which subsequently has to be included in the income tax return.

Austrian inheritance and gift tax

Austria does not levy inheritance or gift tax.

Certain gratuitous transfers of assets to private law foundations and comparable legal estates are subject to foundation transfer tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Transfer Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*). Such tax is triggered if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of management in Austria. Certain exemptions apply in cases of transfers mortis causa of financial assets within the meaning of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act (except for participations in corporations) if income from such financial assets is subject to income tax at the flat rate of 25%. The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate is in general 2.5%, with a higher rate of 25% applying in special cases. Special provisions apply to transfers of assets to entities falling within the scope of the tax treaty between Austria and Liechtenstein.

In addition, there is a special notification obligation for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of management in Austria. Not all gifts are covered by it: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Transfer Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may trigger fines of up to 10% of the fair market value of the assets transferred.

Further, gratuitous transfers of Securities may trigger income tax at the level of the transferor pursuant to sec. 27(6)(1) of the Austrian Income Tax Act (see above).

Germany

The following is a general description of certain German tax considerations relating to the payment of principal and interest in respect of the Securities. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Securities and does not deal with other tax aspects of acquiring, holding or disposing of the Securities. It relates only to persons who are the absolute beneficial owners of Securities and may not apply to certain classes of holders. In addition, these comments may not apply where interest on the Securities is deemed to be the income of any other person for tax purposes. Prospective purchasers of Securities should be aware that the particular terms of issue of any series of Securities as specified in the relevant Final Terms may affect the tax treatment of that series of Securities and, therefore, an exact analysis of the tax consequences is only possible on the basis of the respective Final Terms. Tax consequences that may arise if an investor combines certain series of Securities so that he or she derives a certain return are not discussed herein. This summary is based upon the law as in effect on the date of this Base Prospectus and is subject to any change in law that may take effect after such date even with retrospective effect. The following is a general guide and should be treated with appropriate caution.

German tax residents

The following paragraphs apply to persons resident in Germany, i.e. persons whose residence, habitual abode, statutory seat, or place of effective management and control is located in Germany.

Taxation of interest income and capital gains

- Securities held as private assets

Private income derived from capital investments (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) is subject to the flat tax regime (*Abgeltungsteuer*). Such income from capital investments includes any interest received, if any, and capital gains from the disposal, redemption, repayment or assignment of Securities irrespective of a holding period. The taxable capital gain is the difference between the proceeds from the disposition, redemption, repayment or assignment on the one hand and the acquisition costs and directly related disposal costs on the other hand. If similar Securities kept or administered in the same custodial account have been acquired at different points in time, the Securities first acquired will be deemed to have been sold first for the purposes of determining the capital gains. If Securities are purchased and/or sold or redeemed in a currency other than Euro, the disposal proceeds and the acquisition costs each will be converted into Euro using the exchange rates as at the relevant dates, to the effect that currency gains and losses will also be taken into account in determining taxable income. If interest coupons or interest claims are disposed of separately (*i.e.* without the Notes), the proceeds from the disposition are subject to taxation. The same applies to proceeds from the payment of interest coupons or interest claims if the Notes have been disposed of separately.

Related expenses (*Werbungskosten*) other than transaction costs are not tax deductible, however, an annual tax allowance (*Sparer-Pauschbetrag*) of up to Euro 801 is granted in relation to all income from capital investments in a given year (up to Euro 1,602 for married couples and for partners in accordance with the registered partnership law (*Gesetz über die Eingetragene Lebenspartnerschaft*) filing a joint tax return).

Accrued interest paid separately upon the acquisition of Securities may give rise to negative income from capital investments. Such negative income and losses from capital investments can only be set off against positive income from capital investments. Any losses not offset in a given year are carried forward to future years and can be deducted from income from capital investments.

Pursuant to a tax decree issued by the German Federal Ministry of Finance dated 9 October 2012 a bad debt-loss (*Forderungsausfall*) and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*), to the extent the waiver does not qualify as a hidden capital contribution, shall not be treated like a disposal. Accordingly, losses suffered upon such bad debt-loss or waiver shall not be tax-deductible. The same rules should be applicable according to the said tax decree, if the Securities expire worthless so that losses may not be tax-deductible at all. A disposal of Securities will only be recognised according to the view of the tax authorities, if the received proceeds exceed the respective transaction costs. Where Securities provide for instalment payments, such instalment payments shall always qualify as taxable savings income, unless the terms and conditions of the Securities provide explicit information regarding redemption or partial redemption during the term of the Securities and the contractual parties comply with these terms and conditions. It is further stated in the tax decree that, if, in the case of Securities providing for instalment payments, there is no final payment at maturity, the expiry of such Securities shall not be deemed as a sale, with the consequence that any remaining acquisition costs could not be deducted for tax purposes. Similarly, any remaining acquisition costs of Securities providing for instalment payments shall not be tax-deductible if the Securities do not provide for a final payment or are terminated early without a redemption payment because the respective underlying has left the defined corridor or has broken certain barriers (e.g. in knock-out structures). Although the tax decree only refers to instruments with instalment payments, it cannot be excluded that the German tax authorities apply the above principles also to other kinds of full-risk securities.

Income from capital investments is generally subject to German income tax at a special tax rate of 25 per cent. (plus a solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) at a rate of 5.5 per cent. thereon, arriving at a tax rate of 26.375 per cent. (plus, as the case may be, church tax). Subject to certain requirements and restrictions, foreign withholding taxes levied on income from capital investments in a given year may be credited against the income tax liability of the Holder.

As a rule, the tax is imposed by way of withholding (*Kapitalertragsteuer*) as described below under the section "*Withholding tax*". The withheld taxes generally settle the income tax liability of the Holder. To the extent that no withholding tax has been withheld (for example in cases where the Securities were kept and administrated in custody abroad), the relevant income has to be declared in the tax return of the Holder and income tax is generally assessed on the gross income from capital investments at the special tax rate of 25 per cent. (plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax). An assessment may also be applied for in order to set off losses, to credit foreign withholding taxes or to take advantage of the annual tax allowance if this was not done within the withholding process. An assessment may further be applied for if a taxation of all income from capital investments in a given year at the progressive rates applicable for the Holder would lead to a lower tax liability as under the flat tax regime with the result that any amounts over withheld being refunded (so-called favourableness test – *Günstigerprüfung*). However, a deduction of related cost on an itemized basis is not permitted.

Where the income from the Securities qualifies as income from letting and leasing of property, the flat tax regime is not applicable. The Holder will have to report income and related expenses in the tax return and the balance will be taxed at the applicable progressive tax rate of up to 45 per cent. plus solidarity surcharge of 5.5 per cent. thereon and church tax, if applicable. Any withholding tax withheld is credited against the income tax liability of the Holder.

- Securities held as business assets

Where Securities are held as business assets, any income derived therefrom (interest payments and capital gains) is taxed as income from agriculture or forestry, trade or business income, or as income from a self-employed activity (*selbständige Arbeit*), as the case may be. The taxable income has to be calculated generally under consideration of interest accrued. The flat tax regime is not applicable. Any withholding tax is credited against the assessed income tax or corporate income tax liability, as the case may be.

In the event that Securities are held by an individual, the income is subject to income tax at the personal progressive tax rates of up to 45 per cent. (plus solidarity surcharge of 5.5 per cent. thereon and church tax, as the case may be). In addition, the income – to the extent it is business income – is subject to trade tax (trade tax rates ranging from approx. 7 to 17 per cent. depending on the trade tax multiplier of the municipality concerned). Trade tax may in principle be (partially) credited against the income tax liability of the holder by way of a lump sum procedure.

If the Holder of a Security is a corporation, the income is subject to corporate income tax of 15 per cent. plus solidarity surcharge thereon of 5.5 per cent. and trade tax at the above rates.

If Securities are held by a partnership, the income derived therefrom is allocated to the partners. Depending on if they are individuals or corporations, the income is subject to income tax or to corporate income tax at the level of the partner. The income – to the extent it is business income – is further subject to trade tax at the above rates at the level of the partnership. In case of a partner who is an individual, the trade tax may in principle (partially) be credited against his income tax liability by way of a lump sum procedure.

Withholding tax

Withholding tax, if legally required, is levied at a rate of 25 per cent. (plus solidarity surcharge of 5.5 per cent. thereon). A German branch of a German or non-German bank or of a German or non-German financial services institution, or a German securities trading bank or business (each a "**German Disbursing Agent**") is in principle obliged to withhold withholding tax and pay it to the German tax authorities for the account of the Holder of a Security, if the Securities are kept or administered in a custodial account with the German Disbursing Agent.

Withholding tax will be levied on the gross income from capital investments. To the extent the Securities have not been kept in a custodial account with the German Disbursing Agent since the time of acquisition, upon the disposal, redemption, repayment or assignment, the withholding tax rate is applied to 30 per cent. of the disposal proceeds plus interest accrued on the Securities, if any (substitute assessment base – *Ersatzbemessungsgrundlage*), unless the Holder of the Securities provides evidence of the actual acquisition cost by submitting a certificate of the previous German Disbursing Agent or a foreign credit or financial services institution within the European Economic Area or certain other countries in accordance with art. 17 para. 2 of the Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income (e.g. Switzerland or Andorra).

For private Noteholders the German Disbursing Agent, when computing the withholding tax, will take into account (the following each derived from private capital investments) accrued interest on the Securities or other securities paid separately upon the acquisition of the respective securities, credit foreign withholding taxes levied on investment income in a given year and, according to a specific procedure, settle losses from the disposal of capital investments (other than stocks (*Aktien*)) from other transactions entered into through or with the same German Disbursing Agent. If, in this context, losses cannot be offset in full against positive income from capital investments, the German Disbursing Agent will upon request issue a certificate stating the losses in order for them to be offset or carried forward in the assessment procedure. The request must reach the German Disbursing Agent by 15 December of the current year and is irrevocable.

In case of a physical settlement of certain Securities which grant the Issuer or the Holder the right to opt for a physical delivery of underlying securities instead of a money payment, the acquisition costs of the Securities may be regarded as proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment of the Securities and hence as acquisition costs of the underlying securities received by the private Holder upon physical settlement; any consideration received by the Holder in addition to the underlying securities may be subject to withholding tax. To the extent the provision mentioned above is applicable, generally no withholding tax has to be withheld by the German Disbursing Agent upon physical settlement as such exchange of the Securities into the underlying securities does not result in a taxable gain for the private Holder. However, withholding tax may then apply to any gain resulting from the disposal, redemption, repayment or assignment of the securities received in exchange for the Securities. In this case, the gain will be the difference between the proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment of the underlying securities and the acquisition costs of the Securities (after deduction of expenses related directly to the disposal, if any).

In general, no withholding tax will be levied if the private Holder of Securities files an exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the German Disbursing Agent, but only to the extent the income derived from the Securities together with other income from capital investment does not exceed the exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if a Holder of Securities has submitted to the German Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

If Securities are held as private assets and the income derived therefrom is not allocable to income from the leasing and letting of certain property, the income tax liability of the Holder is, in principle, settled by the tax withheld. A tax assessment may be applied for in the cases outlined above under section "*Notes held as private assets*". In assessment cases and in cases where Securities are held as a business asset or are allocable to other types of income, the withholding tax is credited against the income tax or corporate income tax liability of the Holder of the Security, or is refunded.

Withholding tax, as a rule, does not have to be deducted or withheld if the Holder of Securities is a German branch of a German or non-German bank or of a German or non-German financial services institution or a German capital investment company (*Kapitalverwaltungsgesellschaft*).

Capital gains from the disposal of Securities derived by a private law corporation that is subject to German residents taxation and which is not exempt from corporate income tax are not subject to German withholding tax. In the case of certain specific kinds of corporations, this applies only if they provide evidence of falling under this group of taxpayers by a certificate from their competent tax office. The same applies for capital gains allocated to a domestic business and the sole proprietor declares this to be so to the German Disbursing Agent on the officially required standard form. However, ongoing payments, such as interest payments, are subject to withholding tax (irrespective of any deductions of foreign tax and capital losses incurred).

Income from the Securities that is paid to a holder who is a member of a congregation that levies church tax will be subject to withholding in respect of the relating church tax if the Securities are held in custody with a German Disbursing Agent. The German Disbursing Agent is obliged to request the data relevant for the withholding of church tax from the Federal Tax Agency (*Bundeszentralamt für Steuern*). However, a Holder may elect to file a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Tax Office. In this case, the German Disbursing Agent holding the Securities in custody for the Holder will not be informed about the Holder's membership in a congregation and, therefore, the income from capital investment needs to be included in the income tax return of the Holder and church tax will be levied by way of assessment.

Non-German tax residents

Taxation of interest income and capital gains

Income from capital investments (interest and capital gains) is not subject to German taxation, unless (i) the Securities form part of the business assets of a permanent establishment (including a permanent representative) or a fixed base maintained in Germany by the Holder of Securities; or (ii) the income otherwise constitutes German-source income. In cases (i) and (ii), a regime similar to that explained above under "*German tax residents*" applies.

Withholding tax

Non-German tax residents are, in general, exempt from German withholding tax on interest payments and capital gains from the Securities. However, where the income is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and Securities are kept or administrated in a custodial account with a German Disbursing Agent, withholding tax is levied as explained above under "*German tax residents*". The withholding tax may be refunded based on an assessment to tax or under an applicable tax treaty.

Inheritance and gift tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Security will arise under the laws of Germany, if, in the case of an inheritance *mortis causa*, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of an endowment *intra vivos*, neither the donor nor the donee has its residence or habitual abode or, as the case may be, its place of management or seat in Germany and such Securities are not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply for example to certain German citizens who previously maintained a residence in Germany.

Inheritance or gift tax may apply *inter alia* – without any transfer – in intervals of 30 years, if the Securities are held by a qualifying family foundation (*Stiftung*) or a family association (*Verein*) having its statutory seat or place of management in Germany.

Other taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Securities. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany.

The European Commission and certain EU member states (including Germany) are currently intending to introduce a financial transactions tax ("FTT") (presumably on secondary market transactions involving at least one financial intermediary). It is currently uncertain when the proposed FTT will be enacted by the participating member states and when the FTT will enter into force with regard to dealings with the Securities.

Hong Kong

The information provided below does not purport to be a complete summary of Hong Kong tax law and practice currently applicable. Prospective investors who are in any doubt as to their tax position should consult with their own professional advisors.

Withholding tax

No withholding tax is payable in Hong Kong in respect of payments of principal or interest on the Securities or in respect of any capital gains arising from the sale of the Securities.

Profits tax

Hong Kong profits tax is chargeable on every person carrying on a trade, profession or business in Hong Kong in respect of profits arising in or derived from Hong Kong from such trade, profession or business (excluding profits arising from the sale of capital assets).

Interest on the Securities may be deemed to be profits arising in or derived from Hong Kong from a trade, profession or business carried on in Hong Kong in the following circumstances:

- (a) interest on the Securities is derived from Hong Kong and is received by or accrues to a company (other than a financial institution) carrying on a trade, profession or business in Hong Kong;
- (b) interest on the Securities is derived from Hong Kong and is received by or accrues to a person, other than a company, carrying on a trade, profession or business in Hong Kong and is in respect of the funds of that trade, profession or business; or
- (c) interest on the Securities is received by or accrues to a financial institution (as defined in the Inland Revenue Ordinance (Cap. 112) of Hong Kong) and arises through or from the carrying on by the financial institution of its business in Hong Kong.

Sums received by or accrued to a financial institution by way of gains or profits arising through or from the carrying on by the financial institution of its business in Hong Kong from the sale, disposal or redemption of Securities will be subject to profits tax.

Sums derived from the sale, disposal or redemption of Securities will be subject to Hong Kong profits tax where received by or accrued to a person, other than a financial institution, who carries on a trade, profession or business in Hong Kong and the sum has a Hong Kong source. Similarly, where Intermediated Securities are treated as being in registered form, such sums in respect of Intermediated Securities received by or accrued to either the aforementioned person and/or a financial institution will be subject to Hong Kong profits tax if such sums have a Hong Kong source. The source of such sums will generally be determined by having regard to the manner in which Securities are acquired and disposed.

Stamp duty

Stamp duty will not be payable on the issue of the Securities provided either:

- a) such Securities are denominated in a currency other than the currency of Hong Kong and are not repayable in any circumstances in the currency of Hong Kong; or
- b) such Securities constitute loan capital (as defined in the Stamp Duty Ordinance (Cap. 117) of Hong Kong).

If stamp duty is payable it is payable by the Issuer on issue of the Securities at a rate of 3% of the market value of the Securities at the time of issue.

No stamp duty will be payable on any subsequent transfer of the Securities.

In the event that Intermediated Securities are treated as being in registered form, no stamp duty is payable on the issue of such registered Securities. Stamp duty may be payable on any transfer of registered Securities if the relevant transfer is required to be registered in Hong Kong. Stamp duty will, however, not be payable on any transfer of registered Securities provided that either:

- (1) the registered Securities are denominated in a currency other than the currency of Hong Kong and are not repayable in any circumstances in the currency of Hong Kong; or
- (2) the registered Securities constitute loan capital (as defined in the Stamp Duty Ordinance (Cap.117) of Hong Kong).

If stamp duty is payable in respect of the transfer of registered Securities it will be payable at the rate of 0.2% (of which 0.1% is payable by the seller and 0.1% is payable by the purchaser) normally by reference to the value of the consideration. If, in the case of either the sale or purchase of such registered Securities, stamp duty is not paid, both the seller and the purchaser may be liable, jointly and severally, to pay any unpaid stamp duty and also any penalties for late payment. If stamp duty is not paid on or before the due date (two days after the sale or purchase if effected in Hong Kong or 30 days if effected elsewhere) a penalty of up to 10 times the duty payable may be imposed. In addition, stamp duty is payable at the fixed rate of HK\$5 on each instrument of transfer executed in relation to any transfer of the registered Securities if the relevant transfer is required to be registered in Hong Kong.

Estate duty

No Hong Kong estate duty is payable in respect of the Securities.

Liechtenstein

The following comments contain general information concerning tax regulations in Liechtenstein, which were in force as of the date of this Base Prospectus and which in the opinion of the Issuer may affect investors' tax circumstances. They only provide a brief summary of some of the important principles of Liechtenstein tax law.

The Liechtenstein Tax Act came into force on 1st January 2011. It has been completely revised, while retaining a significant proportion of the old act. The previous tax system has been modernised to allow for international developments, to ensure that Liechtenstein continues to be competitive, while meeting European requirements (in particular with regard to fundamental liberties and the regulations prohibiting state aid, including ring-fencing) and complying with the OECD principles. No tried and tested legal practice has yet been established for the new tax act. The following information should therefore not be considered as a substitute for advice from a tax expert.

For the sake of completeness it should be mentioned that Liechtenstein has entered in some Double Tax Treaties (DTAs) as well as in some Tax Information Exchange Agreements (TIEA) in the last years. This can be important for legal persons whose ultimate beneficial owner is a person with residence in another country than Liechtenstein.

The following information relates to the purchase, holding and sale of bearer bonds, securities and derivatives.

Tax liability of private individuals

Wealth Tax and Personal Income Tax are primarily chargeable to private individuals having their domicile in Liechtenstein or residing in the Principality for the purpose of engaging in gainful employment. The latter are only liable to tax in Liechtenstein insofar as they generate earnings in this country (salary, but not capital gains, etc). Foreign private individuals who run a permanent business establishment in Liechtenstein also fall within the scope of Wealth Tax and Personal Income Tax; but only in respect of assets paid into or generated in the permanent establishment. Merely holding a bank account in Liechtenstein does not establish a domicile for tax purposes.

The term Wealth Tax and Personal Income Tax is to be taken seriously and is a system; both aspects are recorded separately and amalgamated: Wealth and personal income are assessed separately as a basis for the calculation of taxes. Once wealth has been taxed, the earnings from the assets cannot be taxed again; more on this below.

The object of wealth tax is the entire movable and immovable wealth of the taxpayer. Wealth will also include in particular bank balances and securities (certificates, shares, etc). As part of this the wealth will be converted into notional income using a pre-determined target interest rate. The target interest rate for the transition of the assets into a separate income category is 4%. The target rate to be used is determined every year by the Landtag, the Liechtenstein Parliament, in the Finance Act.

Personal Income Tax shall encompass all income of the taxpayer apart from income from taxed wealth (i.e. not: interest and rental income) and not including capital gains. Typical examples of taxable income are wages and salaries, income from self-employment, income from domestic and foreign insurance benefits and maintenance allowances.

The securities of interest here are therefore to be treated as a component of the wealth which is of relevance for Wealth Tax. Realised speculative and capital gains arise in the sale of movable assets (in particular in the sale of securities), if the sale proceeds are in excess of the acquisition costs. The speculative and capital gains are tax free in the sense that they are considered in the taxation of assets in the following year.

Legal persons

For corporates and private individuals who hold securities in business assets, profits obtained through sale of securities basically fall under company profit and are therefore indirectly subject to Corporate Income Tax. Companies engaged in a commercial activity in Liechtenstein will in particular be subject to Corporate Income

Tax. Liechtenstein-based permanent establishments of foreign companies shall also be liable to Corporate Income Tax. There are special provisions for the so-called "Private Asset Structures", or Privatvermögensstrukturen PVS as they are called in German (see below).

The corporate income tax is levied on the year's net income. This will also include income from securities, such as debentures, bearer bonds or other interest-bearing securities (interest payments). However, pursuant to Art. 48 Para. 1 e and f SteG, shares in profits (dividends) from participating interests in Liechtenstein-based or foreign legal persons and capital gains from the sale or liquidation of interests in Liechtenstein-based or foreign legal persons are exempt. This refers in particular to shares in enterprises. As opposed to the situation prior to 1st January 2011 however no minimum holding period or minimum participation amount is required. This tax exemption at the level of the basis for assessment ensures that the relief – as opposed to the previous participation relief – will apply even during loss-making periods.

Shares in regulated, collective investment schemes (such as UCITS and AIF) are not automatically deemed to be participating interests in the above context. If it can be proved by appropriate documentation however that the investment company in turn invests in participation certificates, which meet the conditions of the above provision, a corresponding (proportional) tax exemption (transparent observation) will be applied.

The taxable net income will consist of the totality of corporate income reduced by commercially justified expenditure. Art. 54 SteG permits the application of an equity capital interest deduction at the standard pre-determined uniform target rate of interest (4% for the time being) on the balance sheet equity capital, adjusted for specific factors. The equity capital interest deduction is deemed a justified business expense for tax purposes, which reduces the assessment basis for corporate income tax. This target rate of interest will be set every year by the Landtag in the Finance Act.

The corporate income tax will be levied at the rate of 12.5%.

With a few exceptions, legal persons will be subject to a minimum corporate income tax of CHF 1,200, which will however be fully allowable against the overall taxation. Taxable persons, whose object is exclusively to engage in business on a commercial basis (Art. 107 Para. 3 Liechtenstein Persons and Companies Act) and whose average balance sheet total over the past three financial years has not exceeded CHF 500,000 are not charged minimum corporate income tax. This measure is designed to relieve the burden on small businesses and start-up undertakings.

Private Asset Structures (PVS)

Until 2011, with regard to legal persons a distinction was made between so-called domicile or holding companies and commercially active companies. The domicile/holding companies were subject to a preferential flat-rate taxation of – to put it simply – one per mille of assets, but a minimum of CHF 1,000. This taxation was not based on their actual turnover and profits. In practice, no more than this minimum amount of CHF 1,000 was paid as a rule, even if the assets were higher. This tax concept of "special company taxes" for domicile companies was abolished in the course of the tax reform, the justifiable argument that it might be an infringement of the prohibition of state aid under the EEA Agreement having been raised in various quarters.

After a transitional period for companies established before 2011, starting from 2014 all legal persons are either being taxed according to Art. 44 ss SteG (12.5% on net profit) or they are being taxed as Privatvermögensstrukturen (PVS). A PVS must fulfil special requirements concerning the assets which it holds and concerning its activities (see below).

Legal persons deemed to be "Private Asset Structures" (PVS), will only be liable for the minimum corporate income tax of CHF 1,200. The regulations governing the PVS are examined by the EFTA Surveillance Authority (ESA). In its decision 44/11/COL of 15th February 2011, it ruled that the regulations governing Private Asset Structures are compliant with the regulations on state aid pursuant to Art. 61 of the EEA Agreement.

Therefore securities in PVS will not be taxed separately, but are included in the CHF 1,200.

In accordance with Art. 64 SteG in connection with Art. 4 Para. 1 g of the Liechtenstein Asset Management Act (VVG) a PVS may essentially only hold "bankable assets". The scope of activity of a PVS is restricted to having its own assets invested in bankable equities, bonds, certificates and other securities. In accordance with the case law of the European Court of Justice and the EFTA Court this is deemed to be "non-commercial activity" (Wellcome Trust Ltd, ECJ of 20.6. 1966 – C 155/94 and Cassa di Risparmio di Firenze, ECJ 27.10. 2005 C-222/04). The securities currently offered meet the criteria in accordance with the Act.

In the case of beneficiaries under a PVS having their tax domicile or residence in Liechtenstein, the assets held in the PVS will be attributed to them for the purposes of wealth tax. Art. 9 SteG however gives the beneficiaries and the relevant foundation or similar "asset dedication" the option of applying to the Tax Administration so that the latter, instead of the beneficiaries, meets their wealth and personal income tax liability thus arising

No withholding tax on securities payments – Exception: taxation of interest income

Distribution of interest income is tax-free in Liechtenstein and is, in principle, also exempt from withholding tax.

Withholding tax is only levied in accordance with Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income in the form of interest payments (Savings Tax Agreement). This will be the case, if interest income is paid by a paying agent in Liechtenstein to private individuals domiciled in an EU Member State. As from 1st July 2011 the amount withheld is 35% of the interest income paid. As an alternative to tax being withheld, the payee has the option of voluntarily reporting the interest payment to their state of residence. The foreign recipient of an interest payment falling under the agreement may therefore choose between the withholding of tax or voluntary reporting. This subject does not have to be examined more closely here, since this tax element is concerned with the treatment of persons having their domicile or residence in Liechtenstein.

Luxembourg

The following is a general description of certain Luxembourg withholding tax considerations relating to the Securities. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Securities, whether in Luxembourg or elsewhere. Prospective purchasers of the Securities should consult their own tax advisors as to which countries' tax laws could be relevant to acquiring, holding and disposing of the Securities and receiving payments of interest, principal and/or other amounts under the Securities and the consequences of such actions under the tax laws of Luxembourg. This summary is based upon the law as in effect on the date of this Base Prospectus. The information contained within this section is limited to withholding taxation issues, and potential investors should not apply any information set out below to other areas, including (but not limited to) the legality of transactions involving the Securities.

Withholding Tax

All payments of interest and principal by the Issuer in the context of the holding, disposal, redemption or repurchase of the Securities can be made free and clear of any withholding or deduction for or on account of any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld, or assessed by Luxembourg or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, in accordance with the applicable Luxembourg law, subject however to the application as regards Luxembourg resident individuals of the Luxembourg law of 23 December 2005, as amended, which has introduced a 10% withholding tax on savings income (i.e. with certain exemptions, savings income within the meaning of the Luxembourg laws of 21 June 2005, as amended, implementing the EU Savings Directive).

Pursuant to the law of 23 December 2005, as amended, Luxembourg resident individuals can opt to self declare and pay a 10% tax on interest payments made by paying agents located in a Member State of the European Union other than Luxembourg, a Member State of the European Economic Area or in a State or territory which has concluded an agreement directly relating to the EU Savings Directive on the taxation of savings income.

The 10% withholding tax as described above or the 10% tax are final when Luxembourg resident individuals are acting in the context of the management of their private wealth.

The Netherlands

The following summary of certain Dutch taxation matters is based on the laws and practice in force as of the date of this Prospectus and is subject to any changes in law and the interpretation and application thereof, which changes could be made with retroactive effect. The following summary does not purport to be a comprehensive description of all the tax considerations that may be relevant to a decision to acquire, hold or dispose of a Security, and does not purport to deal with the tax consequences applicable to all categories of investors, some of which may be subject to special rules.

For the purpose of this summary it is assumed that no individual holding a Security who is taxed as a resident of the Netherlands for income tax purposes has or will have a substantial interest or a deemed substantial interest in the Issuer.

Generally speaking, an individual holding a Security has a substantial interest in the Issuer if (a) such individual, either alone or together with his partner, directly or indirectly has, or (b) certain relatives of such individual or his partner, directly or indirectly have, (i) the ownership of, a right to acquire the ownership of, or certain rights over, shares representing 5% or more of either the total issued and outstanding capital of the Issuer or the issued and outstanding capital of any class of shares of the Issuer, or (ii) the ownership of, or certain rights over, profit participating certificates (winstbewijzen) that relate to 5% or more of either the annual profit or the liquidation proceeds of the Issuer. Also, an individual holding a Security has a substantial interest in the Issuer if his partner has, or if certain relatives of the individual or his partner have, a deemed substantial interest in the Issuer. Generally, an individual holding a Security, or his partner or relevant relative, has a deemed substantial interest in the Issuer if either (a) such person or his predecessor has disposed of or is deemed to have disposed of all or part of a substantial interest or (b) such person has transferred an enterprise in exchange for shares in the Issuer, on a non-recognition basis.

Where this summary refers to a holder of a Security, an individual holding a Security or an entity holding a Security, such reference is restricted to an individual or entity holding legal title to as well as an economic interest in such Security or otherwise being regarded as owning a Security for Dutch tax purposes. It is noted that for purposes of Dutch income, corporate, gift and inheritance tax, assets legally owned by a third party such as a trustee, foundation or similar entity, may be treated assets owned by the (deemed) settlor, grantor or similar originator or the beneficiaries in proportion to their interest in such arrangement.

Where the summary refers to "the Netherlands" or "Dutch" it refers only to the European part of the Kingdom of the Netherlands.

Investors are advised to consult their professional advisors as to the tax consequences of purchase, ownership and disposition of a Security.

1. Withholding Tax

All payments by the Issuer in respect of a Security can be made free of withholding or deduction of any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld or assessed by the Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein.

2. Taxes on Income and Capital Gains

Non-residents

A holder of a Security which is not, and is not deemed to be, and - in case the holder is an individual - has not elected to be treated as, resident in the Netherlands for the relevant tax purposes will not be subject to taxation on income or a capital gain derived from a Security unless:

- (i) the income or capital gain is attributable to an enterprise or part thereof which is either effectively managed in the Netherlands or carried on through a permanent establishment (*vaste inrichting*) or permanent representative (*vaste vertegenwoordiger*) in the Netherlands; or
- (ii) the holder is an individual and the income or capital gain qualifies as income from miscellaneous activities (*belastbaar resultaat uit overige werkzaamheden*) in the Netherlands as defined in the Income Tax Act (*Wet inkomstenbelasting 2001*), including, without limitation, activities that exceed normal, active asset management (*normaal, actief vermogensbeheer*).

Residents

Resident entities

An entity holding a Security which is, or is deemed to be, resident in the Netherlands for corporate tax purposes and which is not tax exempt, will generally be subject to corporate tax in respect of income or a capital gain derived from a Security at the prevailing statutory rates, unless the holder has the benefit of the participation exemption (*deelnemingsvrijstelling*) with respect to such Security. Generally speaking, an entity holding a Security will have the benefit of the participation exemption (*deelnemingsvrijstelling*) with respect to such Security if the entity owns at least 5% of the nominal paid up share capital of the Issuer.

Resident individuals

An individual holding a Security who is, or is deemed to be resident in the Netherlands for income tax purposes will be subject to income tax in respect of income or a capital gain derived from a Security at rates up to 52 per cent if:

- (i) the income or capital gain is attributable to an enterprise from which the holder derives profits (other than as a shareholder); or
- (ii) the income or capital gain qualifies as income from miscellaneous activities (*belastbaar resultaat uit overige werkzaamheden*) as defined in the Income Tax Act (*Wet inkomstenbelasting 2001*), including, without limitation, activities that exceed normal, active asset management (*normaal, actief vermogensbeheer*).

If neither condition (i) nor (ii) applies, an individual holding a Security will be subject to income tax on the basis of a deemed return, regardless of any actual income or capital gain derived from a Security. The deemed return amounts to 4 per cent. of the value of the individual's net assets as per the beginning of the relevant fiscal year (including the Security). Subject to application of personal allowances, the deemed return will be taxed at a rate of 30 per cent.

3. Gift and Inheritance Taxes

Dutch gift or inheritance taxes will not be levied on the occasion of the transfer of a Security by way of gift by, or on the death of, a holder, unless:

the holder is or is deemed to be resident in the Netherlands for the purpose of the relevant provisions; or the transfer is construed as an inheritance or gift made by, or on behalf of, a person who, at the time of the gift or death, is or is deemed to be resident in the Netherlands for the purpose of the relevant provisions.

4. Value Added Tax

The issuance or transfer of a Security and payments under a Security will not be subject to value added tax in the Netherlands.

5. **Other Taxes**

The subscription, issue, placement, allotment, delivery or transfer of a Security will not be subject to registration tax, capital tax, customs duty, transfer tax, stamp duty, or any other similar tax or duty in the Netherlands.

6. **Residence**

A holder of a Security will not be, or deemed to be, resident in the Netherlands for tax purposes and, subject to the exceptions set out above, will not otherwise be subject to Dutch taxation, by reason only of acquiring, holding or disposing of a Security or the execution, performance, delivery and/or enforcement of a Security.

Switzerland

The following is a generic summary only of the Issuer's understanding of current law and practice in Switzerland relating to the taxation of the Securities issued under this Base Prospectus. Because this summary does not address all tax considerations under Swiss law and as the specific tax situation of an investor cannot be considered in this context, potential investors are recommended to consult their personal tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership, sale or redemption of and the income derived from the Securities issued under this Base Prospectus including, in particular, the effect of tax laws of any other jurisdiction.

The Swiss Federal Tax Administration has issued on 7 February 2007 a Circular Letter No. 15 regarding Certificates and Derivative Financial Instruments subject to Direct Federal Tax, Withholding Tax and Stamp Tax. The Securities issued under this Base Prospectus will be taxed in accordance with this Circular Letter No. 15 and its appendices. Depending on the qualification of the relevant Security by the competent Swiss tax authorities the taxation of each Security may be different.

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

Income Tax

Securities held as Private Assets by a Swiss Resident Holder:

(a) **Structured Products**

If a Security classifies as a structured product, its income taxation depends on whether the bond and the derivative financial instrument(s) embedded therein are recorded separately from each other and whether the Security classifies as a structured product with or without a predominant one-time interest payment.

Non-transparent derivative financial instruments: If the embedded bond is not recorded separately from the embedded derivative financial instrument(s), the Security classifies as non-transparent structured product and any return over the initial investment classifies as a taxable interest payment. Non-transparent derivative financial instruments generally include a predominant one-time interest payment. If so, Swiss resident private investors will be taxed on any interest payments and on any gains, including capital and foreign exchange gains, realised on the Securities (differential taxation method).

Transparent derivative financial instruments without a predominant one-time interest payment: If the embedded bond is recorded separately from the embedded derivative financial instrument(s) and the yield-to-maturity predominantly derives from periodic interest payments and not from a one-time interest payment (see below "Transparent derivative financial instruments with a predominant one-time interest payment"), then any periodic interest payment and the one-time interest payment is taxed when paid to the holder of the Security. A gain, including interest accrued, realised on the sale of a Security is a tax-free private capital gain, whereas a loss is a non-tax-deductible private capital loss (see below "Capital Gains Taxation – Securities held as Private Assets by a Swiss Resident Holder"). The same applies if the Security is redeemed except that interest accrued is taxed when paid.

Transparent derivative financial instruments with a predominant one-time interest payment: If the embedded bond is recorded separately from the embedded derivative financial instrument(s) and the yield-to-maturity predominantly derives from a one-time interest-payment such as an original issue discount or a repayment premium, and not from periodic interest payments, then any periodic interest payments at sale or redemption of the Security as well as the difference between the value of the embedded bond at sale or redemption and its value at issuance or purchase, as applicable, converted, in each case, into Swiss francs at the rate of exchange prevailing at the time of sale, redemption, issuance or purchase constitutes taxable income (modified differential taxation method). A value decrease on the embedded bond realised on the sale or redemption of the Security may be offset against any gains (including periodic interest payments) realised within the same taxation period from all financial instruments with a predominant one-time interest payment. Any residual return realised on the embedded derivative financial instrument(s) is a tax-free private capital gain, and any residual loss is a non-tax-deductible private capital loss (see below "Capital Gains Taxation – Securities held as Private Assets by a Swiss Resident Holder").

(b) Bonds

Bonds without a predominant one-time interest payment: If a Security classifies as a pure bond without a predominant one-time interest payment (the yield-to-maturity predominantly derives from periodic interest payments and not from a one-time interest-payment), Swiss resident private investors will be taxed on the periodic and any one-time interest payments, converted into Swiss francs at the rate of exchange prevailing at the time of payment. A gain, including interest accrued, realised on the sale of a Security is a tax-free private capital gain, whereas a loss is a non-tax-deductible private capital loss (see below "Capital Gains Taxation – Securities held as Private Assets by a Swiss Resident Holder").

Bonds with a predominant one-time interest payment: If a Security classifies as a pure bond with a predominant one-time interest payment (the yield-to-maturity predominantly derives from a one-time interest-payment such as an original issue discount or a repayment premium and not from periodic interest payments), Swiss resident private investors will be taxed on any periodic interest payments and on any gains, including capital and foreign exchange gains, realised on the Securities (differential taxation method).

(c) Pure Derivative Financial Instruments

Periodic and one-time dividend equalisation payments realised on a Security which classifies as a pure derivative financial instrument (such as pure call and put options, including low exercise price options with a maturity not exceeding one year, pure futures, static certificates replicating an index or a basket of at least five shares and with a fixed maturity or an annual redemption right) and which is held as part of their private assets constitute taxable investment income. Any other return will be classified as a tax-exempt capital gain or a non-tax deductible capital loss (see below "Capital Gains Taxation – Securities held as Private Assets by a Swiss Resident Holder").

(d) Low Exercise Price Options (LEPO):

According to the current practice of the Swiss Federal Tax Administration, low exercise price options are given if the underlying has been pre-financed by at least 50 per cent. at the time of issuance. For low exercise price options with a maturity exceeding one year, the interest component of the low exercise price option (i.e. issue discount) constitutes taxable investment income. Any other return will be classified as a tax-exempt capital gain or a non-tax deductible capital loss (see below "Capital Gains Taxation – Securities held as Private Assets by a Swiss Resident Holder").

(e) Fund-like Products

An individual holding a fund-like product as part of private assets only receives taxable income (which he or she must report annually) over such portion of the distributions (in case the fund is distributing the income realised on the underlying investments) or earnings credits (in case the fund is reinvesting the income realised on the underlying investment) as derived from dividends and interest (less attributable costs) on the underlying instruments. Any distributions or credits deriving from capital gains realised on the underlying investments constitute a tax-free private capital gain and any loss on the underlying investments is a non-tax-

deductible private capital loss. Such taxation will only apply if dividend and interest income (less attributable costs) and capital gains and losses are reported and distributed separately. Any gain realised within a taxation period on the sale of a fund-like instrument (including accrued dividends and interest) is exempt from income taxation as a private capital gain, and, conversely, any loss realised is a non-tax-deductible capital loss (see below "Capital Gains Taxation – Securities held as Private Assets by a Swiss resident Holder").

Securities held as Assets of a Swiss Business

Corporate entities and individuals who hold Securities as part of a trade or business in Switzerland (in the case of residents abroad carried on through a permanent establishment or a fixed place of business in Switzerland) are required to recognise any payments on, and any capital gains or losses realised on the sale or redemption of, such Securities (irrespective of their classification) in their income statement and will be taxed on any net taxable earnings for the respective taxation period.

The same taxation treatment also applies to Swiss-resident individuals who are classified by the tax authorities as "professional securities dealers" for reasons of, inter alia, frequent dealing and leveraged investments in securities.

Capital Gains Taxation

Securities held as Private Assets by a Swiss Resident Holder

A gain or a loss realised by an individual resident in Switzerland upon the sale or other disposal of a Security held as part of his or her private assets, is a tax-free private capital gain or a non-tax deductible capital loss, respectively, unless such individual is classified by the tax authorities as a "professional securities dealer" for reasons of, inter alia, frequent dealing and leveraged investments in securities. If an individual is classified as "professional securities dealer" he or she will be taxed in accordance with the principles set forth above under "Securities held as Assets of a Swiss Business". Concerning the separation into a tax-exempt capital gains or non-tax deductible capital loss component, as applicable, and a taxable income component of a security, see the breakdown principles set forth above with regard to the different instruments under "Income Taxation – Securities held as Private Assets by a Swiss Resident Holder".

Securities held as Assets of a Swiss Business

Capital gains realised on Securities held as assets of a Swiss business are taxed in accordance with the taxation principles set forth above under "Income Taxation – Securities held as Swiss Business Assets".

Withholding Tax

The Swiss Withholding Tax is in principle levied on income (such as, but not limited to, interest, pensions, profit distributions etc.) from, amongst others, bonds and other similar negotiable debt instruments issued by a Swiss tax resident ("Inländer"), distributions from Swiss tax resident corporations, interest on deposits with Swiss banks as well as distributions of or in connection with Swiss tax resident collective investment schemes. For Swiss Withholding Tax purposes, an individual or corporation qualifies as a Swiss tax resident ("Inländer") being subject to withholding taxation if it (i) is resident in Switzerland, (ii) has its permanent abode in Switzerland, (iii) is a company incorporated under Swiss law having its statutory seat in Switzerland, (iv) is a company incorporated under foreign law but with a registered office in Switzerland, or (v) is a company incorporated under foreign law but is managed and conducts business activities in Switzerland. Hence, as long as the Securities are not issued by an issuer qualifying as a Swiss tax resident for the purposes of the Swiss Withholding Tax, income derived from the Securities is in principle not subject to Swiss Withholding Tax.

Transfer and Issue Stamp Tax

Swiss Stamp Tax is, amongst other, either levied as Swiss Transfer Stamp Tax or as Swiss Issuance Stamp Tax.

Dealings in Securities which classify as pure derivative financial instruments (such as pure call and put options, including low exercise price options (LEPOs) with a maturity not exceeding twelve months, pure futures with

a maximal pre-financing of 25 per cent., static certificates replicating an index or a basket of at least five shares and with a fixed maturity or an annual redemption right) are not subject to the Swiss Transfer Stamp Tax.

Dealings in Securities which have been issued by an issuer outside of Switzerland and which classify as structured products, share-like instruments (including low exercise price options on shares with a maturity exceeding twelve months) or fund-like instruments are subject to Swiss Transfer Stamp Tax of 0.3 per cent. on the consideration paid, however, only if a Swiss securities dealer (as defined in the Swiss federal stamp tax act) is a party or intermediary to the transaction and no exemption applies.

Dealings in bonds and structured products with a maturity not exceeding one year are exempt from Swiss Transfer Stamp Tax.

The delivery of an underlying taxable security at exercise or redemption to the holder of the Security is subject to the Swiss Transfer Stamp Tax of 0.3 per cent. in case a security issued by an issuer outside Switzerland is delivered, and of 0.15 per cent. in case a security issued by a domestic issuer is delivered, however, in each case, only if a Swiss domestic securities dealer (as defined in the Swiss Federal Stamp Tax Act) is a party or intermediary to the transaction and no exemption applies.

Swiss Issuance Stamp Tax is levied on the issuance of Swiss shares and similar participation rights by Swiss resident. Hence, the issuance of Securities is not subject to the Swiss Issuance Stamp Tax.

Measures equivalent to the EU Savings Directive

Switzerland has introduced a tax retention (withholding tax) of 35% pursuant to the agreement between the European Community and the Swiss Confederation providing for measures equivalent to those laid down in the Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments effective as of 1 July 2005 on interest payments or similar income paid by a Swiss paying agent to an individual resident in an EU Member State, unless the interest payments are made as debt-claims issued by debtors who are residents of Switzerland or pertaining to permanent establishments in Switzerland of non-residents.

The beneficial owner may avoid the retention by expressly authorizing the paying agent in Switzerland to report the interest payments. If the paying agent receives such an authorisation, he reports the interest payment to the Swiss Federal Tax Administration which in turn communicates the information to the competent authority of the EU Member State of residence of the beneficial owner.

Bilateral agreements (Quellensteuerabkommen)

Switzerland has signed agreements on a final withholding tax (Quellensteuerabkommen) with the United Kingdom and with Austria. Furthermore, it is possible that Switzerland will sign similar agreements with other countries in the near future. According to these agreements, qualifying Swiss paying agents levy a final withholding tax on any investment income if the Securities are held in custody account with a qualifying Swiss paying agent and if the custody account is directly or indirectly owned by an individual resident in the other contracting state (e.g. Austria). The applicable final withholding tax rate may vary depending on the applicable tax rate in the other contracting state and the type of realised investment income (dividend, interest, capital gain, etc.). Furthermore, the calculation of the income subject to a final withholding tax may vary depending on the applicable agreement. A person subject to a final withholding tax ("**Relevant Person**") may avoid such final withholding tax by expressly allowing the qualifying Swiss paying agent to report to the foreign tax authorities in the state of residence of the Relevant Person, amongst others, the identity of the Relevant Person and the amount the realised investment income in a certain period.

The United Kingdom

*The following applies only to persons who are the beneficial owners of Securities and is a summary of the Issuer's understanding of current United Kingdom ("**UK**") law and published HM Revenue and Customs ("**HMRC**") practice relating to certain aspects of UK taxation. Some aspects do not apply to certain classes of persons (such as dealers and persons connected with the Issuer) to whom special rules may apply. The UK tax treatment of*

prospective Holders depends on their individual circumstances and may be subject to change in the future. Prospective Holders who may be subject to tax in a jurisdiction other than the UK or who may be unsure as to their tax position should seek their own professional advice.

Interest on the Securities

The Issuer, provided that it is and continues to be a bank within the meaning of section 991 of the Income Tax Act 2007 (the "**Act**"), and provided that the interest on the Securities is paid in the ordinary course of its business within the meaning of section 878 of the Act, will be entitled to make payments of interest without withholding or deduction for or on account of UK income tax.

Payments of interest on the Securities may be made without deduction of or withholding on account of UK income tax provided that the Securities are and continue to be listed on a "recognised stock exchange" within the meaning of section 1005 of the Act. Securities will be "listed on a recognised stock exchange" where they are (1) admitted to trading on a "recognised stock exchange", as defined in section 1005 of the Act and (2) included in the official UK list or officially listed in a "qualifying country outside the United Kingdom", as defined in section 1005 of the Act, in accordance with the provisions corresponding to those generally applicable in EEA states. Provided, therefore, that the Securities remain so listed, interest on the Securities will be payable without withholding or deduction on account of UK tax whether or not the Issuer carries on a banking business in the UK and whether or not the interest is paid in the ordinary course of its business.

Interest on the Securities may also be paid without withholding or deduction on account of UK tax where interest on the Securities is paid by a company and, at the time the payment is made, the Issuer reasonably believes (and any person by or through whom interest on the Securities is paid reasonably believes) that the beneficial owner is within the charge to UK corporation tax as regards the payment of interest; provided that HMRC has not given a direction (in circumstances where it has reasonable grounds to believe that the above exemption is not available in respect of such payment of interest at the time the payment is made) that the interest should be paid under deduction of tax.

Interest on the Securities may also be paid without withholding or deduction on account of UK tax where the maturity of the Securities is less than 365 days and those Securities do not form part of a scheme or arrangement of borrowing intended to be capable of remaining outstanding for more than 364 days.

In other cases, an amount must generally be withheld from payments of interest on the Securities that has a UK source on account of UK income tax at the basic rate (currently 20%). However, where an applicable double tax treaty provides for a lower rate of withholding tax (or for no tax to be withheld) in relation to a Holder, HMRC can issue a notice to the Issuer to pay interest to the Holder without deduction of tax (or for interest to be paid with tax deducted at the rate provided for in the relevant double tax treaty).

HMRC has powers to obtain information and documents relating to the Securities, including in relation to issues of and other transactions in the Securities, interest, payments treated as interest and other payments derived from the Securities. This may include details of the beneficial owners of the Securities, of the persons for whom the Securities are held and of the persons to whom payments derived from the Securities are or may be paid. Information may be obtained from a range of persons including persons who effect or are a party to such transactions on behalf of others, registrars and administrators of such transactions, the registered Holders, persons who make, receive or are entitled to receive payments derived from the Securities and persons by or through whom interest and payments treated as interest are paid or credited. Information obtained by HMRC may be provided to tax authorities in other jurisdictions.

DESCRIPTION OF UBS AG

The description of UBS AG is contained in the Registration Document (as defined in the section "*Incorporation by Reference*"). The Registration Document has been filed with the Competent Authority in accordance with §11 of the WpPG and is incorporated by reference into this Base Prospectus (see also the section "*Incorporation by Reference*").

INCORPORATION BY REFERENCE

The following documents shall be deemed to be incorporated into, and form part of, this Base Prospectus (the "**Documents**" and each a "**Document**"). Only those parts of the Documents which are set out in the table below shall be deemed to be incorporated into, and form part of, this Base Prospectus. The other parts of the Documents which are not set out in the table below are expressly not incorporated into, and do not form part of, this Base Prospectus. Any information not set out in the table below but contained in the Documents is either not relevant to investors or is covered elsewhere in this Base Prospectus.

Document	Referred to in	Information	Place of Publication
- Registration Document dated 16 April 2015, as supplemented by Supplement No. 1 dated 25 June 2015 (the " Registration Document ")	- Risk Factors relating to the Issuer, page 63 - Description of UBS AG, page 228	- II. Statutory Auditors to Appendix 2 - Annual Report 2014 as at 31 December 2014 (pages 4 (including) to S-1 (excluding))	www.ubs.com/keyinvest
- UBS Base Prospectus for the Issuance of Fixed Income Securities (Cash) dated 17 July 2014	- Form of Final Terms, pages 194 and 201	- Options I, II and IV of the Terms and Conditions set out on pages 94 to 137; 138 to 169 and 199 to 226	www.ubs.com/keyinvest
- UBS Base Prospectus for the Issuance of Fixed Income Securities (Cash) dated 18 October 2013	- Form of Final Terms, pages 194 and 201	- Options I and II of the Terms and Conditions set out on pages 76 to 120 and 121 to 153	www.ubs.com/keyinvest

GENERAL INFORMATION

General

Under this Base Prospectus, UBS AG may, from time to time, issue fixed income securities (the "**Securities**"). German law governed Securities are issued in bearer form. Swiss law governed Securities are issued in the form of intermediated securities (*Bucheffekten*; the "**Intermediated Securities**") pursuant to the Swiss Federal Act on Intermediated Securities (*Bucheffektengesetz*; the "**FISA**"). The Intermediated Securities are created based on global notes (*Globalurkunden*, "**Global Notes**") pursuant to article 973b of the Swiss Federal Code of Obligations ("**CO**") or uncertificated securities (*Wertrechte*; "**Uncertificated Securities**") pursuant to article 973c CO by (a) depositing the Global Notes with a depository (*Verwahrungsstelle*) in accordance with the FISA (the "**Main Depository**") or entering the Uncertificated Securities into the main register of a Main Depository, and (b) making a credit entry into one or more securities accounts (*Effektenkonten*).

Managers

UBS AG and, when acting through its Jersey Branch, UBS AG, Jersey Branch and, when acting through its London Branch, UBS AG, London Branch, UBS Limited and any additional manager(s) appointed by the Issuer in connection with the subscription or placement of one or more tranches of Securities shall be referred to as the "**Managers**" in this Base Prospectus. The Issuer may from time to time terminate the appointment of any Manager under this Base Prospectus.

Third Party Information

Where this Base Prospectus contains information obtained from third parties, such information was reproduced accurately, and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by such third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Post-issuance Information

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

Use of Proceeds

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

Approval of this Base Prospectus and Notification

Application has been made to the Competent Authority for its approval of this Base Prospectus.

Approval of this Base Prospectus pursuant to §13 WpPG has only been sought from the Competent Authority and from no other competent authority in any other member state of the European Economic Area which has implemented or will implement the Prospectus Directive.

In order to be able to conduct a public offer in relation to certain issues of Securities and/or have such Securities admitted to trading on a regulated market located in Austria, Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands and the United Kingdom, the Issuer applied for a notification of this Base Prospectus pursuant to §§17, 18 WpPG into Austria, Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands and the United Kingdom. Furthermore, the Issuer may apply for further notifications of this Base Prospectus in order to be able to conduct a public offer in relation to certain issues of Securities and/or have such Securities admitted to trading on a regulated market located in other member states of the European Economic Area from time to time.

Availability of Documents

So long as any of the Securities are outstanding copies of the following documents will be available, during usual business hours on any weekday (Saturdays, Sundays and public holidays excepted), at the office of the Principal Paying Agent specified in the Address List set out in the back of this Base Prospectus:

- (a) a copy of this Base Prospectus (together with any supplement including any Final Terms hereto);
- (b) a copy of the Articles of Association of the Issuer; and
- (c) all documents incorporated by reference as set out in the section "*Incorporation by Reference*".

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

Authorisation

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

Material Interests, Including Conflicting Ones, of Natural and Legal Persons Involved in the Issue/Offer

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

ADDRESS LIST

ISSUER

REGISTERED HEAD OFFICE

UBS AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zurich

UBS AG
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel

**EXECUTIVE OFFICE OF
UBS AG, HONG KONG BRANCH**

UBS AG, Hong Kong Branch
2 International Finance Centre
52/F, 8 Finance Street
Central, Hong Kong

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

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

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

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

MANAGERS

UBS AG

Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zurich

Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel

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

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

UBS Limited
1 Finsbury Avenue
GB-London EC2M 2PP

PRINCIPAL PAYING AGENT

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

or

UBS Deutschland AG,
Bockenheimer Landstraße 2-4
D-60306 Frankfurt am Main

or

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zurich

INDEPENDENT AUDITOR TO THE ISSUER

Ernst & Young Ltd.
Aeschengraben 9
CH-4002 Basel

-U-

SIGNATORIES

Signed on behalf of the Issuer

UBS AG

Signed by: Thomas Ulrich

Signed by: Stefanie Ganz

The following information was not reviewed and approved by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*)

ADDITIONAL INFORMATION IN CASE OF A LISTING OF THE SECURITIES ON THE SIX

[[In case of a listing of the Securities on the SIX, the following shall be added to the end of the relevant Final Terms:]

[[In case an Appendix A is added to the Final Terms insert:] Appendix B]

1. Verantwortung

UBS AG [mit Sitz in Zürich und Basel und Domizil an der Bahnhofstrasse 45 in 8001 Zürich, Schweiz sowie Aeschenvorstadt 1 in 4051 Basel, Schweiz] *[[Falls UBS AG, Hong Kong Branch die Emittentin ist, einfügen:]*, handelnd durch UBS AG, Hong Kong Branch, 2 International Finance Centre, 52/F, 8 Finance Street, Central, Hong Kong,] *[[Falls UBS AG, Jersey Branch die Emittentin ist, einfügen:]*, handelnd durch UBS AG, Jersey Branch, 24 Union Street, St. Helier JE2 3RF, Jersey, Channel Islands,] *[[Falls UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]*, handelnd durch UBS AG, London Branch, 1 Finsbury Avenue, GB-London EC2M 2PP,] übernimmt als Emittentin der Wertpapiere die Verantwortung für den Inhalt dieses Dokuments und erklärt, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, nach bestem Wissen und Gewissen geurteilt, genau und fehlerfrei sind und sie keine wesentlichen Informationen ausgelassen hat.

2. Rechtsgrundlage

Die Emittentin betont, dass nach dem Veröffentlichungsdatum der Endgültigen Bedingungen Ereignisse und Änderungen vorkommen können, welche Informationen, die in den Endgültigen Bedingungen enthalten sind, falsch oder unvollständig werden lassen.

3. Keine wesentlichen Veränderungen

Seit dem *[Datum des letzten Jahresabschlusses oder, falls aktueller, des letzten Zwischenabschlusses einfügen.]* sind *[[Falls es wesentliche Veränderungen gegeben hat, einfügen:]*, mit Ausnahme von wesentlichen Veränderungen, die *[am [Datum einfügen]]* *[in dem Zeitraum [Zeitraum einfügen]]* eingetreten und am *[Datum einfügen]* *[[Im Fall von weiteren Mitteilungen einfügen:]* und am *[Datum einfügen]* der Öffentlichkeit mitgeteilt worden sind,] keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder in der Handelsstellung der Emittentin eingetreten.

4. Emissionsbedingungen der Wertpapiere und Basisprospekt

Die Emissionsbedingungen der Wertpapiere sind in Zusammenhang mit dem Basisprospekt der UBS AG vom *[Datum einfügen]*, wie er am *[Datum einfügen]* von der deutschen Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gebilligt worden ist, (gegebenenfalls einschließlich etwaiger Nachträge) zu lesen, welcher

1. Responsibility

UBS AG [, having its registered head office at Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland,] *[[In case UBS AG, Hong Kong Branch is the Issuer insert:]*, acting through UBS AG, Hong Kong Branch, 2 International Finance Centre, 52/F, 8 Finance Street, Central, Hong Kong,] *[[In case UBS AG, Jersey Branch is the Issuer insert:]*, acting through UBS AG, Jersey Branch, 24 Union Street, St. Helier JE2 3RF, Jersey, Channel Islands,] *[[In case UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]*, acting through UBS AG, London Branch, 1 Finsbury Avenue, GB-London EC2M 2PP,] as Issuer accepts responsibility for the content of this document and declares that the information contained in this document is, to the best of its knowledge, accurate and that no material facts have been omitted.

2. Legal Basis

The Issuer accents that following the date of publication of the Final Terms, events and changes may occur, which render the information contained in the Final Terms incorrect or incomplete.

3. No Material Changes

[[In case material changes have occurred insert:] Other than material changes which occurred *[on [insert date]]* *[in the period [insert period]]*, as announced to the public on *[insert date]* *[in case of further announcements insert: and on [insert date]]* there *[[In case no material changes have occurred insert:]* There has been no material change in the Issuer's financial or trading position since *[Insert date of the last annual accounts or, if newer, the last interim accounts.]*

4. Terms and Conditions of the Securities and Base Prospectus

The Terms and Conditions of the Securities have to be read in conjunction with the Base Prospectus of UBS AG dated *[insert date]*, as approved by the German Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) on *[insert date]*, (including any supplements thereto, if any), which has

von der SIX Swiss Exchange genehmigt worden ist.

been approved by SIX Swiss Exchange.

[5. Weitere die Börsennotierung betreffende und/oder handelsbezogene Informationen

[5. Further listing and/or trading related information

[Falls erforderlich, weitere die Börsennotierung betreffende und/oder handelsbezogene Informationen im Fall einer Notierung der Wertpapiere an der SIX einfügen]

[If necessary, specify further listing and/or trading-related information in the case of a listing of the Securities at SIX.]