

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 (Rates)

Under this Base Prospectus for the issuance of Fixed Income Securities (Rates) (the "**Base Prospectus**" or the "**Prospectus**") UBS AG (the "**Issuer**" or "**UBS AG**"), which may also be acting through its Jersey branch ("**UBS AG, Jersey Branch**") or its London branch ("**UBS AG, London Branch**"), may, from time to time, issue fixed income securities (the "**Fixed Income Securities**" or the "**Securities**"). 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, five different types of Fixed Income Securities may be issued: (a) Fixed Rate Securities (including Step-up or Step-down Securities), (b) Floating Rate Securities (including Range Accrual Securities and Inverse Floating Rate Securities), (c) Fixed to Floating Rate Securities, (d) Zero Coupon Securities, and (e) Extendible Money Market Securities. A different set of terms and conditions, referred to as Options I to V in this Base Prospectus and set out in the section "*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. 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.

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. 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**"), 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 (as defined in Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**") 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 (as defined under the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**U.S. Internal Revenue Code**")), except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations.

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 14 January 2015.

TABLE OF CONTENTS

SUMMARY OF THE BASE PROSPECTUS (ENGLISH LANGUAGE)	4
SUMMARY OF THE BASE PROSPECTUS (GERMAN LANGUAGE)	31
RISK FACTORS	62
A. Risk Factors Relating to the Issuer	62
B. Risk Factors Relating to the Securities	62
RESPONSIBILITY STATEMENT	71
IMPORTANT NOTICE	72
CONSENT TO THE USE OF THIS PROSPECTUS	74
DESCRIPTION OF THE SECURITIES AND THE PUBLIC OFFER	75
A. General.....	75
B. Description of the Securities	75
C. Economic Structure of the Securities	80
D. Description of the Public Offer.....	84
TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES	86
Option I – Fixed Rate Securities.....	86
Option II – Floating Rate Securities	113
Option III – Fixed to Floating Rate Securities	145
Option IV – Zero Coupon Securities	177
Option V – Extendible Money Market Securities	201
FORM OF FINAL TERMS	231
SELLING RESTRICTIONS	242
General.....	242
United States of America	242
European Economic Area.....	243
United Kingdom	244
France.....	244
Italy	244
Denmark.....	245
Finland.....	245
Sweden.....	245
TAXATION	246
General Taxation Information	246
EU Savings Directive	246
The Republic of Austria	246
The Federal Republic of Germany	250
Liechtenstein	254
The Grand Duchy of Luxembourg	256
The Netherlands	257
Switzerland.....	259
The United Kingdom.....	262
DESCRIPTION OF UBS AG	265
INCORPORATION BY REFERENCE	266
GENERAL INFORMATION	267
ADDRESS LIST	269
SIGNATORIES	U

SUMMARY OF THE BASE PROSPECTUS (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 security and this type of 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 security and the type of 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, and 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 (a) [the Republic of Austria ("Austria"),] [the Federal Republic of Germany ("Germany"),] [the Principality of Liechtenstein ("Liechtenstein"),] [the Grand Duchy of Luxembourg ("Luxembourg"),] [The Netherlands ("Netherlands"),] [the United Kingdom ("United Kingdom"),] and/or (b) such other member state of the EEA whose competent authorities have been notified of the approval of the Base Prospectus and/or (c) the Swiss Confederation ("Switzerland"), 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, the "WpPG"</i>) 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</p>

		November 24, 2010 (the "Prospectus Directive").]
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.	[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.] [From, and including, [●] to, and including, [●]] [subject to early termination or extension of the offer period within the discretion of the Issuer.]	
Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Base Prospectus.	[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.] [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.] [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: <i>[insert conditions]</i> .]	
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.	[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.] [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.]	

Element	Section B – Issuer	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer.	The legal and commercial name of the Issuer is UBS AG ("Issuer" or "UBS AG"; together with its subsidiaries, "UBS", "UBS Group" or the "Group").
B.2	Domicile, legal form, legislation and country of incorporation of the Issuer.	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 CH-101.329.561. UBS AG is incorporated and domiciled in Switzerland and operates under the Swiss Code of Obligations and Swiss Federal Banking Law as an <i>Aktiengesellschaft</i> , a corporation that has issued shares of common stock to investors. The addresses and telephone numbers of UBS AG's two registered offices and 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.	Trend Information As stated in UBS AG's third quarter report issued on 28 October 2014 (including the Group's unaudited consolidated financial statements), at the start of the fourth quarter of 2014, many of the underlying challenges and geopolitical issues that the Group has previously highlighted remain and in some cases have

		<p>intensified. A number of new concerns have arisen including the fear of risks related to the Ebola virus. The mixed outlook for global growth, the absence of sustained and credible improvements to unresolved issues in Europe, continuing U.S. fiscal and monetary policy issues and increasing geopolitical instability would make improvements in prevailing market conditions unlikely. Despite these ongoing challenges, the Group will continue to execute on 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 the parent company of the Group. Neither the business divisions of UBS nor the Corporate Center are separate legal entities. Currently, they primarily operate out of UBS AG, through its branches worldwide. Businesses also operate through local subsidiaries where necessary or desirable.</p> <p>UBS has commenced a share for share exchange offer to establish a group holding company. Upon completion of the initial settlement of the exchange offer, which took place on 28 November 2014, UBS Group AG has become the parent company of UBS AG and the holding company of the UBS Group.</p> <p>UBS has also announced that it intends to establish a banking subsidiary in Switzerland in mid-2015. The scope of this future subsidiary's business will include the Retail & Corporate business division and the Swiss-booked business within the Wealth Management business division.</p> <p>In the UK, and in consultation with the UK and Swiss regulators, in May 2014 UBS Limited, UBS's UK bank subsidiary, implemented a modified business operating model under which UBS Limited bears and retains a greater degree of risk and reward in its business activities. This principally involves: UBS Limited retaining and managing credit risk as well as some market and other risks, UBS Limited taking a more independent role in managing its funding and liquidity requirements and it involved an increase in UBS Limited's total regulatory capital.</p> <p>In the US, UBS will comply with new rules for banks under the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act that will require an intermediate holding company to own all of its operations other than US branches of UBS AG by 1 July 2016. As a result, UBS will designate an intermediate holding company to hold all US subsidiaries of UBS.</p>
B.9	Profit forecast or estimate.	Not applicable. No profit forecast or estimate is included in the Base Prospectus.
B.10	Qualifications in the audit report.	Not applicable. The auditor's reports on the audited historical financial information are unqualified.
B.12	Selected historical key financial information.	<p>UBS AG derived the following selected consolidated financial data from (i) its annual report 2013 containing the audited consolidated financial statements of the Group, as well as additional unaudited consolidated financial data, as of or for the fiscal year ended 31 December 2013 (including comparative figures for the fiscal years ended 31 December 2012 and 2011), (ii) its report for the third quarter 2014, containing unaudited consolidated financial statements, as well as additional unaudited consolidated financial data, as of or for the nine months ended 30 September 2014 (from which comparative figures as of or for the nine months ended 30 September 2013 have been derived). UBS's consolidated financial statements were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") and stated in Swiss francs (CHF).</p>

	As of or for the nine months ended		As of or for the year ended		
<i>CHF million, except where indicated</i>	30.9.14	30.9.13	31.12.13	31.12.12	31.12.11
	<i>unaudited</i>		<i>audited, except where indicated</i>		
Group results					
Operating income	21,281	21,425	27,732	25,423	27,788
Operating expenses	19,224	18,602	24,461	27,216	22,482
Operating profit / (loss) before tax	2,057	2,823	3,272	(1,794)	5,307
Net profit / (loss) attributable to UBS shareholders	2,609	2,255	3,172	(2,480)	4,138
Diluted earnings per share (CHF)	0.68	0.59	0.83	(0.66)	1.08
Key performance indicators					
Profitability					
Return on equity (RoE) (%) ¹	7.1	6.4	6.7*	(5.1)*	9.1*
Return on assets, gross (%) ²	2.8	2.5	2.5*	1.9*	2.1*
Cost / income ratio (%) ³	90.3	86.7	88.0*	106.6*	80.7*
Growth					
Net profit growth (%) ⁴	15.7	-	-	-	(44.5)*
Net new money growth for combined wealth management businesses (%) ⁵	2.7	3.6	3.4*	3.2*	2.4*
Resources					
Common equity tier 1 capital ratio (fully applied, %) ^{6, 7}	13.7	11.9	12.8*	9.8*	-
Swiss SRB leverage ratio (phase-in, %) ⁸	5.4	4.2	4.7*	3.6*	-
Additional information					
Profitability					
Return on tangible equity (%) ⁹	8.3	7.6	8.0*	1.6*	11.9*
Return on risk-weighted assets, gross (%) ¹⁰	12.4	11.5	11.4*	12.0*	13.7*
Resources					
Total assets	1,049,258	1,049,101	1,018,374* ¹¹	1,259,797	1,416,962
Equity attributable to UBS shareholders	50,824	47,403	48,002	45,949	48,530
Common equity tier 1 capital (fully applied) ⁷	30,047	26,019	28,908	25,182*	-
Common equity tier 1 capital (phase-in) ⁷	42,464	38,963	42,179	40,032*	-
Risk-weighted assets (fully applied) ⁷	219,296	218,926	225,153*	258,113*	-
Risk-weighted assets (phase-in) ⁷	222,648	222,306	228,557*	261,800*	-
Common equity tier 1 capital ratio (phase-in, %) ^{6, 7}	19.1	17.5	18.5*	15.3*	-
Total capital ratio (fully applied, %) ⁷	18.7	14.3	15.4*	11.4*	-

Total capital ratio (phase-in, %) ⁷	24.9	21.8	22.2*	18.9*	-
Swiss SRB leverage ratio (fully applied, %) ⁸	4.2	3.0	3.4*	2.4*	-
Swiss SRB leverage ratio denominator (fully applied) ²²	985,071	1,055,956	1,020,247*	1,206,214*	-
Swiss SRB leverage ratio denominator (phase-in) ²²	991,730	1,063,294	1,027,864*	1,216,561*	-
Other					
Invested assets (CHF billion) ²³	2,640	2,339	2,390	2,230	2,088
Personnel (full-time equivalents)	60,292	60,635	60,205*	62,628*	64,820*
Market capitalization	64,047	71,066	65,007*	54,729*	42,843*
Total book value per share (CHF)	13.54	12.58	12.74*	12.26*	12.95*
Tangible book value per share (CHF)	11.78	10.89	11.07*	10.54*	10.36*
* unaudited					
¹ Net profit / loss attributable to UBS shareholders (annualized as applicable) / average equity attributable to UBS shareholders.					
² Operating income before credit loss (expense) or recovery (annualized as applicable) / average total assets.					
³ Operating expenses / operating income before credit loss (expense) or recovery.					
⁴ Change in net profit attributable to UBS shareholders from continuing operations between current and comparison periods / net profit attributable to UBS 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.					
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. Figures for the periods ended 31 December 2013, 2012 and 2011 are derived from the accounting records of the Group.					
⁶ Common equity tier 1 capital / risk-weighted assets.					
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 on a pro-forma basis. Numbers for 31 December 2012 are calculated on an estimated basis described below and are referred to as "pro-forma" in this prospectus. The term "pro-forma" as used in this 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's 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, because the Basel III requirements were effective as of 1 January 2013. Information for 31 December 2011 is not available.					
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). Information for 31 December 2011 is not available.					
⁹ Net profit / loss attributable to UBS shareholders before amortization and impairment of goodwill and intangible assets (annualized as applicable) / average equity attributable to UBS shareholders less average goodwill and intangible assets.					

		<p>¹⁰ Operating income before credit loss (expense) or recovery (annualized as applicable)/ average risk-weighted assets. Based on Basel III risk-weighted assets (phase-in) for 2014 and 2013, on Basel 2.5 risk-weighted assets for 2012 and on Basel II risk-weighted assets for 2011.</p> <p>¹¹ On 1 January 2014, UBS adopted <i>Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities</i> (Amendments to IAS 32, <i>Financial Instruments: Presentation</i>). The prior period balance sheet as of 31 December 2013 was restated to reflect the effects of adopting these amendments to IAS 32.</p> <p>¹² The leverage ratio denominator is also referred to as "total adjusted exposure" and is calculated in accordance with Swiss SRB leverage ratio requirements. Data represent the average of the total adjusted exposure at the end of the three months preceding the end of the reporting period. The figure for the period ended 31 December 2012 is derived from the accounting records of the Group. Numbers for 31 December 2012 are on a pro-forma basis (see footnote 7 above). Information for 31 December 2011 is not available.</p> <p>¹³ Invested assets 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 Group since 31 December 2013.
	Significant changes statement.	There has been no significant change in the financial or trading position of UBS Group or of UBS AG since 30 September 2014.
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	Description of the Group and the Issuer's position within the Group. Dependence upon other entities within the Group.	<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 AG with its subsidiaries draws on its 150-year heritage to serve private, institutional and corporate clients worldwide, as well as retail clients in Switzerland. UBS' business strategy is centered on its (in UBS' opinion) pre-eminent global wealth management businesses and its (in UBS' opinion) leading universal bank in Switzerland complemented by its Global Asset Management business and its Investment Bank, with a focus on capital efficiency and businesses that offer (in UBS' opinion) a superior structural growth and profitability outlook. Headquartered in Zurich and Basel, Switzerland, UBS has offices in more than 50 countries, including all major financial centers.</p> <p>According to Article 2 of the Articles of Association of UBS AG, dated 7 May 2014 ("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.</p>
B.16	Controlling persons.	<p>The following are the most recent notifications of holdings in UBS AG's share capital filed in accordance with the Swiss Federal Act on Stock Exchanges and Securities Trading of 24 March 1995, as amended, based on UBS AG's registered share capital at the time of the disclosure: (i) 18 September 2013, Government of Singapore Investment Corp disclosed a change of its corporate name to GIC Private Limited and a holding of 6.40%; (ii) 30 September 2011, Norges Bank (the Central Bank of Norway), 3.04%; (iii) 17 December 2009, BlackRock Inc., New York, USA, 3.45%.</p> <p>As of 30 September 2014, the following shareholders (acting in their own name or in their capacity as nominees for other investors or beneficial owners) were registered in the share register with 3% or more of the total share capital of UBS AG: Chase Nominees Ltd., London (11.65%); Government of Singapore Investment Corp., Singapore (6.39%); the US securities clearing organization</p>

		DTC (Cede & Co.) New York, "The Depository Trust Company" (6.76%); and Nortrust Nominees Ltd., London (3.54%).
B.17	Credit ratings assigned to the issuer or its debt securities.	<p>The rating agencies Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("Standard & Poor's"), Fitch Ratings Limited ("Fitch Ratings") and Moody's Investors Service, Inc. ("Moody's") have published credit ratings reflecting their assessment of the creditworthiness of UBS AG, i.e. its ability to fulfill in a timely manner payment obligations, such as principal or interest payments on long-term loans, also known as debt servicing. The ratings from Fitch Ratings and Standard & Poor's may be attributed a plus or minus sign, and those from Moody's a number. These supplementary attributes indicate the relative position within the respective rating class.</p> <p>UBS AG has long-term senior debt ratings of</p> <ul style="list-style-type: none"> • A (negative outlook) from Standard & Poor's For the purposes of Standard & Poor's ratings, an "A" rating means that the obligor's capacity to meet its financial commitment is strong. • A2 (negative outlook) from Moody's For the purposes of Moody's ratings, an "A" rating means that an obligation is judged to be upper-medium grade. • A (stable outlook) from Fitch Ratings For the purposes of the ratings of Fitch Ratings, an "A" rating means high credit quality. <p>Standard & Poor's and Fitch Ratings are registered as credit rating agencies under Regulation (EC) No 1060/2009 as amended by Regulation (EU) No 513/2011 (the "CRA Regulation"). Moody's is not established in the EEA and is not certified under the CRA Regulation, but the rating it has issued is endorsed by Moody's Investors Service Ltd., a credit rating agency established in the EEA and registered under the CRA Regulation.</p> <p>[The Securities have not been rated.]</p> <p>[The Securities [have been] [are expected to be] rated by <i>[insert relevant rating agency/agencies]</i> as follows: <i>[specify rating(s) and (a) brief description(s) of the rating(s)]</i>. <i>[In case the Securities have been or are expected to be rated by a rating agency other than Standard & Poor's, Fitch or Moody's insert details on whether the rating agency is established in the EEA and is registered pursuant to the CRA Regulation or has applied for registration.]</i></p>

Element	Section C – Securities	
C.1	Type and the class of the Securities, security identification number.	<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>). 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 AG, Bahnhofstraße 45, CH-8001 Zurich / Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel).</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" 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" 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 <i>[in case of Securities other than Zero Coupon Securities and Extendible Money Market Securities insert:]</i> Final Redemption Amount] <i>[in case of Zero Coupon Securities and Extendible Money Market Securities insert:]</i> Early Redemption Amount] in case of a Change in Law, a Hedging Disruption and/or an Increased Cost of Hedging (as specified in the Terms and Conditions of the Securities). 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>[Tax Call] The Securities shall be redeemed at their <i>[[in case of Securities other than Zero Coupon Securities and Extendible Money Market Securities insert:]</i> Final Redemption Amount together with any interest accrued to, but excluding, the date fixed for redemption <i>[[in case of Zero Coupon Securities and Extendible Money Market Securities insert:]</i> 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>[[In case of Securities other than Zero Coupon Securities and Extendible Money Market Securities insert:]</p> <p>[Issuer's Call] The Issuer may redeem the Securities in whole, but not in part, on [each] <i>[insert call redemption date(s)]</i> [and afterwards on each <i>[insert call redemption date(s)]</i>] [in each month] [in each year] [, starting with <i>[insert first call redemption date]</i>] (<i>[[In case there is only one call redemption date insert:]</i> the) <i>[[In case there are several call redemption dates insert:]</i> each a) "Call Redemption Date") at their Final Redemption Amount together with any interest accrued to, but excluding, the relevant Call Redemption Date upon having given not less than [5] <i>[insert other number of days]</i> [days] [Business Days] notice to the Holders (which notice shall be irrevocable and shall specify the Call Redemption Date fixed for redemption).]</p> <p>[Holder's Put] The Issuer shall, upon the Holder giving not less than <i>[insert number of days]</i> [nor more than <i>[insert number of days]</i>] [days] [Business Days] notice to the Issuer, redeem the Securities held by such Holder on [each] <i>[insert put redemption date(s)]</i> [and afterwards on each <i>[insert put redemption date(s)]</i>] [in each month] [in each year] [, starting with <i>[insert first put redemption date]</i>] (<i>[[In case there is only one put redemption date insert:]</i> the) <i>[[In case there are several put redemption dates insert:]</i> each a) "Put Redemption Date") at their Final Redemption Amount together with any interest accrued to, but excluding, the date fixed for redemption against delivery of such Securities to the Issuer or to its order. To exercise such option the Holder must (a) send a duly completed option exercise notice (in the form obtainable from the Issuer) to the Issuer through the relevant Clearing System (by contacting the depository bank of such Holder) for communication by the Clearing System to the Issuer, and (b) release (or, as the case may be, instruct its depository bank to release) the Securities for redemption and cancellation by the Issuer. The exercise of the put option is irrevocable and cannot be withdrawn.]]</p> <p>[[In case of Zero Coupon Securities insert:]</p> <p>[Issuer's Call] The Issuer may redeem the Securities in whole, but not in part, on [each] <i>[insert call redemption date(s)]</i> [and afterwards on each <i>[insert call redemption date(s)]</i>] [in each month] [in each year] [, starting with <i>[insert first call redemption date]</i>] (<i>[[In case there is only one call redemption date insert:]</i> the) <i>[[In case there are several call redemption dates insert:]</i> each a) "Call Redemption Date") at their Call Redemption Amount upon having given not less than [5] <i>[insert other number of days]</i> [days] [Business Days] notice to the</p>
--	--	---

		<p>Holders (which notice shall be irrevocable and shall specify the Call Redemption Date fixed for redemption).</p> <p>The "Call Redemption Amount" in respect of each Security shall be <i>[insert call redemption amount(s) per Specified Denomination or Par Value].</i></p> <p>[Holder's Put</p> <p>The Issuer shall, upon the Holder giving not less than <i>[insert number of days]</i> [nor more than <i>[insert number of days]</i> [days'] [Business Days'] notice to the Issuer, redeem the Securities held by such Holder on [each] <i>[insert put redemption date(s)]</i> [and afterwards on each <i>[insert put redemption date(s)]</i>] [in each month] [in each year] [, starting with <i>[insert first put redemption date]</i>] (<i>[[In case there is only one put redemption date insert:]</i> the) <i>[[In case there are several put redemption dates insert:]</i> each a) "Put Redemption Date") at their Put Redemption Amount against delivery of such Securities to the Issuer or to its order. To exercise such option the Holder must (a) send a duly completed option exercise notice (in the form obtainable from the Issuer) to the Issuer through the relevant Clearing System (by contacting the depository bank of such Holder) for communication by the Clearing System to the Issuer, and (b) release (or, as the case may be, instruct its depository bank to release) the Securities for redemption and cancellation by the Issuer. The exercise of the put option is irrevocable and cannot be withdrawn.</p> <p>The "Put Redemption Amount" in respect of each Security shall be <i>[insert put redemption amount(s) per Specified Denomination or Par Value].</i></p> <p>[[In case of Extendible Money Market Securities insert:]</p> <p>The Securities have an initial term until the Initial Maturity Date which may be extended each time the Issuer exercises its Extension Option (the "Extension Option") in accordance with the Terms and Conditions of the Securities.</p> <p>The redemption scenarios under the Securities can be described as follows:</p> <ul style="list-style-type: none">(a) If the Issuer does not exercise the Extension Option, the Securities will be redeemed on the Initial Maturity Date or the maturity date determined by the Issuer in its immediately preceding exercise notice of the Extension Option.(b) If the Issuer exercises the Extension Option, each Holder has the option to ask for redemption of the Securities held by such Holder by exercising its non-extension option (the "Holder's Non-Extension Option"). If this option is exercised, the Securities held by the relevant Holder will be redeemed on the Initial Maturity Date or the maturity date determined by the Issuer in its immediately preceding exercise notice of the Extension Option.(c) If following the exercise of the Extension Option by the Issuer a Holder does not exercise the Holder's Non-Extension Option, the maturity date of the Securities will be extended by a period determined by the Issuer in its exercise notice of the Extension Option. <p>[[In case the Terms and Conditions of the Extendible Money Market Securities provide for an additional call right of the Issuer and an additional put right of the Holders insert:] The Holders are entitled upon exercise of either the Call Option or the Put Option on a Call Option Exercise Date or a Put Option Exercise Date to receive on the Call Option Redemption Date or the Put Option Redemption Date the payment of the Reference Rate Linked Redemption Amount as of the Roll Date immediately preceding the relevant Call Option Redemption Date or Put Option Redemption Date.</p> <p>The Issuer can exercise its right to determine that the Securities shall be redeemed at the relevant Call Option Redemption Amount on the relevant Call Option Redemption Date (the "Call Option") by [(a) publishing a redemption</p>
--	--	---

		<p>notice [on the internet on website www.[insert website address] or a successor or replacement address thereto] <i>[insert other publication provisions]</i> and] [(b)] submitting [the] [a] redemption notice to the Holders through the relevant Clearing System not later than <i>[insert time]</i> [a.m.] [p.m.] (<i>[insert place]</i> time) on <i>[insert Call Option Exercise Dates]</i> of each [year] [month], starting with <i>[insert first Call Option Exercise Date]</i> (each a "Call Option Exercise Date"). If the Issuer has exercised its Call Option the Securities will be redeemed on the date which is [10] <i>[insert other number of days]</i> [Business Days] [calendar days] after the relevant Call Option Exercise Date (the "Call Option Redemption Date").</p> <p>"Call Option Redemption Amount" means the Reference Rate Linked Redemption Amount as of the Roll Date immediately preceding the relevant Call Option Redemption Date.</p> <p>The Holder can exercise its right to demand redemption of the Securities held by such Holder at the relevant Put Redemption Amount on the relevant Put Option Redemption Date (the "Put Option") by (a) submitting to the Issuer through the relevant Clearing System (by contacting his relevant custodian bank) a put option exercise notice not later than <i>[insert time]</i> [a.m.] [p.m.] (<i>[insert place]</i> time) on <i>[insert Put Option Exercise Dates]</i> (each a "Put Option Exercise Date") of each [year] [month], starting with <i>[insert first Put Option Exercise Date]</i> and (b) releasing (or, as the case may be, instructing its depository bank to release) the Securities for redemption and cancellation by the Issuer. If the Holder has exercised its Put Option the Securities held by the Holder will be redeemed on the date which is [10] <i>[insert other number of days]</i> [Business Days] [calendar days] after the relevant Put Option Exercise Date (the "Put Option Redemption Date").</p> <p>"Put Option Redemption Amount" means the Reference Rate Linked Redemption Amount as of the Roll Date immediately preceding the Put Option Redemption Date.]</p> <p>On each Fixing Date (as specified in the Terms and Conditions of the Securities), a check will be performed as to whether the Fixing Rate (as specified in the Terms and Conditions of the Securities) on such date is [less than <i>[insert automatic early redemption level]</i>] [or equal to <i>[insert automatic early redemption level]</i>]. In such case the Securities will be redeemed at the Automatic Redemption Amount [10] <i>[insert other number of Business Days]</i> business days after such Fixing Date.</p> <p>The "Automatic Redemption Amount" in respect of each Security shall be the Reference Rate Linked Redemption Amount as of the relevant Roll Date immediately following the relevant Fixing Date.</p> <p>The "Reference Rate Linked Redemption Amount" will be equal to the product of the [Par Value] [Specified Denomination] 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 Reference Rate on each Fixing Date [[plus] [minus] the Spread] [minus the Management Fee] (the "Fixing Rate").</p> <p>The "Reference Rate" is the <i>[insert short description of the applicable market rate]</i> <i>[insert short description of the applicable UBS internal rate]</i>.</p> <p>["Management Fee" is a fee [up to] [of] <i>[insert percentage rate]</i> per cent. per [annum] [quarter] which 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 specified in the Terms and Conditions of the Securities), 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] <i>[insert other publication page]</i> or any successor or replacement address thereto. [[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 Roll Periods]</i> Roll Period[s] from and including <i>[insert date]</i> to but excluding</p>
--	--	--

		<p><i>[insert date]</i> the Management Fee is fixed at <i>[insert percentage number]</i> per cent. per <i>[annum]</i> <i>[quarter].]</i></p> <p>["Spread" means <i>[up to]</i> <i>[insert percentage number]</i> per cent. <i>[per annum]</i> <i>[per quarter].]</i></p> <p>[[In case of Fixed Rate Securities, Floating Rate Securities and Fixed to Floating Rate Securities insert:]</p> <p>The "Final Redemption Amount" in respect of each Security shall be its [[In the case of Securities having a specified denomination insert:] Specified Denomination] [[In the case of Securities having a par value insert:] Par Value].]</p> <p>[[In case of Zero Coupon Securities insert:]</p> <p>The "Early Redemption Amount" in respect of each Security shall be an amount which is calculated in accordance with the following formula:</p> $P \times N \times (1 + Y)^{\frac{n}{360}} \text{ or } \frac{n}{365}$ <p>where</p> <p>"P" means the issue price of <i>[insert issue price]</i> per cent.;</p> <p>"N" means 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];</p> <p>"Y" means the issue yield of <i>[insert issue yield expressed as a percentage rate]</i> per cent. which is calculated on the basis of the issue price on the Issue Date; and</p> <p>"n" means the number of calendar days in the period from, and including, the Issue Date to, but excluding, the date on which the Securities shall become due and repayable (the "Calculation Period").</p> <p>[[In the case of "30/360" insert:]</p> <p>The number of calendar days in the Calculation Period shall be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (a) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (b) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]</p> <p>[[In the case of "30E/360" or "Eurobond Basis" insert:]</p> <p>The number of calendar days in the Calculation Period shall be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]</p> <p>[[In case of Extendible Money Market Securities insert:]</p> <p>The "Early Redemption Amount" in respect of each Security shall be the higher of the following amounts: (i) 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, or (ii) 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. "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</p>
--	--	---

		<p>limitation, any options, swaps or other securities of any type whatsoever hedging the Issuer's obligations under the Securities).]</p> <p>Events of Default In case of an event of default (as specified in the Terms and Conditions of the Securities) 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 <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] <i>[[In the case of Zero Coupon Securities and Extendible Money Market Securities insert:]</i> Early Redemption Amount] of such Securities <i>[[In the case of Securities other than Zero Coupon Securities and Extendible Money Market Securities insert:]</i> 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>Minimum redemption amount In case of an <i>[[In the case of Extendible Money Market Securities insert:]</i> automatic redemption or an] early redemption of the Securities, the <i>[[In the case of Extendible Money Market Securities insert:]</i> relevant] redemption amount per Security received by the Holder will not be less than the <i>[[In the case of Securities other than Zero Coupon Securities having a specified denomination insert:]</i> Specified Denomination] <i>[[In the case of Securities other than Zero Coupon Securities having a par value insert:]</i> Par Value] <i>[[In the case of Zero Coupon Securities insert:]</i> Issue Price] of the Security.</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.9	Nominal interest rate.	<p><i>[[In case of Fixed Rate Securities (other than Step-up or Step-down Securities) insert:]</i> [●] per cent. per annum]</p> <p><i>[[In the case of Step-up or Step-down Securities insert:]</i> From, and including, the Interest Commencement Date, to, but excluding, the Maturity Date as follows:</p> <table border="1" data-bbox="620 1424 1401 1576"> <tr> <td>from, and including,</td> <td>to, but excluding,</td> <td>at the rate of</td> </tr> <tr> <td>[insert date]</td> <td>[insert date]</td> <td>[insert Rate of Interest] per cent. per annum</td> </tr> </table> <p>]</p> <p><i>[[In the case of Zero Coupon Securities and Extendible Money Market Securities insert:]</i> No periodic payments of interest will be made on the Securities.]</p>	from, and including,	to, but excluding,	at the rate of	[insert date]	[insert date]	[insert Rate of Interest] per cent. per annum
from, and including,	to, but excluding,	at the rate of						
[insert date]	[insert date]	[insert Rate of Interest] per cent. per annum						

	<p>Date from which interest becomes payable and the due dates for interest.</p>	<p>[Interest Commencement Date]</p> <p>The Interest Commencement Date of the Securities is <i>[insert Interest Commencement Date]</i>.</p> <p><i>[[In the case of Fixed Rate Securities and Floating Rate Securities insert:]</i></p> <p>Interest Payment Date[s]</p> <p>Interest Payment Date[s]: [●] [, subject to adjustment in each case in accordance with the [Modified Following Business Day Convention] [Following Business Day Convention] [Preceding Business Day Convention]]</p> <p><i>[[In the case of Fixed to Floating Rate Securities insert:]</i></p> <p>Fixed Interest Payment Date[s]: [●] [, subject to adjustment in each case in accordance with the [Modified Following Business Day Convention] [Following Business Day Convention] [Preceding Business Day Convention]].</p> <p>Floating Interest Payment Date[s]: [●] [, subject to adjustment in each case in accordance with the [Modified Following Business Day Convention] [Following Business Day Convention] [Preceding Business Day Convention]].]</p> <p><i>[[In the case of Zero Coupon Securities and Extendible Money Market Securities insert:]</i></p> <p>Not applicable. No periodic payments of interest will be made on the Securities.]</p>
	<p>Where the rate is not fixed, description of the underlying on which it is based.</p>	<p><i>[[In the case of Securities other than Floating Rate Securities and Fixed to Floating Rate Securities insert:]</i></p> <p>Not applicable. The accrual of interest is not based on an underlying.]</p> <p><i>[[In the case of Floating Rate Securities insert:]</i></p> <p>The Reference Interest Rate is the <i>[insert short description of the applicable money market rate]</i> <i>[insert short description of the applicable CMS rate]</i>.</p> <p><i>[[In the case of Fixed to Floating Rate Securities insert:]</i></p> <p>The Reference Interest Rate is the <i>[insert short description of the applicable Reference Interest Rate]</i>.</p> <p><i>[[In the case of Extendible Money Market Securities insert:]</i></p> <p>The Reference Interest Rate is the <i>[insert short description of the applicable market rate]</i> <i>[insert short description of the applicable UBS internal rate]</i>.</p>
	<p>Maturity date and arrangements for the amortisation of the loan, including the repayment procedures.</p>	<p><i>[[In the case of Securities other than Extendible Money Market Securities insert:]</i></p> <p>Maturity Date: <i>[insert Maturity Date]</i></p> <p><i>[[In the case of Extendible Money Market Securities insert:]</i></p> <p>Initial Maturity Date: <i>[insert Initial Maturity Date]</i></p> <p>The Extended Maturity Date, if any, is the relevant date specified in each extension option exercise notice of the Issuer.]</p> <p>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 <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] for credit to the accounts of the relevant account holders of the <i>[[In the case of Securities, which are not Intermediated Securities</i></p>

		<p>, <i>insert:</i>] 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 Intermediated Securities insert:] in accordance with the FISA and the rules and regulations of the Main Depository.]</p> <p>[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 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 as defined under the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended] [[In the case of Intermediated Securities insert:] in accordance with the FISA and the rules and regulations of the Main Depository].]</p>
	<p>Indication of yield [*].</p>	<p>[[In case of Securities other than Fixed Rate Securities and Zero Coupon Notes insert:]</p> <p>Not applicable. The Securities do not provide for payment of a fixed amount of interest.]</p> <p>[[In case of Fixed Rate Securities (other than Step-up or Step-down Securities) and Zero Coupon Notes insert:]</p> <p>[Subject to the Securities not being redeemed early, the] [The] issue yield is [●] per cent. <i>per annum</i>.]</p> <p>[[In case of Step-up or Step-down Securities insert:]</p> <p>[Subject to the Securities not being redeemed early, the] [The] issue yield is [●] per cent. <i>per annum</i> [(indicative)].] [If the Issuer exercises its call right in the year <i>[insert relevant year]</i>, the issue yield is [●] per cent. <i>per annum</i>].]</p> <p>[The issue yield has been calculated according to the ICMA method. The issue yield has been calculated as the yield to maturity as at the issue date of the Securities and is not an indication of future yield.]</p>
	<p>Name of representative of the Holders.</p>	<p>Not applicable. There is no representative of the Holders.</p>
<p>C.10</p>	<p>If the Security has a derivative component in the interest payment, clear and comprehensive explanation to help investors understand how the value of their investment is affected by the value of the underlying instrument(s),</p>	<p>[Not applicable. The Security has no derivative component.]</p> <p>[[In the case of Floating Rate Securities (other than Range Accrual Securities and Inverse Floating Rate Securities) insert:]</p> <p>The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period shall be the Reference Interest Rate [[In the case of a Factor insert:] multiplied by the factor <i>[insert Factor]</i> [[In the case of a Margin insert:], [plus] [minus] the Margin].]</p> <p>[[In the case of Range Accrual Securities insert:]</p> <p>The rate of interest (the "Rate of Interest") shall be <i>[insert percentage rate]</i> per</p>

* The Issue Yield will be determined at the end of the Subscription Period by the Calculation Agent.

	<p>especially under the circumstances when the risks are most evident.</p>	<p>cent. <i>per annum</i> [[In the case of a Margin insert:]] ([plus] [minus] the Margin), multiplied by the Factor. The "Factor" for each Interest Period shall be the result of the division of "n" by "N", where "n" means the number of calendar days in the relevant Interest Period for which the Reference Interest Rate is [equal to or] greater than [insert lower end of range as percentage] and is [equal to or] lower than [insert higher end of range as percentage] provided that (a) if any calendar day is not a Business Day, the Reference Interest Rate of the Business Day immediately preceding such calendar day shall be relevant for such calendar day (provided that the provision set out in (b) will apply if the Cut-off Date precedes the relevant calendar day) and (b) for the last [5] [insert other number of Business Days] Business Days prior to any Interest Payment Date the Reference Interest Rate on the [fifth] [insert other number of Business Days] Business Day (the "Cut-off Date") prior to such Interest Payment Date shall be relevant. "N" means the number of calendar days in the relevant Interest Period.]</p> <p>[[In the case of Inverse Floating Rate Securities insert:]]</p> <p>The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period [[In case of Inverse Floating Rate Securities which commence with a fixed rate of interest insert:]] from, and including, the Interest Commencement Date to, and including, [insert relevant Interest Payment Date] shall be [insert percentage rate] <i>per annum</i>; the Rate of Interest for each following Interest Period shall be the result of the subtraction of the Reference Interest Rate [[In case of a Factor insert:]] multiplied by the factor [insert Factor] [[In case of a Margin insert:]], [plus] [minus] the Margin,] from the Fixed Interest Rate.</p> <p>The "Fixed Interest Rate" means in respect of the Interest Period[s]:</p> <table border="1" data-bbox="620 996 1401 1149"> <tr> <td>from, and including,</td> <td>to, but excluding,</td> <td></td> </tr> <tr> <td>[insert date]</td> <td>[insert date]</td> <td>[insert percentage rate] <i>per cent. per annum</i></td> </tr> </table> <p>]</p> <p>[[In the case of Floating Rate Securities insert:]]</p> <p>"Reference Interest Rate" means the [insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate], expressed as a percentage rate <i>per annum</i>. The [insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate] shall be the rate for [[In case the Reference Interest Rate is a money market rate insert:]] deposits] [[In case the Reference Interest Rate is a CMS rate insert:]] swap transactions] in the Currency with a term which corresponds with [[In case the Reference Interest Rate is a money market rate insert:]] the term of the Reference Interest Rate] [[In case the Reference Interest Rate is a CMS rate insert:]] a term of [insert relevant term]. The level of the Reference Interest Rate will be determined by the Calculation Agent at or around [insert relevant time] [a.m.] [p.m.] ([insert relevant financial centre] time) on the fixing date by referring to the Screen Page.]</p> <p>[[In case of a margin, which does not change, insert:]] "Margin" means [insert percentage rate] <i>per cent. per annum.</i></p> <p>[[In case of a margin, which changes, insert:]] "Margin" means in respect of the Interest Period[s]</p> <table border="1" data-bbox="606 1821 1402 1939"> <tr> <td>from, and including,</td> <td>to, but excluding,</td> <td></td> </tr> <tr> <td>[insert date]</td> <td>[insert date]</td> <td>[insert percentage rate] <i>per cent. per annum.</i></td> </tr> </table> <p>]</p>	from, and including,	to, but excluding,		[insert date]	[insert date]	[insert percentage rate] <i>per cent. per annum</i>	from, and including,	to, but excluding,		[insert date]	[insert date]	[insert percentage rate] <i>per cent. per annum.</i>
from, and including,	to, but excluding,													
[insert date]	[insert date]	[insert percentage rate] <i>per cent. per annum</i>												
from, and including,	to, but excluding,													
[insert date]	[insert date]	[insert percentage rate] <i>per cent. per annum.</i>												

		<p>[[In the case of Floating Rate Securities (other than Range Accrual Securities) insert:]]</p> <p>[[In case a Minimum Rate of Interest applies insert:]] If the Rate of Interest determined in respect of any Interest Period is less than [insert Minimum Rate of Interest] per cent. per annum, the Rate of Interest for such Interest Period shall be [insert Minimum Rate of Interest] per cent. per annum.]</p> <p>[[In case a Maximum Rate of Interest applies insert:]] If the Rate of Interest determined in respect of any Interest Period is greater than [insert Maximum Rate of Interest] per cent. per annum, the Rate of Interest for such Interest Period shall be [insert Maximum Rate of Interest] per cent. per annum.]</p> <p>[[In case interpolation applies insert:]] The determination of the Reference Interest Rate for the interest period from, and including, [●] to, but excluding, [●], (the "Interpolated Interest Period") shall be made by by straight-line interpolation between (a) the [insert name of the relevant Reference Interest Rate] with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period) and (b) the [insert name of the relevant Reference Interest Rate] with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period.]]</p> <p>[[In the case of Fixed to Floating Rate Securities insert:]]</p> <p>The Securities shall bear interest from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, [insert Interest Rate Change Date] (the "Interest Rate Change Date") at [●] per cent. per annum and from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the Maturity Date at the Floating Rate of Interest. The "Floating Rate of Interest" shall be the Reference Interest Rate [[In the case of a Factor insert:]] multiplied by the factor [insert Factor] [[In the case of a Margin insert:]], [plus] [minus] the Margin].</p> <p>"Reference Interest Rate" means, the [insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate], expressed as a percentage rate per annum. The [insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate] shall be the rate for deposits in the Currency with a term which corresponds with the term of the Reference Interest Rate. The level of the Reference Interest Rate will be determined by the Calculation Agent at or around [insert relevant time] ([insert relevant financial centre] time) on the fixing date by referring to the Screen Page.</p> <p>[[In case of a margin, which does not change, insert:]] "Margin" means [insert percentage rate] per cent. per annum.]</p> <p>[[In case of a margin, which changes, insert:]] "Margin" means in respect of the Floating Interest Period[s]</p> <table border="1" data-bbox="608 1536 1406 1659"> <tr> <td>from, and including, [insert date]</td> <td>to, but excluding, [insert date]</td> <td>[insert percentage rate] per cent. per annum.</td> </tr> </table> <p>]</p> <p>[[In case of a Minimum Rate of Interest, which does not change, insert:]] If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Interest Period determined in accordance with the Terms and Conditions of the Securities is less than [insert Minimum Rate of Interest] per cent. per annum, the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be [insert Minimum Rate of Interest] per cent. per annum.]</p> <p>[[In case of a Memory Minimum Rate of Interest insert:]] If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Interest Period determined in accordance with the Terms and Conditions of the Securities is less than the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Interest Period, the Floating Rate</p>	from, and including, [insert date]	to, but excluding, [insert date]	[insert percentage rate] per cent. per annum.
from, and including, [insert date]	to, but excluding, [insert date]	[insert percentage rate] per cent. per annum.			

		<p>of Interest for the relevant Floating Interest Period shall be the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Interest Period.]</p> <p>[[In case of a Maximum Rate of Interest, which does not change, insert:]] If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Interest Period determined in accordance with the Terms and Conditions of the Securities is greater than [insert Maximum Rate of Interest] per cent. <i>per annum</i>, the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be [insert Maximum Rate of Interest] per cent. <i>per annum</i>.]</p> <p>[[In case of a Memory Maximum Rate of Interest insert:]] [If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Interest Period determined in accordance with the Terms and Conditions of the Securities is greater than the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Interest Period plus [insert premium] per cent. <i>per annum</i>, the Floating Rate of Interest for the relevant Floating Interest Period shall be the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Interest Period plus [insert percentage rate] per cent. <i>per annum</i>.]]</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>

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 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 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:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Effect of downgrading of the Issuer's rating - Regulatory and legislative changes may adversely affect UBS' business and ability to execute its strategic plans - UBS's capital strength is important in supporting its strategy, client franchise and competitive position - UBS 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 UBS' business - Operational risks may affect UBS' business - UBS's reputation is critical to the success of UBS's business - Performance in the financial services industry is affected by market conditions and the macroeconomic climate - UBS 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 - UBS' global presence subjects it to risk from currency fluctuations - UBS 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 UBS' ongoing performance - UBS might be unable to identify or capture revenue or competitive opportunities, or retain and attract qualified employees - UBS' financial results may be negatively affected by changes to accounting standards - UBS' financial results may be negatively affected by changes to assumptions supporting the value of UBS' goodwill - The effect of taxes on UBS' financial results is significantly influenced by reassessments of its deferred tax assets
<p>D.3</p>	<p>Key information on the risks that are specific to the Securities.</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>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 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 [[In case of Securities which provide for periodic interest payments insert:] 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</p>
--	--	--

		<p>of all outstanding Securities up to, and including, the maturity date 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).</p> <p>Following a change in law, the Issuer may redeem the Securities at any time prior to the Maturity Date.</p> <p>Potential Conflicts of Interest [The Issuer] [and the 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</p>
--	--	---

		<p>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 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 prior to maturity, a Holder is exposed to the risk that his investment may have a lower than expected yield. Furthermore, 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).</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 hedging 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] [and] [or] [[the] Manager] intends, under normal market conditions, to provide bid and/or offer rates 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]] [[In the case of Extendible Money Market Securities insert:]; but only between each Extension Option Exercise Date and each Holder's Non-Extension Exercise Date]. The [Issuer] [and] [or] [[the] Manager] makes no firm commitment to provide liquidity by means of bid and/or offer rates for the Securities, and assumes no legal obligation to provide any such rates or with respect to the level or determination of such rates. Potential investors therefore should not rely on the ability to sell the Securities at a specific time or at a specific rate. [[In the case of Extendible Money Market Securities insert:] "Extension Option Exercise Date" means the date which is [15] [insert other number of days] [Business Days] [calendar days] prior to the initial maturity date or the respective postponed maturity date. "Holder's Non-Extension Exercise Date" means the date which is [5] [insert other number of days] [Business Days] [calendar days] prior to the initial maturity date or the respective postponed maturity date.]]</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, 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 [[In the case of Extendible Money Market Securities insert:] exercise 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 [[In the case of Extendible Money Market Securities insert:] exercise 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 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 factors affecting capital markets generally. The price at which a Holder will be able to sell the Securities prior to maturity 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 Fixed Rate Securities insert:]]</i></p> <p>The Holders are exposed to the risk that the price of the Securities falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of the Securities as specified in the Terms and Conditions of the Securities is fixed during the life of the Securities, the current interest rate on the capital markets for issues with the same maturity ("market interest rate") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of the Securities also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of the Securities will typically fall, until the yield of the Securities is approximately equal to the market interest rate. Such risk of loss may be realised if the Holder is required to sell its Securities before the maturity of the Securities.]</p> <p><i>[[In case of Floating Rate Securities (other than Range Accrual Securities and Inverse Floating Rate Securities) insert:]]</i></p> <p>The Holders are exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of the Securities in advance. <i>[[In case of a cap or a floor or a factor insert:]]</i> The Securities include [a] [cap (Maximum Rate of Interest)] [and] [a] [floor (Minimum Rate of Interest)] [and] [a] [factor], due to which their market value may be more volatile than those for floating rate securities that do not include [this] [these] feature[s].] [The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the Holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar floating rate securities without a cap.]]</p> <p><i>[[In case of Range Accrual Securities insert:]]</i></p> <p>Interest payments are dependent on the number of days during which the Reference Interest Rate is within a certain interest range. The interest payable on the Securities decreases depending on the number of days during which the Reference Interest Rate remains outside the interest range. No interest will be payable in the event that the Reference Interest Rate increases or decreases significantly and remains outside the interest range throughout an entire interest period.]</p> <p><i>[[In case of Inverse Floating Rate Securities insert:]]</i></p> <p>The Securities have an interest rate equal to a fixed interest rate minus an interest rate based upon a reference interest rate such as EURIBOR or LIBOR. The market value of the Securities is typically more volatile than market values of other conventional floating rate securities based on the same Reference Interest Rate (and with otherwise comparable terms). The Securities are more volatile because an increase in the Reference Interest Rate not only decreases the interest rate payable under the Securities, but may also reflect an increase in prevailing interest rates, which may further adversely affect the market value of the Securities. <i>[[In case of a factor insert:]]</i> The Securities include a factor, due to which their market value may be more volatile than those for securities that do</p>
--	--	--

		<p>not include this feature.] [[In case the Securities commence with a fixed rate of interest period insert: Furthermore, with regard to the fixed rate of interest period, Holders are exposed to the risk that the price of the Securities falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of the Securities as specified in the Terms and Conditions of the Securities is fixed during the fixed rate of interest period, the current interest rate on the capital markets for issues with the same maturity ("market interest rate") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of the Securities also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of the Securities will typically fall, until the yield of the Securities is approximately equal to the market interest rate. Such risk of loss may be realised if the Holder is required to sell its Securities before the maturity of the Securities.]]</p> <p>[[In case of Fixed to Floating Rate Securities insert:]</p> <p>Throughout the period in which the Securities bear a fixed rate of interest Holders of the Securities are exposed to the risk that the price of the Securities falls as a result of changes in the current interest rate on the capital markets for comparable debt securities of the same maturity (the "market interest rate"). While the interest rate of the Securities as specified in the Terms and Conditions of the Securities is fixed during the period from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, the date on which the interest on the Securities changes to a floating rate of interest (the "Interest Rate Change Date"), the market interest rate typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of the Securities also changes, but in the opposite direction for the period in which the Securities bear a fixed rate of interest. If the market interest rate increases, the price of the Securities typically falls, until the yield of the Securities is approximately equal to the market interest rate.</p> <p>After the Interest Rate Change Date, Holders are exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and, consequently, uncertain interest income. After the Interest Rate Change Date, fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of the Securities in advance. [[In case of a cap or a floor or a factor insert:] The floating rate of interest of the Securities includes [a] [cap (Maximum Rate of Interest)] [and] [a] [floor (Minimum Rate of Interest)] [and] [a] [factor], due to which the market value of the Securities may be more volatile than those for fixed to floating rate securities that do not include [this] [these] feature[s].] [The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the Holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar fixed to floating rate securities without a cap.]]</p> <p>[[In case of Zero Coupon Securities insert:]</p> <p>The Securities do not pay current interest but are issued at a discount from their nominal value. Instead of periodic payments of interest, the difference between the redemption price and the Issue Price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate. Holders are exposed to the risk that the price of the Securities falls as a result of changes in the market interest rate. The price of the Securities is more volatile than prices of fixed rate securities and is likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than securities with periodic payments of interest with a similar maturity.]</p> <p>[[In case of Extendible Money Market Securities insert:]</p> <p><i>No periodic interest</i></p> <p>The Securities do not pay periodic interest. Therefore the Holders will not receive any amounts during the term of the Securities. Instead of periodic payments of interest, the difference between the redemption amount and the Issue Price constitutes interest income until maturity, i.e., the redemption amount accretes daily, based on the value of the Reference Rate on each Fixing Date (as specified</p>
--	--	---

		<p>in the Terms and Conditions of the Securities). Payments will only be made upon a termination of the Securities.</p> <p><i>Unlimited extension option of the Issuer</i> In accordance with the Terms and Conditions of the Securities, the Issuer is entitled to extend, by giving notice to the Holders prior to the relevant exercise date (as specified in the Terms and Conditions of the Securities) the maturity of all outstanding Securities for additional periods (the "Extension Option"). There is no limit to the number of times the Issuer may extend the maturity of the Securities. In case that the Issuer exercises the Extension Option and unless a Holder exercises in accordance with the Terms and Conditions of the Securities its non-extension option (the "Holder's Non-Extension Option"), Holders will receive any redemption payments under the Securities later than scheduled at the issue date of the Securities.</p> <p><i>Deadlines to exercise the Holder's Non-Extension Option</i> If the Holders wish to exercise a Holder's Non-Extension Option, they need to give notice on a specific date and on a specific time (as further specified in the Terms and Conditions of the Securities). Any notice thereafter is invalid and will not be considered by the Issuer so that the relevant investor will not be able to receive the redemption amount of the Securities.</p> <p><i>Automatic Redemption</i> If the automatic early redemption requirements are fulfilled, the Securities will automatically be redeemed at an amount as determined in accordance with the Terms and Conditions of the Securities. Due to this automatic redemption, the Securities might be redeemed at an unfavourable point of time in the opinion of the Holder.</p> <p><i>[[In case of a management fee insert:] Management Fee</i> Holders 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>
--	--	---

Element	Section E – Offer	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds.	[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 the case of Securities issued by UBS AG, Jersey Branch and UBS AG, London Branch insert:]</i> The proceeds of the issue of the Securities will be used outside of Switzerland.] <i>[[insert other reasons for the offer if different from making profit and/or hedging certain risks]</i>
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 in (i) Switzerland) and (ii) other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in [●], each during the period from, and including [●], to, and including [●], subject to early termination or extension of the public offer period within the discretion of the Issuer.]</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 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 request).]</p> <p>Minimum amount of application <i>[insert minimum amount of application]</i> <i>[[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]</i> <i>[[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> <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.]</i> <i>[[UBS AG, acting through UBS AG, [Jersey Branch] [London Branch]] [UBS Limited] 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 [UBS AG] [the UBS Group], conflicts of interest may arise.]</i></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.] <i>[insert expenses charged to the investor by the issuer or the offeror]</i></p>

SUMMARY OF THE BASE PROSPECTUS (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 Wertpapier und dieser Art von Emittentin erforderlich sind. Da einige Elemente nicht enthalten sein müssen, können Lücken in der Aufzählung entstehen.

Auch wenn ein Element aufgrund der Art von Wertpapier und der Art von Emittentin in die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass hinsichtlich dieses Elements keine relevante Information gegeben werden kann. 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, und 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 (a) [der Republik Österreich ("Österreich"),] [der Bundesrepublik Deutschland ("Deutschland"),] [dem Fürstentum Liechtenstein ("Liechtenstein"),] [dem Großherzogtum Luxemburg ("Luxemburg"),] [den Niederlanden ("Niederlande"),] [dem Vereinigten Königreich Großbritannien ("Großbritannien")] und/oder (b) jedem</p>

		anderen Mitgliedstaat des EWR, dessen zuständige Aufsichtsbehörden die Billigung des Prospekts übermittelt bekommen haben, [und/oder (c) der Schweizerischen Eidgenossenschaft (" Schweiz ") 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.]
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.		[Entfällt. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Manager und/oder Finanzintermediäre.] [[●] (einschließlich) bis [●] (einschließlich)] [, vorbehaltlich einer Verkürzung oder Verlängerung der Angebotsperiode im Ermessen der Emittentin.]
Alle sonstigen klaren und objektiven Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Basisprospekts relevant sind.		[Entfällt. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Manager und/oder Finanzintermediäre.] [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].] [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].]
Hinweis für die Anleger, dass Informationen über die Bedingungen des Angebots eines Finanzintermediärs von diesem zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung zu stellen sind.		[Entfällt. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Manager und/oder Finanzintermediäre.] [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.]

Element	Abschnitt B – Emittentin	
B.1	Juristische und kommerzielle Bezeichnung der	Die juristische und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin ist UBS AG (" Emittentin " oder " UBS AG "; gemeinsam mit ihren Tochtergesellschaften, " UBS ", " UBS Gruppe " oder die " Gruppe ").

	Emittentin.	
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 CH-101.329.561.</p> <p>UBS AG hat ihren Sitz in der Schweiz, wo sie als Aktiengesellschaft nach schweizerischem Aktienrecht und den schweizerischen bankengesetzlichen Bestimmungen 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 im am 28. Oktober 2014 publizierten dritten Quartalsbericht 2014 der UBS AG (einschließlich ungeprüften konsolidierten Finanzangaben) dargestellt, bleiben zu Beginn des vierten Quartals 2014 viele der bereits früher erwähnten Herausforderungen grundsätzlicher und geopolitischer Natur unverändert bestehen und haben sich in einigen Fällen verschärft. Es sind einige neue Bedenken entstanden, darunter die befürchteten Risiken im Zusammenhang mit dem Ebola-Virus. Die durchwachsenen Perspektiven für das globale Wachstum, das Fehlen nachhaltiger und glaubwürdiger Fortschritte bei den ungelösten Problemen in Europa, offene Fragen im Zusammenhang mit der amerikanischen Fiskal- und Geldpolitik sowie erhöhte geopolitische Instabilität würden Ergebnisverbesserungen unter den herrschenden Marktbedingungen unwahrscheinlich machen. Ungeachtet dieser anhaltenden Herausforderungen wird die UBS mit der Umsetzung ihrer Strategie fortfahren, um so den langfristigen Erfolg des Unternehmens sicherzustellen und für die Aktionäre nachhaltige Renditen zu erwirtschaften.</p>
B.5	Beschreibung des Konzerns und der Stellung des Emittenten innerhalb dieses Konzerns.	<p>Die UBS AG ist die Muttergesellschaft von UBS. Weder die Unternehmensbereiche von UBS noch das Corporate Center sind rechtlich selbstständige Einheiten; derzeit führen sie in erster Linie vielmehr ihre Geschäftsaktivitäten durch die weltweiten Niederlassungen des Stammhauses aus. Die Geschäfte werden wo nötig oder wünschenswert auch durch lokale Tochtergesellschaften geführt.</p> <p>Die UBS hat mit einem Aktientauschangebot begonnen, um eine Konzernholdinggesellschaft, die UBS Group AG, zu etablieren. Mit der Komplettierung der Abwicklung des initialen Umtauschangebots, die am 28. November 2014 stattfand, wurde die UBS Group AG die Muttergesellschaft der UBS AG und die Holdinggesellschaft der UBS Gruppe.</p> <p>UBS hat ebenfalls angekündigt, dass sie beabsichtigt, bis Mitte 2015 eine neue Tochterbank in der Schweiz zu gründen. Der Umfang des Geschäfts dieser künftigen Tochtergesellschaft wird den Geschäftsbereich Retail & Corporate sowie das in der Schweiz gebuchte Geschäft innerhalb des Wealth Management-Geschäftsbereichs umfassen.</p> <p>In Großbritannien und in Absprache mit den britischen und Schweizer Regulierungsbehörden hat die UBS Limited, UBS' britische Tochterbank, ein überarbeitetes Geschäftsmodell implementiert, nach welchem UBS Limited bei ihrer Geschäftstätigkeit ein höheres Risiko trägt und eine höhere Vergütung erhält. Dies führt für UBS Limited grundsätzlich dazu, dass es das Kreditrisiko, gewisse Marktrisiken und andere Risiken beibehält und verwaltet, die UBS Limited eine unabhängigere Rolle bei der Verwaltung ihrer Finanzausstattung und Liquiditätsanforderungen einnimmt und UBS Limited ihr aufsichtsrechtliches Eigenkapital erhöht.</p>

		In den USA wird UBS den neuen Regeln für ausländische Banken gemäss dem Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act entsprechen. Zu diesem Zweck wird eine Zwischenholdinggesellschaft erforderlich sein, unter der alle Geschäfte der UBS AG mit Ausnahme ihrer US-Zweigniederlassungen bis zum 1. Juli 2016 zusammengefasst werden. Sämtliche US-Tochtergesellschaften von UBS werden folglich unter einer eigenen Zwischenholdinggesellschaft zusammengefasst.																																																																																																
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen.	Entfällt. Es sind in dem Prospekt keine Gewinnprognosen- oder schätzungen enthalten.																																																																																																
B.10	Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk.	Entfällt. Die Bestätigungsvermerke der geprüften historischen Finanzinformationen sind uneingeschränkt.																																																																																																
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen.	<p>UBS AG hat die nachstehenden ausgewählten konsolidierten Finanzdaten (i) aus dem Geschäftsbericht für das Geschäftsjahr 2013, der die geprüften konsolidierten Finanzangaben des UBS Konzerns sowie zusätzliche ungeprüfte konsolidierte Finanzdaten für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr enthält (einschließlich Vergleichszahlen für die Geschäftsjahre endend am 31. Dezember 2012 und 2011) und (ii) aus dem dritten Quartalsbericht 2014, der die ungeprüften konsolidierten Finanzangaben des UBS Konzerns sowie zusätzliche ungeprüfte konsolidierte Finanzdaten für die neun Monate endend am oder per 30. September 2014 enthält (einschließlich Vergleichszahlen für die neun Monate endend am oder per 30. September 2013), entnommen bzw. abgeleitet. Die konsolidierten Finanzangaben wurden in Einklang mit den vom International Accounting Standards Board ("IASB") herausgegebenen International Financial Reporting Standards ("IFRS") erstellt und sind in Schweizer Franken (CHF) aufgeführt.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="2">Für den neunmonatszeitraum endend am oder per</th> <th colspan="3">Für das Geschäftsjahr endend am oder per</th> </tr> <tr> <th><i>Mio. CHF (Ausnahmen sind angegeben)</i></th> <th>30.9.14</th> <th>30.9.13</th> <th>31.12.13</th> <th>31.12.12</th> <th>31.12.11</th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="2"><i>ungeprüft</i></th> <th colspan="3"><i>geprüft (Ausnahmen sind angegeben)</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="6">UBS-Konzern</td> </tr> <tr> <td>Geschäftsertrag</td> <td>21.281</td> <td>21.425</td> <td>27.732</td> <td>25.423</td> <td>27.788</td> </tr> <tr> <td>Geschäftsaufwand</td> <td>19.224</td> <td>18.602</td> <td>24.461</td> <td>27.216</td> <td>22.482</td> </tr> <tr> <td>Ergebnis vor Steuern</td> <td>2.057</td> <td>2.823</td> <td>3.272</td> <td>(1.794)</td> <td>5.307</td> </tr> <tr> <td>Den UBS-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis</td> <td>2.609</td> <td>2.255</td> <td>3.172</td> <td>(2.480)</td> <td>4.138</td> </tr> <tr> <td>Verwässertes Ergebnis pro Aktie (CHF)</td> <td>0,68</td> <td>0,59</td> <td>0,83</td> <td>(0,66)</td> <td>1,08</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Kennzahlen zur Leistungsmessung</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Profitabilität</td> </tr> <tr> <td>Eigenkapitalrendite (RoE) (%) ¹</td> <td>7,1</td> <td>6,4</td> <td>6,7*</td> <td>(5,1)*</td> <td>9,1*</td> </tr> <tr> <td>Rendite auf Aktiven, brutto (%) ²</td> <td>2,8</td> <td>2,5</td> <td>2,5*</td> <td>1,9*</td> <td>2,1*</td> </tr> <tr> <td>Verhältnis von Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag (%) ³</td> <td>90,3</td> <td>86,7</td> <td>88,0*</td> <td>106,6*</td> <td>80,7*</td> </tr> <tr> <td colspan="6">Wachstum</td> </tr> <tr> <td>Wachstum des</td> <td>15,7</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>(44,5)*</td> </tr> </tbody> </table>		Für den neunmonatszeitraum endend am oder per		Für das Geschäftsjahr endend am oder per			<i>Mio. CHF (Ausnahmen sind angegeben)</i>	30.9.14	30.9.13	31.12.13	31.12.12	31.12.11		<i>ungeprüft</i>		<i>geprüft (Ausnahmen sind angegeben)</i>			UBS-Konzern						Geschäftsertrag	21.281	21.425	27.732	25.423	27.788	Geschäftsaufwand	19.224	18.602	24.461	27.216	22.482	Ergebnis vor Steuern	2.057	2.823	3.272	(1.794)	5.307	Den UBS-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis	2.609	2.255	3.172	(2.480)	4.138	Verwässertes Ergebnis pro Aktie (CHF)	0,68	0,59	0,83	(0,66)	1,08	Kennzahlen zur Leistungsmessung						Profitabilität						Eigenkapitalrendite (RoE) (%) ¹	7,1	6,4	6,7*	(5,1)*	9,1*	Rendite auf Aktiven, brutto (%) ²	2,8	2,5	2,5*	1,9*	2,1*	Verhältnis von Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag (%) ³	90,3	86,7	88,0*	106,6*	80,7*	Wachstum						Wachstum des	15,7	-	-	-	(44,5)*
	Für den neunmonatszeitraum endend am oder per		Für das Geschäftsjahr endend am oder per																																																																																															
<i>Mio. CHF (Ausnahmen sind angegeben)</i>	30.9.14	30.9.13	31.12.13	31.12.12	31.12.11																																																																																													
	<i>ungeprüft</i>		<i>geprüft (Ausnahmen sind angegeben)</i>																																																																																															
UBS-Konzern																																																																																																		
Geschäftsertrag	21.281	21.425	27.732	25.423	27.788																																																																																													
Geschäftsaufwand	19.224	18.602	24.461	27.216	22.482																																																																																													
Ergebnis vor Steuern	2.057	2.823	3.272	(1.794)	5.307																																																																																													
Den UBS-Aktionären zurechenbares Konzernergebnis	2.609	2.255	3.172	(2.480)	4.138																																																																																													
Verwässertes Ergebnis pro Aktie (CHF)	0,68	0,59	0,83	(0,66)	1,08																																																																																													
Kennzahlen zur Leistungsmessung																																																																																																		
Profitabilität																																																																																																		
Eigenkapitalrendite (RoE) (%) ¹	7,1	6,4	6,7*	(5,1)*	9,1*																																																																																													
Rendite auf Aktiven, brutto (%) ²	2,8	2,5	2,5*	1,9*	2,1*																																																																																													
Verhältnis von Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag (%) ³	90,3	86,7	88,0*	106,6*	80,7*																																																																																													
Wachstum																																																																																																		
Wachstum des	15,7	-	-	-	(44,5)*																																																																																													

Ergebnisse (%) ⁴					
Wachstum der Nettoneugelder für die kombinierten Wealth-Management-Einheiten (%) ⁵	2,7	3,6	3,4*	3,2*	2,4*
Ressourcen					
Harte Kernkapitalquote (CET1) (vollständig umgesetzt, %) ^{6,7}	13,7	11,9	12,8*	9,8*	-
Leverage Ratio für Schweizer SRB (stufenweise umgesetzt, %) ⁸	5,4	4,2	4,7*	3,6*	-
Zusätzliche Informationen					
Profitabilität					
Rendite auf Eigenkapital abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte (%) ⁹	8,3	7,6	8,0*	1,6*	11,9*
Rendite auf risikogewichteten Aktiven, brutto (%) ¹⁰	12,4	11,5	11,4*	12,0*	13,7*
Ressourcen					
Total Aktiven	1.049.258	1.049.101	1.018.374* ¹¹	1.259.797	1.416.962
Den UBS-Aktionären zurechenbares Eigenkapital	50.824	47.403	48.002	45.949	48.530
Hartes Kernkapital (CET1) (vollständig umgesetzt) ⁷	30.047	26.019	28.908	25.182*	-
Hartes Kernkapital (CET1) (stufenweise umgesetzt) ⁷	42.464	38.963	42.179	40.032*	-
Risikogewichtete Aktiven (vollständig umgesetzt) ⁷	219.296	218.926	225.153*	258.113*	-
Risikogewichtete Aktiven (stufenweise umgesetzt) ⁷	222.648	222.306	228.557*	261.800*	-
Harte Kernkapitalquote (CET1) (stufenweise umgesetzt, %) ^{6,7}	19,1	17,5	18,5*	15,3*	-
Gesamtkapitalquote (vollständig umgesetzt, %) ⁷	18,7	14,3	15,4*	11,4*	-
Gesamtkapitalquote (stufenweise umgesetzt, %) ⁷	24,9	21,8	22,2*	18,9*	-
Leverage Ratio für Schweizer SRB (vollständig umgesetzt, %) ⁸	4,2	3,0	3,4*	2,4*	-
Leverage Ratio Denominator für Schweizer SRB (vollständig umgesetzt) ¹²	985.071	1.055.956	1.020.247*	1.206.214*	-

		Leverage Ratio Denominator für Schweizer SRB (stufenweise umgesetzt) ¹²	991.730	1.063.294	1.027.864*	1.216.561*	-
Übrige							
		Verwaltete Vermögen (Mrd. CHF) ¹³	2.640	2.339	2.390	2.230	2.088
		Personalbestand (auf Vollzeitbasis)	60.292	60.635	60.205*	62.628*	64.820*
		Börsenkapitalisierung	64.047	71.066	65.007*	54.729*	42.843*
		Buchwert des den UBS-Aktionären zurechenbaren Eigenkapitals pro Aktie (CHF)	13,54	12,58	12,74*	12,26*	12,95*
		Buchwert des den UBS-Aktionären zurechenbaren Eigenkapitals abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte pro Aktie (CHF)	11,78	10,89	11,07*	10,54*	10,36*
* ungeprüft							
¹ Das den UBS-Aktionären zurechenbare Konzernergebnis (gegebenenfalls annualisiert) / Das den UBS-Aktionären zurechenbare durchschnittliche Eigenkapital.							
² Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken (gegebenenfalls annualisiert) / Total durchschnittliche Aktiven.							
³ Geschäftsaufwand / Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken.							
⁴ Veränderung des aktuellen den UBS-Aktionären zurechenbaren Konzernergebnisses aus fortzuführenden Geschäftsbereichen gegenüber einer Vergleichsperiode / Das den UBS-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.							
⁵ Nettoneugelder für die kombinierten Wealth-Management-Einheiten seit Periodenbeginn (gegebenenfalls annualisiert) / Verwaltete Vermögen zu Beginn der Periode. Die Informationen per Jahresende 2013, 2012 und 2011 stammen aus der Buchführung des Konzerns.							
⁶ Hartes Kernkapital (CET ₁) / Risikogewichtete Aktiven.							
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. Die Zahlen per 31. Dezember 2012 sind Pro-forma-basiert. Zahlen per 31. Dezember 2012 sind auf Grundlage der unten beschriebenen Schätzungen berechnet und werden in diesem Prospekt als "pro-forma" bezeichnet. Der in diesem 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 angewandten 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 aus Vergleichszwecken aufgeführt, da die Basel III-Anforderungen am 1. Januar 2013 wirksam waren. Zahlen per 31. Dezember 2011 sind nicht verfügbar.							
⁸ Hartes Kernkapital (CET ₁) gemäß Basel III für Schweizer SRB und verlustabsorbierendes Kapital / Adjustiertes Gesamtengagement (Leverage Ratio)							

		<p>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). Zahlen per 31. Dezember 2011 sind nicht verfügbar.</p> <p>⁹ Das den UBS-Aktionären zurechenbare Konzernergebnis vor Abschreibungen und Wertminderung auf Goodwill und andere immaterielle Vermögenswerte (gegebenenfalls annualisiert) / das den UBS-Aktionären zurechenbare durchschnittliche Eigenkapital abzüglich Goodwill und anderer immaterieller Vermögenswerte.</p> <p>¹⁰ Total Geschäftsertrag vor Wertberichtigungen für Kreditrisiken (gegebenenfalls annualisiert) / Durchschnittliche risikogewichtete Aktiven. Für 2014 und 2013 basieren die risikogewichteten Aktiven (stufenweise umgesetzt) auf den Basel-III-Richtlinien. Für 2012 basieren die risikogewichteten Aktiven auf den Basel-2.5-Richtlinien. Für 2011 basieren die risikogewichteten Aktiven auf den Basel-II-Richtlinien.</p> <p>¹¹ Per 1. Januar 2014 führte UBS <i>Saldierung finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten</i> (Änderungen von IAS 32, <i>Finanzinstrumente: Darstellung</i>) ein. Die Vergleichsbilanz per 31. Dezember 2013 wurde angepasst, um den Auswirkungen der Übernahme der Änderungen von IAS 32 Rechnung zu tragen.</p> <p>¹² Der Leverage Ratio Denominator, auch bezeichnet als «adjustiertes Gesamtengagement», wird in Übereinstimmung mit den Anforderungen für die Leverage Ratio für Schweizer SRB berechnet. Die Zahlen widerspiegeln den Durchschnitt des adjustierten Gesamtengagements am Ende der drei Monate, die dem Ende der Berichtsperiode vorangehen. Die Informationen für Schweizer SRB zum "Leverage Ratio Denominator" auf einer vollständig Basis per Jahresende 2012 stammen aus der Buchführung des Konzerns. Die Zahlen per 31. Dezember 2012 sind Pro-forma-basiert (siehe Fussnote 7 oben). Zahlen per 31. Dezember 2011 sind nicht verfügbar.</p> <p>¹³ Verwaltete Vermögen des Konzerns beinhalten Vermögen unter der Verwaltung von Retail & Corporate.</p>
	Erklärung hinsichtlich wesentlicher Verschlechterung.	Seit dem 31. Dezember 2013 sind keine wesentlichen Veränderungen in den Aussichten der UBS AG oder der UBS Gruppe eingetreten.
	Beschreibung wesentlicher Veränderungen der Finanzlage oder Handelsposition.	Seit dem 30. September 2014 hat sich keine wesentliche Veränderung der Finanzlage oder der Handelsposition der UBS AG oder der UBS Gruppe ergeben.
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.	<p>Siehe Element B.5</p> <p>Die UBS AG ist die Muttergesellschaft (sog. Stammhaus) der UBS Gruppe. Als solches ist sie, bis zu einem gewissen Grad, von bestimmten Tochtergesellschaften abhängig.</p>
B.15	Haupttätigkeiten der Emittentin.	Seit 150 Jahren betreut UBS AG mit ihren Tochtergesellschaften private, institutionelle und Firmenkunden weltweit ebenso wie Retailkunden in der Schweiz. Die Geschäftsstrategie der UBS konzentriert sich auf ihr (nach Ansicht der UBS) herausragendes globales Wealth Management sowie ihre (nach Ansicht der UBS) führende Universalbank in der Schweiz, ergänzt durch ihr Global Asset Management und ihre Investment Bank. Dabei liegt der Schwerpunkt auf Kapitaleffizienz und auf Geschäftsbereichen mit überdurchschnittlichen (nach Ansicht der UBS) strukturellen Wachstums- und Renditeaussichten. UBS hat ihren Hauptsitz in Zürich und Basel und ist in mehr als 50 Ländern und an allen wichtigen Finanzplätzen präsent.

		<p>Gemäß Artikel 2 der Statuten der UBS AG vom 7. Mai 2014 ("Statuten") ist der Zweck der UBS AG der Betrieb einer Bank. Ihr Geschäftskreis umfasst alle Arten von Bank-, Finanz-, Beratungs-, Dienstleistungs- und Handelsgeschäften in der Schweiz und im Ausland.</p>
B.16	Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse.	<p>Laut den letzten eingereichten Dokumenten zur Offenlegung des Aktienbesitzes an UBS AG's Aktienkapital gemäß dem revidierten Schweizer Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel vom 24. März 1995 (i) hat am 18. September 2013 die Government of Singapore Investment Corp eine Namensänderung in GIC Private Limited und eine Beteiligung von 6,40% bekannt gegeben; (ii) hält die Norges Bank (die norwegische Zentralbank), Oslo, per 30. September 2011 einen Anteil von 3,04%; (iii) hält BlackRock Inc., New York, per 17. Dezember 2009 einen Anteil von 3,45%.</p> <p>Laut dem Aktienregister der UBS AG per 30. September 2014 verfügten die folgenden Aktionäre (die entweder in eigenem Namen oder als Nominees für andere Investoren oder wirtschaftlich Berechtigte handeln) über eine Beteiligung von mindestens 3% am gesamten Aktienkapital von UBS AG: Chase Nominees Ltd., London (11,65%); Government of Singapore Investment Corp., Singapore (6,39%); die US Wertpapier-Abwicklungsorganisation DTC (Cede & Co.) New York, "The Depository Trust Company" (6,76%); und Nortrust Nominees Ltd., London (3,54%).</p>
B.17	Ratings für die Emittentin oder ihre Schuldtitel.	<p>Die Ratingagenturen Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("Standard & Poor's"), Fitch Ratings Limited ("Fitch Ratings") und Moody's Investors Service, Inc. ("Moody's") haben die Kreditwürdigkeit von UBS geprüft, das heißt die Fähigkeit von UBS, ihren Zahlungsverpflichtungen hinsichtlich Kapital- oder Zinszahlungen auf langfristigen Krediten, auch bekannt als Schuldendienst, zeitgerecht nachzukommen. Die Ratings von Fitch Ratings und Standard & Poor's können mit einem Plus- oder Minuszeichen versehen sein, jene von Moody's mit einer Zahl. Diese zusätzlichen Attribute bezeichnen die relative Position innerhalb der entsprechenden Ratingklasse.</p> <p>UBS verfügt für ihre langfristigen vorrangigen Schuldpapiere über ein Rating von</p> <ul style="list-style-type: none"> • A (negativer Ausblick) von Standard & Poor's Für die Zwecke eines Ratings von Standard & Poor's bedeutet ein "A" Rating, dass die Fähigkeit des Schuldners, seinen finanziellen Verpflichtungen nachzukommen, hoch ist.* • A2 (negativer Ausblick) von Moody's Für die Zwecke eines Ratings von Moody's bedeutet ein "A" Rating, dass eine Verbindlichkeit im oberen Mittelfeld liegt.* • A (stabiler Ausblick) von Fitch Ratings Für die Zwecke eines Ratings von Fitch Ratings bezeichnet ein "A" Rating eine hohe Kreditwürdigkeit.* <p>Standard & Poor's und Fitch Ratings sind gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 (die "CRA Verordnung") registrierte Ratingagenturen. Moody's hat ihren Sitz außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums und ist nicht unter der CRA Verordnung zertifiziert. Das von Moody's ausgegebene Rating wurde jedoch von Moody's Investors Service Ltd. bestätigt, einer Ratingagentur, die im Europäischen Wirtschaftsraum gegründet wurde und unter der CRA Verordnung registriert ist.</p> <p>[Die Wertpapiere haben kein Rating.]</p> <p>[Die Wertpapiere [haben] [werden voraussichtlich] von [maßgebliche Ratingagentur(en) einfügen] [das] [die] folgende[n] Rating[s] erhalten: [Rating(s) und (eine) kurze Erläuterung(en) (des) (der) Ratings einfügen]]. [Falls die Wertpapiere von einer anderen Ratingagentur als Standard & Poor's, Fitch</p>

* Es handelt sich um eine unverbindliche Übersetzung der verbindlichen englischsprachigen Ratingdefinition.

		<i>oder Moody's ein Rating erhalten haben oder voraussichtlich erhalten werden, sind Einzelheiten darüber einzufügen, ob die Ratingagentur ihren Sitz im Europäischen Wirtschaftsraum hat und gemäß der CRA Verordnung registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.]</i>
--	--	---

Element	Abschnitt C – Wertpapiere	
C.1	<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 AG, Bahnhofstraße 45, CH-8001 Zürich/Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel).</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 den 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" 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" 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): <i>[andere Wertpapiernummer(n) einfügen]</i>]</p>
C.2	<p>Währung der Wertpapiere.</p>	<p>Die Wertpapiere werden in [U.S. Dollar ("USD") [Euro ("EUR") [Britischen Pfund ("GBP") [Japanischen Yen ("JPY") [Schweizer Franken ("CHF") [Australischen Dollar ("AUD") [<i>andere Währung einfügen</i>] begeben (die "Währung").</p>

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 (wie in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere bestimmt) vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit vor dem Fälligkeitstag gegenüber den Gläubigern zu kündigen und zu ihrem [[Im Fall von Wertpapieren mit Ausnahme von Nullkupon Wertpapieren sowie Extendible Money Market Wertpapieren einfügen:] Rückzahlungsbetrag [[Im Fall von Nullkupon Wertpapieren sowie Extendible Money Market Wertpapieren einfügen:] 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.</p> <p>[Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen Die Wertpapiere werden auf Wunsch der Emittentin vollständig, nicht aber teilweise, jederzeit zu ihrem [[Im Fall von Wertpapieren mit Ausnahme von Nullkupon Wertpapieren sowie Extendible Money Market Wertpapieren einfügen:] Rückzahlungsbetrag einschließlich der bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen] [[Im Fall von Nullkupon Wertpapieren sowie Extendible Money Market Wertpapieren einfügen:] Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] gemäß den Emissionsbedingungen der Wertpapiere 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 den Emissionsbedingungen der Wertpapiere bestimmt) oder einer jeweils zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde der oder in der relevanten Jurisdiktion (wie in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere bestimmt) 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 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>[[Im Fall von Wertpapieren mit Ausnahme von Nullkupon Wertpapieren sowie Extendible Money Market Wertpapieren einfügen:]</p> <p>[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin Es steht der Emittentin frei, [jeweils] am [Wahlrückzahlungstag(e) (Call) einfügen] [und anschließend jeweils am [Wahlrückzahlungstag(e) (Call) einfügen]] [eines jeden Monats] [eines jeden Jahres] [, beginnend mit dem</p>

		<p>[ersten Wahlrückzahlungstag (Call) einfügen] ([[Falls es nur einen Wahlrückzahlungstag (Call) gibt, einfügen:] der] [[Falls es mehrere Wahlrückzahlungstage (Call) gibt, einfügen:] jeweils ein] "Wahlrückzahlungstag (Call)") die Wertpapiere vollständig, nicht aber teilweise, zu ihrem Rückzahlungsbetrag einschließlich der bis zum Wahlrückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzuzahlen, nachdem sie den Gläubigern mindestens [fünf] [andere Anzahl an Tagen einfügen] [Tage] [Geschäftstage] zuvor gekündigt hat (wobei die Kündigung unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegten Wahlrückzahlungstag (Call) enthalten muss).]</p> <p>[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger] Die Emittentin hat, sofern ein Gläubiger der Emittentin mindestens [Anzahl an Tagen einfügen] [und höchstens [Anzahl an Tagen einfügen]] [Tage] [Geschäftstage] zuvor gekündigt hat, die von diesem Gläubiger gehaltenen Wertpapiere [jeweils] am [Wahlrückzahlungstag(e) (Put) einfügen] [und anschließend jeweils am [Wahlrückzahlungstag(e) (Put) einfügen]] [eines jeden Monats] [eines jeden Jahres] [, beginnend mit dem [ersten Wahlrückzahlungstag (Put) einfügen]] ([[Falls es nur einen Wahlrückzahlungstag (Put) gibt, einfügen:] der] [[Falls es mehrere Wahlrückzahlungstage (Put) gibt, einfügen:] jeweils ein] "Wahlrückzahlungstag (Put)") zu ihrem Rückzahlungsbetrag einschließlich der bis zum Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen gegen Lieferung der Wertpapiere an die Emittentin oder ihre Order zurückzuzahlen. Um dieses Recht auszuüben, muss der Gläubiger (a) der Emittentin über das maßgebliche Clearingsystem (indem der Gläubiger seine Depotbank kontaktiert) zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Emittentin eine ordnungsgemäß ausgefüllte Optionsausübungserklärung in der bei der Emittentin erhältlichen Form übermitteln und (b) die Wertpapiere zur Rückzahlung und Entwertung durch die Emittentin freigeben (oder, je nach den konkreten Umständen, seine Depotbank mit der Vornahme dieser Freigabe beauftragen). Die Ausübung dieses Rechts ist unwiderruflich und kann nicht zurückgezogen werden.]]</p> <p>[[Im Fall von Nullkupon Wertpapieren einfügen:]</p> <p>[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin] Es steht der Emittentin frei, [jeweils] am [Wahlrückzahlungstag(e) (Call) einfügen] [und anschließend jeweils am [Wahlrückzahlungstag(e) (Call) einfügen]] [eines jeden Monats] [eines jeden Jahres] [, beginnend mit dem [ersten Wahlrückzahlungstag (Call) einfügen]] ([[Falls es nur einen Wahlrückzahlungstag (Call) gibt, einfügen:] der] [[Falls es mehrere Wahlrückzahlungstage (Call) gibt, einfügen:] jeweils ein] "Wahlrückzahlungstag (Call)") die Wertpapiere vollständig, nicht aber teilweise, zu ihrem Wahlrückzahlungsbetrag (Call) zurückzuzahlen, nachdem sie den Gläubigern mindestens [fünf] [andere Anzahl an Tagen einfügen] [Tage] [Geschäftstage] zuvor gekündigt hat (wobei die Kündigung unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegten Wahlrückzahlungstag (Call) enthalten muss).</p> <p>Der "Wahlrückzahlungsbetrag (Call)" eines jeden Wertpapiers ist [Rückzahlungsbetrag(beträge) (Call) je Nennbetrag bzw. Nennwert einfügen].]</p> <p>[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger] Die Emittentin hat, sofern ein Gläubiger der Emittentin mindestens [Anzahl an Tagen einfügen] [und höchstens [Anzahl an Tagen einfügen]] [Tage] [Geschäftstage] zuvor gekündigt hat, die von diesem Gläubiger gehaltenen Wertpapiere [jeweils] am [Wahlrückzahlungstag(e) (Put) einfügen] [und anschließend jeweils am [Wahlrückzahlungstag(e) (Put) einfügen]] [eines jeden Monats] [eines jeden Jahres] [, beginnend mit dem [ersten Wahlrückzahlungstag (Put) einfügen]] ([[Falls es nur einen Wahlrückzahlungstag (Put) gibt, einfügen:] der] [[Falls es mehrere Wahlrückzahlungstage (Put) gibt, einfügen:] jeweils ein] "Wahlrückzahlungstag (Put)") zu ihrem Wahlrückzahlungsbetrag (Put) gegen Lieferung der Wertpapiere an die Emittentin oder ihre Order zurückzuzahlen. Um</p>
--	--	--

		<p>dieses Recht auszuüben, muss der Gläubiger (a) der Emittentin über das maßgebliche Clearingsystem (indem der Gläubiger seine Depotbank kontaktiert) zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Emittentin eine ordnungsgemäß ausgefüllte Optionsausübungserklärung in der bei der Emittentin erhältlichen Form übermitteln und (b) die Wertpapiere zur Rückzahlung und Entwertung durch die Emittentin freigeben (oder, je nach den konkreten Umständen, seine Depotbank mit der Vornahme dieser Freigabe beauftragen). Die Ausübung dieses Rechts ist unwiderruflich und kann nicht zurückgezogen werden.</p> <p>Der "Wahlrückzahlungsbetrag (Put)" eines jeden Wertpapiers ist [Rückzahlungs(betrag)(beträge) (Put) je Nennbetrag bzw. Nennwert einfügen].]</p> <p>[[Im Fall von Extendible Money Market Wertpapieren einfügen:]</p> <p>Die Wertpapiere haben eine anfängliche Laufzeit bis zum Ursprünglichen Fälligkeitstag, die jedes Mal verlängert werden kann, wenn die Emittentin ihre Verlängerungsoption (die "Verlängerungsoption") gemäß den Emissionsbedingungen der Wertpapiere ausübt.</p> <p>Die Rückzahlungsszenarien unter den Wertpapieren können wie folgt beschrieben werden:</p> <ul style="list-style-type: none">(a) Für den Fall, dass die Emittentin die Verlängerungsoption nicht ausübt, werden die Wertpapiere am Ursprünglichen Fälligkeitstag oder am von der Emittentin in ihrer unmittelbar vorherigen Ausübungserklärung für die Verlängerungsoption festgelegten Fälligkeitstag zurückgezahlt.(b) Für den Fall, dass die Emittentin die Verlängerungsoption ausübt, hat jeder Gläubiger das Recht, die Rückzahlung der von diesem Gläubiger gehaltenen Wertpapiere zu verlangen, indem er das Nichtverlängerungsrecht des Gläubigers (das "Nichtverlängerungsrecht des Gläubigers") ausübt. Wird dieses Recht ausgeübt, werden die von dem jeweiligen Gläubiger gehaltenen Wertpapiere am Ursprünglichen Fälligkeitstag oder an dem von der Emittentin, in ihrer unmittelbar vorausgehenden Ausübungserklärung für die Verlängerungsoption, festgelegten Fälligkeitstag zurückgezahlt.(c) Wenn nach Ausübung der Verlängerungsoption durch die Emittentin ein Gläubiger das Nichtverlängerungsrecht des Gläubigers nicht ausübt, dann wird der Fälligkeitstag des Wertpapiers um einen von der Emittentin in ihrer Ausübungserklärung für die Verlängerungsoption festgelegten Zeitraum verschoben. <p>[[Wenn die Emissionsbedingungen der Extendible Money Market Wertpapiere die Möglichkeit einer zusätzlichen Kündigung durch die Emittentin und ein zusätzliches Kündigungsrecht des Gläubigers vorsehen, einfügen:] Die Gläubiger sind berechtigt, bis zur Ausübung des Kündigungsrechts des Gläubigers oder des Kündigungsrechts der Emittentin an einem Call Recht Ausübungstag oder einem Put Recht Ausübungstag an dem Call Rückzahlungstag oder dem Put Rückzahlungstag eine Zahlung des Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrags an demjenigen Rolltag, der dem maßgeblichen Call Rückzahlungstag oder Put Rückzahlungstag unmittelbar vorhergeht, zu verlangen.</p> <p>Die Emittentin kann ihr Recht, alle ausstehenden Wertpapiere zum maßgeblichen Call Rückzahlungsbetrag am maßgeblichen Call Rückzahlungstag zurückzuzahlen (das "Call Recht") ausüben, indem [(a) sie eine Kündigungserklärung [im Internet auf der Internetseite www.[Internetadresse einfügen] oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite] [andere Publikationsbestimmungen einfügen] veröffentlicht und] [(b)] der Emittentin [die] [eine] Kündigungserklärung[en] bis spätestens um [Uhrzeit einfügen] Uhr [(Ort einfügen] Zeit am [Call Recht Ausübungstage einfügen] jeden [Jahres]</p>
--	--	--

		<p>[Monats], beginnend mit [ersten Call Recht Ausübungstag einfügen] (jeweils ein "Call Recht Ausübungstag") über das maßgebliche Clearingsystem an die Gläubiger übermittelt. Wenn die Emittentin ihr Call Recht ausgeübt hat, werden die Wertpapiere an dem [10.] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstag] [Kalendertag] nach dem jeweiligen Call Recht Ausübungstag zurückgezahlt (der "Call Rückzahlungstag").</p> <p>"Call Rückzahlungsbetrag" bezeichnet den Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrag an demjenigen Rolltag, der dem maßgeblichen Call Rückzahlungstag unmittelbar vorhergeht.</p> <p>Der Gläubiger kann sein Recht die Rückzahlung der von ihm gehaltenen Wertpapiere zum maßgeblichen Put-Rückzahlungsbetrag am maßgeblichen Put Rückzahlungstag zu verlangen (das "Put Recht") ausüben indem er (a) der Emittentin über das maßgebliche Clearingsystem (indem der Gläubiger seine jeweilige Depotbank kontaktiert) bis spätestens am [Put Recht Ausübungstage einfügen] jeden [Jahres] [Monats], beginnend mit [ersten Put Recht Ausübungstag einfügen] (jeweils ein "Put Recht Ausübungstag") um [Uhrzeit einfügen] Uhr ([Ort einfügen] Zeit) eine Ausübungserklärung des Put Rechts übermittelt, 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). Wenn ein Gläubiger sein Put Recht ausgeübt hat, werden die Wertpapiere die von dem Gläubiger gehalten werden an dem [10] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstag] [Kalendertag] nach dem jeweiligen Put Recht Ausübungstag zurückgezahlt (der "Put Rückzahlungstag").</p> <p>"Put Rückzahlungsbetrag" bezeichnet den Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrag an demjenigen Rolltag, der dem maßgeblichen Put Rückzahlungstag unmittelbar vorhergeht.]</p> <p>An jedem Feststellungstag (wie in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere bestimmt) wird geprüft, ob die Festlegungsrate (wie in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere bestimmt) an diesem Tag [kleiner als [automatischen Rückzahlungslevel einfügen] ist [oder [automatischen Rückzahlungslevel einfügen] entspricht]]. In diesem Fall werden die Wertpapiere zum Automatischen Rückzahlungsbetrag, [10] [andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstage nach diesem Feststellungstag zurückgezahlt.</p> <p>Der "Automatische Rückzahlungsbetrag" pro Wertpapier ist der Referenzrate Bezogene Rückzahlungsbetrag vom entsprechenden Rolltag, der dem relevanten Feststellungstag unmittelbar folgt.</p> <p>Der "Referenzrate Bezogene Rückzahlungsbetrag" pro Wertpapier entspricht dem Produkt aus dem [Nennwert] [Nennbetrag] des Wertpapiers und dem Wertsteigerungsfaktor am maßgeblichen Rolltag. Der Wertsteigerungsfaktor wird basierend auf dem Wert der Referenzrate an jedem Feststellungstag [[zuzüglich] [abzüglich] des Spreads] [abzüglich der Management Gebühr] (die "Festlegungsrate") bestimmt.</p> <p>Die "Referenzrate" ist der [kurze Beschreibung der anwendbaren Marktrate einfügen] [kurze Beschreibung der anwendbaren UBS internen Rate einfügen].</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, basierend auf dem Wert pro Wertpapier am jeweils vorangehenden Gebühr-Festlegungstag (wie in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere bestimmt), 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</p>
--	--	---

		<p>[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].]</p> <p>[[Im Fall von fest verzinslichen Wertpapieren, variabel verzinslichen Wertpapieren und fest- zu variabel verzinslichen Wertpapieren einfügen:]</p> <p>Der "Rückzahlungsbetrag" eines jeden Wertpapiers ist sein [[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:] Nennbetrag] [[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:] Nennwert].]</p> <p>[[Im Fall von Nullkupon Wertpapieren einfügen:]</p> <p>Der "Vorzeitige Rückzahlungsbetrag" eines jeden Wertpapiers ist ein Betrag, der sich nach der folgenden Formel berechnet:</p> $P \times N \times (1 + R)^{\frac{n}{360} \left[\frac{365}{360} \right]}$ <p>wobei</p> <p>"P" dem Emissionspreis von [Emissionspreis einfügen] % entspricht,</p> <p>"N" dem [[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:] Nennbetrag] [[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:] Nennwert] entspricht,</p> <p>"R" der Emissionsrendite von [als Prozentsatz ausgedrückte Emissionsrendite einfügen] % entspricht, die sich auf der Basis des Emissionspreises am Begebungstag berechnet, und</p> <p>"n" der Anzahl der Kalendertage im Zeitraum vom Begebungstag (einschließlich) bis zu dem Kalendertag (ausschließlich), an dem die Wertpapiere zurückgezahlt werden (der "Berechnungszeitraum"), entspricht.</p> <p>[[Im Fall von "30/360" einfügen:]</p> <p>Die Anzahl der Kalendertage im Berechnungszeitraum berechnet sich auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen (es sei denn, (a) der letzte Tag des Berechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Berechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (b) der letzte Tag des Berechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]</p> <p>[[Im Fall von "30E/360" oder "Eurobond Basis" einfügen:]</p> <p>Die Anzahl der Kalendertage im Berechnungszeitraum berechnet sich auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen (es sei denn, der letzte Tag des Berechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]</p> <p>[[Im Fall von Extendible Money Market Wertpapieren einfügen:]</p> <p>Der "Vorzeitige Rückzahlungsbetrag" eines jeden Wertpapiers ist der höhere der folgenden Beträge: (i) der durch die Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise festgelegte faire Marktwert der Wertpapiere abzüglich der Abwicklungskosten oder (ii) der [[Bei Wertpapieren</p>
--	--	---

		<p>mit einer Kursnotiz einfügen:] Nennbetrag] [[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:] Nennwert] des Wertpapiers. "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.)]</p> <p>Kündigungsgründe Im Fall eines Kündigungsgrundes (wie in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere beschrieben) 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] [[Im Fall von Nullkupon Wertpapieren und Extendible Money Market Wertpapieren einfügen:] Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag] [[Im Fall von Wertpapieren mit Ausnahme von Nullkupon Wertpapieren und Extendible Money Market Wertpapieren einfügen:] 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>Minimum-Rückzahlungsbetrag Im Fall einer [[Im Fall von Extendible Money Market Wertpapieren einfügen:] automatischen Rückzahlung oder einer] vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere entspricht der [[Im Fall von Extendible Money Market Wertpapieren einfügen:] jeweilige] Rückzahlungsbetrag je Wertpapier, den der Gläubiger erhält, mindestens dem [[Im Fall von Wertpapieren mit einer Kursnotiz mit Ausnahme von Nullkupon Wertpapieren einfügen:] Nennbetrag] [[Im Fall von Wertpapieren mit einer Stücknotiz mit Ausnahme von Nullkupon Wertpapieren einfügen:] Nennwert] [[Im Fall von Nullkupon Wertpapieren einfügen:] Emissionspreis] des Wertpapiers.</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>						
C.9	Nominaler Zinssatz.	<p>[[Im Fall von festverzinslichen Wertpapieren (mit Ausnahme von Stufenzinswertpapieren) einfügen:]</p> <p>[●] % per annum]</p> <p>[[Im Fall von Stufenzinswertpapieren einfügen:]</p> <p>Ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) wie folgt:</p> <table border="1" data-bbox="624 1659 1402 1812"> <tr> <td>vom (einschließlich)</td> <td>bis zum (ausschließlich)</td> <td>zum Zinssatz von</td> </tr> <tr> <td>[Datum einfügen]</td> <td>[Datum einfügen]</td> <td>[Zinssatz einfügen] % per annum</td> </tr> </table> <p>]</p> <p>[[Im Fall von Nullkupon Wertpapieren sowie Extendible Money Market Wertpapieren einfügen:]</p> <p>Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Wertpapiere.]</p>	vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	zum Zinssatz von	[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[Zinssatz einfügen] % per annum
vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	zum Zinssatz von						
[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[Zinssatz einfügen] % per annum						

<p>Datum, ab dem die Zinsen zahlbar werden und Zinsfälligkeitstermine.</p>	<p>[Verzinsungsbeginn] Der Verzinsungsbeginn der Wertpapiere ist der [Verzinsungsbeginn einfügen]. [[Im Fall von festverzinslichen Wertpapieren und variabel verzinslichen Wertpapieren einfügen]: Zinszahltag[e] [Zinszahltag[e]: [●] [, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit der [Modified Business Day Convention] [Following Business Day Convention] [Preceding Business Day Convention].] [[Im Fall von fest- zu variabel verzinslichen Wertpapieren einfügen:] Festzinszahltag[e]: [●] [, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit der [Modified Business Day Convention] [Following Business Day Convention] [Preceding Business Day Convention]]. Variable[r] Zinszahltag[e]: [●] [, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit der [Modified Business Day Convention] [Following Business Day Convention] [Preceding Business Day Convention]].] [[Im Fall von Nullkupon Wertpapieren sowie Extendible Money Market Wertpapieren einfügen:] Nicht anwendbar. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Wertpapiere.]</p>
<p>Ist der Zinssatz nicht festgelegt, Beschreibung des Basiswerts, auf den er sich stützt.</p>	<p>[[Im Fall von Wertpapieren mit Ausnahme von variabel verzinslichen Wertpapieren und fest- zu variabel verzinslichen Wertpapieren einfügen:] Nicht anwendbar. Die Verzinsung stützt sich nicht auf einen Basiswert.] [[Im Fall von variabel verzinslichen Wertpapieren einfügen:] Bei dem Referenzzinssatz handelt es sich um den [kurze Beschreibung des relevanten Geldmarktsatzes einfügen] [kurze Beschreibung des relevanten CMS-Satzes einfügen]. [[Im Fall von fest- zu variabel verzinslichen Wertpapieren einfügen:] Bei dem Referenzzinssatz für jede variable Zinsperiode handelt es sich um den [kurze Beschreibung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]. [[Im Fall von Extendible Money Market Wertpapieren einfügen:] Bei dem Referenzzinssatz handelt es sich um den [kurze Beschreibung der anwendbaren Marktrate einfügen] [kurze Beschreibung der anwendbaren UBS internen Rate einfügen].</p>
<p>Fälligkeitstermin und Vereinbarungen für die Darlehenstilgung, einschließlich der Rückzahlungsverfahren.</p>	<p>[[Im Fall von Wertpapieren mit Ausnahme von Extendible Money Market Wertpapieren einfügen:] Fälligkeitstag: [Fälligkeitstag einfügen] [[Im Fall von Extendible Money Market Wertpapieren einfügen:] Ursprünglicher Fälligkeitstag: [Ursprünglichen Fälligkeitstag einfügen] Der Verschobene Fälligkeitstag ist, sofern es einen solchen gibt, der jeweilige Tag, der in einer jeden Verlängerungsoptions-Ausübungsmittelung der Emittentin genannt ist.] Zahlungen von Kapital auf die Wertpapiere erfolgen nach Maßgabe der anwendbaren steuerlichen und sonstigen Gesetze und Vorschriften in der Währung an [[Im Fall um Wertpapieren, bei denen es sich nicht um Bucheffekten handelt, einfügen:] das Clearingsystem oder dessen Order] [[Im</p>

		<p>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 Bucheffekten einfügen:] entsprechend den Bestimmungen des BEG und den Regularien der Hauptverwahrungsstelle.]</p> <p>[Zahlungen von Zinsen 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, wie im U.S. Internal Revenue Code von 1986 (in der jeweils gültigen Fassung) sind] [[Im Fall von Bucheffekten einfügen:] entsprechend den Bestimmungen des BEG und den Regularien der Hauptverwahrungsstelle].]</p>
	<p>Angabe der Rendite [[*]].</p>	<p>[[Im Fall von Wertpapieren mit Ausnahme von festverzinslichen Wertpapieren und Nullkupon Wertpapieren einfügen:]</p> <p>Entfällt. Die Wertpapiere zahlen keinen festen Zins.]</p> <p>[[Im Fall von festverzinslichen Wertpapieren (mit Ausnahme von Stufenzinswertpapieren) und Nullkupon Wertpapieren einfügen:]</p> <p>[Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere beträgt die Emissionsrendite] [Die Emissionsrendite beträgt] [●] % per annum.]</p> <p>[[Im Fall von Stufenzinswertpapieren einfügen:]</p> <p>[Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere beträgt die Emissionsrendite] [Die Emissionsrendite beträgt] [●] % per annum [(indikativ)]. [Sofern die Emittentin ihr Recht, die Wertpapiere vorzeitig zurückzuzahlen, im Jahr [relevantes Jahr einfügen] ausübt, beträgt die Emissionsrendite [●] per annum.]]</p> <p>[Die Emissionsrendite wurde nach der ICMA Methode berechnet. Die Emissionsrendite wurde am Begebungstag der Wertpapiere als Rückzahlungrendite berechnet und stellt keine Indikation der zukünftig zu erzielnden Rendite dar.]</p>
	<p>Name des Vertreters der Gläubiger.</p>	<p>Entfällt. Es gibt keinen Vertreter der Gläubiger.</p>
<p>C.10</p>	<p>Wenn das Wertpapier eine derivative Komponente bei der Zinszahlung hat, eine klare und umfassende</p>	<p>[Nicht anwendbar. Das Wertpapier hat keine derivative Komponente.]</p> <p>[[Im Fall von variabel verzinslichen Wertpapieren (mit Ausnahme von Range Accrual Wertpapieren und Inverse Floating Rate Wertpapieren) einfügen:]</p>

* Die Emissionsrendite wird am Ende der Zeichnungsperiode durch die Berechnungsstelle festgelegt.

	<p>Erläuterung, die den Anlegern verständlich macht, wie der Wert ihrer Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird; insbesondere in Fällen, in denen die Risiken am offensichtlichsten sind.</p>	<p>Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode ist der Referenzzinssatz, [[Im Fall eines Faktors einfügen:]] multipliziert mit dem Faktor [Faktor einfügen] [[Im Fall einer Marge einfügen:]], [zuzüglich] [abzüglich] der Marge.]</p> <p>[[Im Fall von Range Accrual Wertpapieren einfügen:]]</p> <p>Der Zinssatz (der "Zinssatz") entspricht [Prozentsatz einfügen] % per annum [[Im Fall einer Marge einfügen:]] ([zuzüglich] [abzüglich] der Marge)], multipliziert mit dem Faktor. Der "Faktor" für jede Zinsperiode entspricht der Division aus "n" und "N", wobei "n" die Anzahl von Kalendertagen in der relevanten Zinsperiode bezeichnet, für die der Referenzzinssatz [gleich oder] größer als [unteres Ende der Spanne in Prozent einfügen] ist und [gleich oder] kleiner als [oberes Ende der Spanne in Prozent einfügen] ist; hierbei gilt, dass (a) dann, wenn ein Kalendertag kein Geschäftstag ist, der Referenzzinssatz des diesem Kalendertag unmittelbar vorhergehenden Geschäftstags für diesen Kalendertag maßgeblich ist (hierbei gilt, dass die in (b) enthaltene Bestimmung zur Anwendung kommt, wenn der Stichtag vor dem maßgeblichen Kalendertag liegt) und (b) für die letzten [5] [andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstage vor einem Zinszahltag der Referenzzinssatz maßgeblich ist, der an dem [fünften] [andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen] Geschäftstag (der "Stichtag") vor diesem Zinszahltag liegt. "N" bezeichnet die Anzahl von Kalendertagen in der relevanten Zinsperiode.]</p> <p>[[Im Fall von Inverse Floating Rate Wertpapieren einfügen:]]</p> <p>Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode [[Im Fall von Inverse Floating Rate Wertpapieren, die zunächst einen festen Zinssatz haben, einfügen:]] in dem Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [Zinszahltag der maßgeblichen Zinsperiode einfügen] (einschließlich) beläuft sich auf [Prozentsatz einfügen] per annum; der Zinssatz für jede nachfolgende Zinsperiode ist das Ergebnis der Subtraktion des Referenzzinssatzes [[Im Fall eines Faktors einfügen:]], multipliziert mit dem Faktor [Faktor einfügen] [[Im Fall einer Marge einfügen:]], [zuzüglich] [abzüglich] der Marge,] vom Festen Zinssatz].</p> <p>Der "Feste Zinssatz" beträgt für die Zinsperiode[n]:</p> <table border="1" data-bbox="624 1261 1402 1413"> <tr> <td>vom (einschließlich)</td> <td>bis zum (ausschließlich)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>[Datum einfügen]</td> <td>[Datum einfügen]</td> <td>[Prozentsatz einfügen] % per annum</td> </tr> </table> <p>]</p> <p>[[Im Fall von variabel verzinslichen Wertpapieren einfügen:]]</p> <p>"Referenzzinssatz" bezeichnet den [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen], ausgedrückt als Prozentsatz per annum. Bei dem [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] handelt es sich um den Satz für [[Falls der Referenzzinssatz ein Geldmarktsatz ist, einfügen:]] Einlagen [[Falls der Referenzzinssatz ein CMS-Satz ist, einfügen:]] Swap-Transaktionen) in der Währung mit einer Laufzeit [[Falls der Referenzzinssatz ein Geldmarktsatz ist, einfügen:]] , die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht] [[Falls der Referenzzinssatz ein CMS-Satz ist, einfügen:]] von [relevanten Zeitraum einfügen]. Die Höhe des Referenzzinssatzes wird durch die Berechnungsstelle um bzw. gegen [relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([irrelevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit) am Feststellungstag unter Bezugnahme auf die Bildschirmseite festgestellt.</p> <p>[[Im Fall einer Marge, die sich nicht ändert, einfügen:]] Die "Marge" beträgt [Prozentsatz einfügen] % per annum.]</p>	vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)		[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[Prozentsatz einfügen] % per annum
vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)							
[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[Prozentsatz einfügen] % per annum						

		<p>[[<i>Im Fall einer Marge, die sich ändert, einfügen:</i>] Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]</p> <table border="1" data-bbox="606 280 1396 398"> <tr> <td>vom (einschließlich)</td> <td>bis zum (ausschließlich)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>[Datum einfügen]</td> <td>[Datum einfügen]</td> <td>[Prozentsatz einfügen] % per annum.</td> </tr> </table> <p>]</p> <p>[[<i>Im Fall von variabel verzinslichen Wertpapieren (mit Ausnahme von Range Accrual Wertpapieren) einfügen:</i>]</p> <p>[[<i>Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:</i>] Wenn der für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [Mindestzinssatz einfügen] % per annum, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Mindestzinssatz einfügen] % per annum.]</p> <p>[[<i>Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:</i>] Wenn der für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als [Höchstzinssatz einfügen] % per annum, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Höchstzinssatz einfügen] % per annum.]</p> <p>[[<i>Falls Interpolation anwendbar ist einfügen:</i>] Die Bestimmung des Referenzzinssatzes für die Zinsperiode vom [●] (einschließlich) bis zum [●] (ausschließlich) (die "Interpolierte Zinsperiode") wird durch lineare Interpolation zwischen (a) dem [Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen] mit der nächst kürzeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Zinsperiode und (b) dem [Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen] mit der nächst längeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Zinsperiode bestimmt.]]</p> <p>[[<i>Im Fall von fest- zu variabel verzinslichen Wertpapieren einfügen:</i>]</p> <p>Die Wertpapiere werden ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [Zinssatzwechsellag einfügen] (der "Zinssatzwechsellag") (ausschließlich) mit [●] % per annum verzinst und ab dem Zinswechsellag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) mit dem Variablen Zinssatz verzinst. Der "Variable Zinssatz" ist der Referenzzinssatz [[<i>Im Fall eines Faktors einfügen:</i>], multipliziert mit dem Faktor [Faktor einfügen]] [[<i>Im Fall einer Marge einfügen:</i>], [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].</p> <p>"Referenzzinssatz" bezeichnet den den [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen], ausgedrückt als Prozentsatz per annum. Bei dem [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] handelt es sich um den Satz für Einlagen in der Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht. Die Höhe des Referenzzinssatzes wird durch die Berechnungsstelle um bzw. gegen [relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit) am Feststellungstag unter Bezugnahme auf die Bildschirmseite festgestellt.</p> <p>[[<i>Im Fall einer Marge, die sich nicht ändert, einfügen:</i>] Die "Marge" beträgt [Prozentsatz einfügen] % per annum.]</p> <p>[[<i>Im Fall einer Marge, die sich ändert, einfügen:</i>] Die "Marge" beträgt für die Variable[n] Zinsperiode[n]</p> <table border="1" data-bbox="606 1803 1396 1921"> <tr> <td>vom (einschließlich)</td> <td>bis zum (ausschließlich)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>[Datum einfügen]</td> <td>[Datum einfügen]</td> <td>[Prozentsatz einfügen] % per annum.</td> </tr> </table> <p>]</p> <p>[[<i>Im Fall eines Mindestzinssatzes, der sich nicht ändert, einfügen:</i>] Wenn der gemäß den Emissionsbedingungen der Wertpapiere für eine Variable Zinsperiode</p>	vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)		[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[Prozentsatz einfügen] % per annum.	vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)		[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[Prozentsatz einfügen] % per annum.
vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)													
[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[Prozentsatz einfügen] % per annum.												
vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)													
[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[Prozentsatz einfügen] % per annum.												

		<p>ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als [Mindestzinssatz einfügen] % per annum, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode [Mindestzinssatz einfügen] % per annum.]</p> <p>[[Im Fall eines Memory Mindestzinssatzes, einfügen:] Wenn der gemäß den Emissionsbedingungen der Wertpapiere für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variablen Zinsperiode, so ist der Variable Zinssatz für die maßgebliche Variable Zinsperiode der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variablen Zinsperiode.]</p> <p>[[Im Fall eines Höchstzinssatzes, der sich nicht ändert, einfügen:] Wenn der gemäß den Emissionsbedingungen der Wertpapiere für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als [Höchstzinssatz einfügen] % per annum, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode [Höchstzinssatz einfügen] % per annum.]</p> <p>[[Im Fall eines Memory Höchstzinssatzes, einfügen:] Wenn der gemäß den Emissionsbedingungen der Wertpapiere für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variablen Zinsperiode zuzüglich [Aufschlag einfügen], so ist der Variable Zinssatz für die maßgebliche Variable Zinsperiode der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variablen Zinsperiode zuzüglich [Prozentsatz einfügen] % per annum.]]</p>
C.11	Antrag auf Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten.	<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>[[Im Fall, dass die Emittentin nicht beabsichtigt, eine Börsennotierung der Wertpapiere zu beantragen, einfügen:] Entfällt. Eine Einbeziehung der Wertpapiere in den Handel an einer Wertpapierbörse ist nicht beabsichtigt.]</p>

Element	Abschnitt D – Risiken	
D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind.	<p>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> <p>Allgemeines Insolvenzrisiko 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</p>

		<p>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 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:</p> <ul style="list-style-type: none">- Auswirkung einer Herabstufung des Ratings der Emittentin- Aufsichtsrechtliche und gesetzliche Veränderungen können die Geschäfte von UBS sowie die Fähigkeit von UBS, die strategischen Pläne umzusetzen, nachteilig beeinflussen- Die Kapitalstärke der UBS ist wichtig für die Unterstützung ihrer Strategie, den Erhalt ihrer Kundenbasis und ihrer Wettbewerbsfähigkeit- UBS kann ihre angekündigten strategischen Pläne möglicherweise nicht erfolgreich zu Ende führen oder Änderungen in ihren Unternehmensbereichen zur Anpassung an die Entwicklung der Markt-, aufsichtsrechtlichen und sonstigen Bedingungen nicht erfolgreich umsetzen- Aus der Geschäftstätigkeit der UBS können wesentliche rechtliche und regulatorische Risiken erwachsen- Operationelle Risiken können das Geschäft der UBS beeinträchtigen- Die Reputation der UBS ist ein kritischer Faktor für den Erfolg der Geschäfte der UBS- Die Ergebnisse der Finanzdienstleistungsbranche hängen von den Marktbedingungen und vom makroökonomischen Umfeld ab- UBS hält Altlast-Risikopositionen (<i>legacy risk positions</i>) und andere Risikopositionen, die von den Bedingungen an den Finanzmärkten beeinträchtigt werden könnten; Altlast-Risikopositionen könnten schwierig zu liquidieren sein- Aufgrund ihrer globalen Präsenz unterliegt UBS Risiken, die sich aus Währungsschwankungen ergeben- UBS ist auf ihre Risikomanagement- und -kontrollprozesse angewiesen, um mögliche Verluste bei ihren Kreditgeschäften mit Gegenparteien sowie Handelsgeschäften 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 der UBS von größter Bedeutung- UBS könnte außerstande sein, Ertrags- oder Wettbewerbschancen zu identifizieren und zu nutzen, oder bei der Gewinnung und Bindung qualifizierter Mitarbeiter scheitern
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> - Die Finanzergebnisse der UBS könnten durch geänderte Rechnungslegungsstandards beeinträchtigt werden - Die Finanzergebnisse der UBS könnten durch geänderte Annahmen bezüglich des Werts des Goodwills der UBS beeinträchtigt werden - Die Steuerauswirkungen von Steuern auf die Finanzergebnisse der UBS werden erheblich durch Neueinschätzungen der latenten Steueransprüche der UBS beeinflusst
<p>D.3</p>	<p>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind.</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>Zinsrisiko Das Zinsrisiko ist eines der zentralen Risiken verzinsten Wertpapiere. 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 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</p>

		<p>liquider Mittel, die aus einem Wertpapier freigesetzt werden. Der Ertrag, den ein Gläubiger aus einem Wertpapier erhält, hängt von dem Kurs und der Nominalverzinsung der Wertpapiere [[Im Fall von Wertpapieren mit periodischen Zinszahlungen einfügen:] 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 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)</p>
--	--	--

		<p>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 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 vor dem Fälligkeitstag der Wertpapiere zurückzuzahlen.</p> <p>Mögliche Interessenkonflikte Im normalen Verlauf ihrer Geschäftstätigkeit gehen die Emittentin [und, [der] [die] [Manager]] oder ihre [jeweiligen] verbundenen Unternehmen möglicherweise Bankgeschäfte jeder Art und Investmentbankgeschäfte ein oder stehen anderweitig in Geschäftskontakt, so als ob die Wertpapiere nicht existent wären, 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 den U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) 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) 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 Jurisdiktionen 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 vor Fälligkeit ist ein Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, dass seine Anlage aufgrund der vorzeitigen Rückzahlung eine geringere Rendite aufweist als erwartet. Ferner könnte der Gläubiger nicht in der Lage sein, die erhaltenen Kapitalerlöse in andere Wertpapiere mit einer Verzinsung, die derjenigen der Wertpapiere entspricht, anzulegen (Wiederanlagerisiko).</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 Wertpapiere 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] [und] [oder] [der Manager] beabsichtig[t][t][en], bei normalen Marktbedingungen [regelmäßig] Kauf- und/oder Verkaufskurse für die Wertpapiere [, wobei eine maximale Ordergröße per Auftraggeber und Geschäftstag in Höhe von [einem Gesamtnennbetrag von ●] [● Stücken] nicht überschritten werden darf,] zu stellen [[Im Fall von Extendible Money Market Wertpapieren, einfügen:], jedoch nur zwischen jedem Verlängerungsoptions-</p>
--	--	---

		<p>Ausübungstag und jedem Ausübungstag des Nichtverlängerungsrechts des Gläubigers.] [Die Emittentin] [und] [oder] [der Manager] [hat] [haben] keine vertragliche Verpflichtung, die Marktliquidität für die Wertpapiere im Sinne von Kauf- und/oder Verkaufskursen sicherzustellen und [hat] [haben] keine rechtliche Verpflichtung, solche Kauf- und Verkaufskurse zu stellen, oder hinsichtlich der Höhe oder der Bestimmung solcher Kurse. Potentielle Anleger sollten aus diesem Grund nicht darauf vertrauen, die Wertpapiere zu einem bestimmten Zeitpunkt oder zu einem bestimmten Kurs verkaufen zu können. [[Im Fall von Extendible Money Market Wertpapieren, einfügen:] "Verlängerungsoptions-Ausübungstag" bezeichnet den Tag, der [15] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstage] [Kalendertage] vor dem ursprünglichen Fälligkeitstag bzw. dem jeweiligen verschobenen Fälligkeitstag liegt. "Ausübungstag des Nichtverlängerungsrechts des Gläubigers" bezeichnet den Tag, der [5] [andere Anzahl von Tagen einfügen] [Geschäftstage] [Kalendertage] vor dem ursprünglichen Fälligkeitstag bzw. dem jeweiligen verschobenen Fälligkeitstag liegt.]]</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 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 kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen 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 Verkaufskursen Im Fall besonderer Marktsituationen, in denen Sicherungsgeschäfte durch [Die Emittentin] [und] [oder] [den Manager] nicht oder nur unter erschwerten Bedingungen möglich sind, kann es zu zeitweisen Ausweitungen der Spanne zwischen Kauf- und Verkaufskursen kommen, um die wirtschaftlichen Risiken [die Emittentin] [und] [oder] [des Managers] 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 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 [[im Fall von Extendible Money Market Wertpapieren, einfügen:] des Ausübungs oder] des Fälligkeitstags nur schwer oder gar 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- oder des Fälligkeitstags 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 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 vor Fälligkeit verkaufen kann, kann erheblich unter dem Emissionspreis oder dem vom Gläubiger bezahlten Kaufpreis liegen.</p> <p>Marktpreisrisiko – Bisherige Wertentwicklung Der historische Kurs der Wertpapiere ist kein Indikator für seine künftige Entwicklung.</p> <p>Risiken, die mit der spezifischen Struktur der Wertpapiere zusammenhängen</p> <p>[[Im Fall von festverzinslichen Wertpapieren einfügen:]]</p> <p>Die Gläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs der Wertpapiere infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt. Während der in den Emissionsbedingungen bestimmte Nominalzinssatz der Wertpapiere während der Laufzeit der Wertpapiere fest ist, ändert sich der aktuelle Zinssatz auf dem Kapitalmarkt für Emissionen mit derselben Fälligkeit ("Marktzinssatz") typischerweise täglich. Da der Marktzinssatz sich ändert, ändert sich der Kurs der Wertpapiere ebenfalls, jedoch in die entgegengesetzte Richtung. Wenn der Marktzinssatz steigt, fällt typischerweise der Kurs der Wertpapiere, bis die Rendite der Wertpapiere etwa dem Marktzinssatz entspricht. Dieses Risiko eines Verlusts kann sich materialisieren, wenn der Gläubiger gezwungen ist, seine Wertpapiere vor der Fälligkeit der Wertpapiere zu verkaufen.]</p> <p>[[Im Fall von variabel verzinslichen Wertpapieren (mit Ausnahme von Range Accrual Wertpapieren und Inverse Floating Rate Wertpapieren) einfügen:]]</p> <p>Die Gläubiger sind dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite der Wertpapiere im Voraus zu bestimmen. [[Im Fall einer Ober- oder Untergrenze oder eines Faktors einfügen:]] Die Wertpapiere enthalten [eine Obergrenze (einen Höchstzinssatz)] [und] [eine Untergrenze (einen Mindestzinssatz)] [und] [einen] [Faktor], so dass ihr Marktwert volatiler sein kann als bei variabel verzinslichen Wertpapieren, die nicht [solch ein Ausstattungsmerkmal] [solche Ausstattungsmerkmale] aufweisen. [Eine Obergrenze hat zur Folge, dass der Zinssatz nie über die vorab festgelegte Grenze steigt, so dass der Gläubiger von einer tatsächlichen günstigen Entwicklung über die Obergrenze hinaus nicht profitieren kann. Die Rendite könnte daher wesentlich unter der Rendite von ähnlichen variabel verzinslichen Wertpapieren ohne Obergrenze liegen.]]</p> <p>[[Im Fall von Range Accrual Wertpapieren einfügen:]]</p> <p>Zinszahlungen sind von der Anzahl an Tagen abhängig, an denen sich der Referenzzinssatz im Rahmen eines bestimmten Zinskorridors bewegt. Die Zinszahlung verringert sich abhängig von der Anzahl an Tagen, an denen sich der Referenzzinssatz außerhalb des Zinskorridors bewegt. Für den Fall, dass der Referenzzinssatz stark steigt oder fällt und während einer Zinsperiode ununterbrochen außerhalb des Zinskorridors bleibt, erfolgt keine Zinszahlung.]]</p> <p>[[Im Fall von Inverse Floating Rate Wertpapieren einfügen:]]</p> <p>Die Wertpapiere haben einen Zinssatz, der als Differenz zwischen einem festen Zinssatz und einem variablen Referenzzinssatz, wie etwa dem EURIBOR oder</p>
--	--	---

		<p>dem LIBOR, errechnet wird. Der Marktwert der Wertpapiere ist üblicherweise volatiler als der Marktwert konventioneller variabel verzinslicher Wertpapiere, die (bei sonst vergleichbaren Bedingungen) auf demselben Referenzzinssatz basieren. Die Wertpapiere sind volatiler, da ein Ansteigen des Referenzzinssatzes nicht nur die für die Wertpapiere zu bezahlenden Zinsen verringert, sondern unter Umständen auch das Ansteigen des herrschenden Zinsniveaus widerspiegelt, was den Marktwert der Wertpapiere noch weiter negativ beeinflussen kann. [[Im Fall eines Faktors einfügen:] Die Wertpapiere enthalten einen Faktor, so dass ihr Marktwert volatiler sein kann als bei solchen Wertpapieren, die nicht solch ein Ausstattungsmerkmal aufweisen. [[Im Fall, dass die Wertpapiere zunächst einen festen Zinssatz haben, einfügen:] Im Hinblick auf den festverzinslichen Zeitraum sind Gläubiger weiterhin dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs der Wertpapiere infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt. Während der in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere bestimmte Nominalzinssatz während des festverzinslichen Zeitraums fest ist, ändert sich der aktuelle Zinssatz auf dem Kapitalmarkt für Emissionen mit derselben Fälligkeit ("Marktzinssatz") typischerweise täglich. Da der Marktzinssatz sich ändert, ändert sich der Kurs der Wertpapiere ebenfalls, jedoch in die entgegengesetzte Richtung. Wenn der Marktzinssatz steigt, fällt typischerweise der Kurs der Wertpapiere, bis die Rendite der Wertpapiere etwa dem Marktzinssatz entspricht. Dieses Risiko eines Verlusts kann sich materialisieren, wenn der Gläubiger gezwungen ist, seine Wertpapiere vor der Fälligkeit der Wertpapiere zu verkaufen.]]</p> <p>[[Im Fall von fest- zu variabel verzinslichen Wertpapieren einfügen:]</p> <p>Gläubiger der Wertpapiere sind während des Zeitraums, in dem die Wertpapiere einen festen Zinssatz haben, dem Risiko ausgesetzt, dass der Preis der Wertpapiere aufgrund von Änderungen des Marktzinssatzes auf dem Kapitalmarkt für Emissionen mit derselben Fälligkeit ("Marktzinssatz") sinkt. Während der Zinssatz der Wertpapiere, wie in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere festgelegt, während des Zeitraums ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Tag, an dem der Zinssatz der Wertpapiere in einen variablen Zinssatz wechselt ("Zinssatzwechselltag"), fest ist, ändert sich der Marktzinssatz typischerweise täglich. Da der Marktzinssatz sich ändert, ändert sich der Kurs der Wertpapiere ebenfalls während des Zeitraums, in dem die Wertpapieren einen festen Zinssatz haben, jedoch in die entgegengesetzte Richtung. Wenn der Marktzinssatz steigt, fällt typischerweise der Kurs der Wertpapiere, bis die Rendite der Wertpapiere etwa dem Marktzinssatz entspricht.</p> <p>Nach dem Zinswechselltag sind die Gläubiger dem Risiko von schwankenden Zinsniveaus und, konsequenterweise, ungewissen Zinserträgen ausgesetzt. Nach dem Zinswechselltag machen schwankende Zinsniveaus es unmöglich, die Rendite der Wertpapiere im Voraus zu bestimmen. [[Im Fall einer Ober- oder Untergrenze oder eines Faktors einfügen:] Der variable Zinssatz der Wertpapiere enthält [eine Obergrenze (Höchstzinssatz)] [und] [eine Untergrenze (Mindestzinssatz)] [und] [einen] [Faktor], so dass der Marktwert der Wertpapiere volatiler sein kann als bei fest- zu variabel verzinslichen Wertpapieren, die nicht [solch ein Ausstattungsmerkmal] [solche Ausstattungsmerkmale] aufweisen. [Eine Obergrenze hat zur Folge, dass der Zinssatz nie über die vorab festgelegte Grenze steigt, so dass der Gläubiger von einer tatsächlichen günstigen Entwicklung über die Obergrenze hinaus nicht profitieren kann. Die Rendite könnte daher wesentlich unter der Rendite von ähnlichen fest- zu variabel verzinslichen Wertpapieren ohne Obergrenze liegen.]]</p> <p>[[Im Fall von Nullkupon Wertpapieren einfügen:]</p> <p>Auf die Wertpapiere werden keine Zinsen gezahlt, jedoch werden die Wertpapiere mit einem Abschlag von ihrem Nennbetrag/Nennwert begeben. Anstelle von periodischen Zinszahlungen begründet die Differenz zwischen dem Rückzahlungskurs und dem Emissionspreis Zinseinkommen bis zur Fälligkeit und reflektiert den Marktzinssatz. Gläubiger sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs der Wertpapiere infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Der</p>
--	--	--

		<p>Kurs der Wertpapiere ist volatiler als Kurse von festverzinslichen Wertpapieren und reagieren in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes als Wertpapiere mit periodischen Zinszahlungen und einer ähnlichen Fälligkeit.]</p> <p>[[Im Fall von Extendible Money Market Wertpapieren einfügen:]</p> <p><i>Keine periodische Verzinsung</i> Die Wertpapiere werden nicht periodisch verzinst. Die Gläubiger erhalten deshalb keine Beträge während der Laufzeit des Wertpapiers. Anstelle von periodischen Zinszahlungen, begründet die Differenz zwischen dem Rückzahlungsbetrag und dem Emissionspreis Zinseinkommen bis zur Fälligkeit, d.h. der Rückzahlungsbetrag wächst täglich an, basierend auf dem Wert der Referenzrate an jedem Feststellungstag (wie in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere festgelegt). Zahlungen erfolgen erst nach Kündigung der Wertpapiere.</p> <p><i>Unbegrenzte Verlängerungsoption der Emittentin</i> Die Emittentin ist gemäß den Emissionsbedingungen der Wertpapiere berechtigt, die Laufzeit aller zu diesem Zeitpunkt ausstehenden Wertpapiere für zusätzliche Perioden (die "Verlängerungsoption") 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 ausübt, und sofern der Gläubiger das Nichtverlängerungsrecht gemäß den Emissionsbedingungen der Wertpapiere nicht ausübt (das "Nichtverlängerungsrecht des Gläubigers"), erhalten die Gläubiger alle Rückzahlungen aus den Wertpapieren später als zu dem am Begebungstag der Wertpapiere vorgesehenen Datum.</p> <p><i>Fristen zur Ausübung des Nichtverlängerungsrechts des Gläubigers</i> Wenn die Gläubiger das Nichtverlängerungsrecht des Gläubigers ausüben wollen, müssen sie an einem bestimmten Tag zu einer bestimmten Uhrzeit kündigen (wie in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere weiter festgelegt). Jede Kündigung nach diesem Zeitpunkt ist ungültig und wird von der Emittentin nicht berücksichtigt, so dass der jeweilige Anleger seine Wertpapiere nicht zurückgezahlt bekommt.</p> <p><i>Automatische Rückzahlung</i> Wenn die Bedingungen für eine automatische Rückzahlung erfüllt sind, werden die Wertpapiere automatisch zu einem gemäß 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>[[Im Fall einer Management Gebühr einfügen:] <i>Management Gebühr</i> Die Gläubiger sollten beachten, dass bei der Feststellung der jeweiligen Wertsteigerung der Wertpapiere möglicherweise eine Management Gebühr berücksichtigt wird. [[Im Fall einer Anpassung der Management Gebühr einfügen:] Die Management Gebühr wird von der Emittentin an den in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere festgelegten Tagen angepasst und eine solche Anpassung könnte sich nachteilig auf die Wertsteigerung der Wertpapiere auswirken.]]</p>
--	--	--

Element	Abschnitt E – Angebot	
E.2b	Gründe für das Angebot und Verwendung der Erlöse.	[Die Nettoerlöse der Emission der Wertpapiere werden von der Emittentin zur teilweisen Deckung ihrer Finanzierungsaktivitäten verwendet.] [[Im Fall von Wertpapieren, die von der UBS AG, Jersey Branch oder UBS AG, London Branch begeben werden, 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</p>	<p>Angebotskonditionen.</p>	<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 kein öffentliches Angebot geben.] [Ein Angebot der Wertpapiere kann durch den Manager (i) in der Schweiz und (ii) auf andere Weise als gemäß Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie in [relevante Länder einfügen] jeweils im Zeitraum von [Datum und Uhrzeit eingeben] (einschließlich) bis zum [Datum und Uhrzeit eingeben] (einschließlich) erfolgen, vorbehaltlich einer Verkürzung oder Verlängerung des Zeitraums für das öffentliche Angebot im Ermessen der Emittentin.]</p> <p>Zeitraum für die Zeichnung [Nicht anwendbar. Es gibt keine Zeichnungsperiode.] [Im Zeitraum von [Datum und Uhrzeit eingeben] (einschließlich) [auf fortlaufender Basis] bis zum [Datum und Uhrzeit eingeben] (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]] [(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</p>

		Wertpapiere beteiligten Personen bekannt, die ein wesentliches Interesse an der Emission/dem Angebot haben.] [[Die UBS AG, handelnd durch die UBS AG, [Jersey Branch] [London Branch],] [UBS Limited] 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.]
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden.	[Entfällt. Dem Anleger werden von der Emittentin oder dem Manager keine Ausgaben in Rechnung gestellt.] [Ausgaben einfügen, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Manager in Rechnung gestellt werden]

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. 3 dated 24 November 2014, 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.

1. 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. 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 of the Securities, the greater the price fluctuations.

3. 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*" above).

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.

4. 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.

5. 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.

6. 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.

7. 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.

8. 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 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.

9. 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.

10. 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.

11. Change of Law

The terms and conditions of the Securities (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 prior to the Maturity Date.

12. Potential Conflicts of Interest

Each of the Issuer, 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.

13. 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.

14. 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 to annually 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, the United Kingdom and Jersey have entered into an IGA with the U.S. in respect of FATCA. Under the Swiss IGA, the Issuer will be required to register with the IRS and to comply with the reporting and withholding obligations imposed under an "FFI agreement". Under the UK IGA and the Jersey IGA, the Issuer's London Branch and Jersey Branch, respectively, 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 local regulations enacted in furtherance of the applicable IGA.

A grandfathering rule provides that certain U.S. source obligations that are outstanding on 30 June 2014 and certain non-U.S. source obligations that are outstanding 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. A Security may be treated as a U.S. source obligation to the extent payments on the underlying or reference obligation are treated as U.S. source. In addition, Securities that do not provide for a maturity date will not qualify for grandfathering. Further, 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.

ANY U.S. FEDERAL TAX ADVICE CONTAINED HEREIN IS NOT INTENDED OR WRITTEN TO BE USED, AND CANNOT BE USED BY ANY TAXPAYER FOR THE PURPOSE OF AVOIDING U.S. FEDERAL TAX PENALTIES THAT MAY BE IMPOSED ON THE TAXPAYER; ANY SUCH ADVICE IS WRITTEN IN CONNECTION WITH THE PROMOTION OR MARKETING OF THE TRANSACTIONS DESCRIBED HEREIN; AND EACH TAXPAYER SHOULD SEEK ADVICE BASED ON THE TAXPAYER'S PARTICULAR CIRCUMSTANCES FROM AN INDEPENDENT TAX ADVISOR.

15. 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.

16. 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.

17. 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 prior to maturity, a Holder is exposed to the risk that his investment may have a lower than expected yield. Furthermore, 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).

18. 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.

19. Trading in the Securities

The Issuer and/or a Manager, as applicable, may intend, if so set out in the applicable Final Terms, under normal market conditions, to provide bid and/or offer rates for the Securities, subject, if so set out in the applicable Final Terms, to a maximum order size per client and per business day of an aggregate principal amount or an amount of units, in each case as set out in the applicable Final Terms, on a regular basis (in case of Extendible Money Market Securities only between each Extension Option Exercise Date and each Holder's Non-Extension Exercise Date). The Issuer and/or such Manager, as applicable, make no firm commitment to provide liquidity by means of bid and/or offer rates for the Securities, and assume no legal obligation to provide any such rates or with respect to the level or determination of such rates. Potential investors therefore should not rely on the ability to sell the Securities at a specific time or at a specific rate.

20. 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.

21. Expansion of the Spread between Bid and Offer Prices

In special market situations, where the Issuer and/or the Manager, as applicable, 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, as applicable. 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 or difficult 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.

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 prior to maturity 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. Fixed Rate Securities (including Step-up and Step-down Securities)

A holder of Fixed Rate Securities is exposed to the risk that the price of such Securities falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of Fixed Rate Securities as specified in the Terms and Conditions of the Securities is fixed during the life of such Securities, the current interest rate on the capital markets for issues with the same maturity ("**market interest rate**") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of Fixed Rate Securities also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of Fixed Rate Securities typically falls, until the yield of the Securities is approximately equal to the market interest rate. Such risk of loss may be realised if the Holder is required to sell its Securities before the maturity of the Securities. The same risks apply to Step-up and Step-down Securities if the market interest rates in respect of comparable securities are higher than the rates applicable to such Securities.

2. Floating Rate Securities

Floating Rate Securities (other than Range Accrual Securities and Inverse Floating Rate Securities)

Floating Rate Securities tend to be volatile investments. A holder of Floating Rate Securities is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Securities in advance. If Floating Rate Securities are structured to include a cap or a floor or a factor, or any combination of those features, the market value may be more volatile than those for Floating Rate Securities that do not include these features. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the Holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Floating Rate Securities without a cap.

Range Accrual Securities

The Terms and Conditions of the Securities may provide for the interest payable to be dependent on the number of days during which the reference interest rate specified in the Terms and Conditions of the Securities is within a certain interest range. The interest payable on the Range Accrual Securities decreases depending on the number of days during which the reference interest rate remains outside the interest range. No interest will be payable in the event that the reference interest rate increases or decreases significantly and remains outside the interest range throughout an entire interest period.

Inverse Floating Rate Securities

Inverse Floating Rate Securities have an interest rate equal to a fixed interest rate minus an interest rate based upon a reference interest rate such as EURIBOR or LIBOR. The market value of these Securities typically is more volatile than market values of other conventional floating rate securities based on the same reference interest rate (and with otherwise comparable terms). Inverse Floating Rate Securities are more volatile because an increase in the reference interest rate not only decreases the interest rate payable under the Securities, but may also reflect an increase in prevailing interest rates, which may further adversely affect the market value of these Securities. If the Securities are structured to include a factor, their market value may be more volatile than those for inverse floating rate securities that do not include this feature. Furthermore, in case of Inverse Floating Rate Securities which commence with a fixed rate of interest period, the same risks as described in the section entitled "1. Fixed Rate Securities (including Step-up and Step-down Securities)" above apply.

3. Fixed to Floating Rate Securities

Throughout the period in which the Fixed to Floating Rate Securities bear a fixed rate of interest, a Holder of Fixed to Floating Rate Securities is exposed to the risk that the price of such Securities falls as a result of changes in the current interest rate on the capital markets for comparable debt securities of the same maturity (the "**market interest rate**"). While the interest rate of the Fixed to Floating Rate Securities as specified in the relevant Terms and Conditions of the Securities is fixed during the period from, and including, the interest commencement date to, but excluding, the date on which the interest on the Fixed to Floating Rate Securities changes to a floating rate of interest (the "**Interest Rate Change Date**"), the market interest rate typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of Fixed to Floating Rate Securities also changes, but in the opposite direction for the period in which the Securities bear a fixed rate of interest. If the market interest rate increases, the price of Fixed to Floating Rate Securities typically falls, until the yield of such Securities is approximately equal to the market interest rate.

After the Interest Rate Change Date, a Holder of Fixed to Floating Rate Securities is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and, consequently, uncertain interest income. After the Interest Rate Change Date, fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Fixed to Floating Rate Securities in advance. If the floating rate of interest for one or more floating interest periods of Fixed to Floating Rate Securities is structured to include a cap or a floor or a factor, or any combination of those features, the market value may be more volatile than those for Fixed to Floating Rate Securities that do not include these features. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the Holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Fixed to Floating Rate Securities without a cap.

4. Zero Coupon Securities

Zero Coupon Securities do not pay current interest but are typically issued at a discount from their nominal value. Instead of periodic payments of interest, the difference between the redemption price and the Issue Price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate at the issue date. A holder of Zero Coupon Securities is exposed to the risk that the price of such Securities falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Securities are more volatile than prices of fixed rate securities and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than securities with periodic payments of interest with a similar maturity.

5. Extendible Money Market Securities

a. No periodic interest

Extendible Money Market Securities do not pay periodic interest. Therefore the Holders will not receive any amounts during the term of the Securities. Instead of periodic payments of interest, the difference between the redemption amount and the Issue Price constitutes interest income until maturity, i.e., the redemption amount accretes daily, based on the value of the Reference Rate on each Fixing Date (as specified in the

Terms and Conditions of the Securities). Payments will only be made upon a termination of the relevant Securities.

b. Unlimited Extension Option of the Issuer

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

c. Deadlines to Exercise the Holder's Non-Extension Option

Investors should be aware that if they wish to exercise a Holder's Non-Extension Option, they need to give notice on a specific date and on a specific time (as further specified in the Terms and Conditions of the Securities). Any notice thereafter is invalid and will not be considered by the Issuer so that the relevant investor will not be able to receive the redemption amount of the Securities.

d. 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 of 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 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 Securities.

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 and, in relation to any tranche of Securities, with the relevant Final Terms.

The Managers (as defined under "*General Information*") 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 this Base Prospectus, any Final Terms, any information memorandum, offering circular or simplified prospectus prepared for the offering of Securities in a country outside the European Economic Area (the "EEA") (hereinafter, together, a "**Simplified Prospectus**"), and 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 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 (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 "*Selling Restrictions*".

Neither this Base Prospectus nor any Final Terms nor any 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 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 "*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, a 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 and distribution 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 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 and 60 days after the date of the allotment of the 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) each of the Managers and/or financial intermediaries ("**General Consent**") subsequently reselling or finally placing Securities issued under the 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 the Base Prospectus is/are entitled to use this Base Prospectus in (a) the Republic of Austria, the Federal Republic of Germany, Liechtenstein, the Grand Duchy of Luxembourg, The Netherlands and/or the United Kingdom and/or (b) such other member state of the European Economic Area whose competent authorities have been notified of the approval of this Base Prospectus and/or (c) Switzerland 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 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 published before such delivery. Any supplement to this 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 time this Base Prospectus was approved or the relevant Final Terms were filed with the relevant competent authority/authorities will be published on the internet 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 date of the issue, 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 the 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. The specified denomination of the Securities or the par value per unit will be below EUR 100,000 or the equivalent amount in another currency.

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 ("**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 Note 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 AG, Bahnhofstraße 45, 8001 Zurich, Switzerland / Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, 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 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 (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 of the respective Securities.

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, UBS AG, 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, UBS AG, 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. UBS AG

UBS AG may in relation to Intermediated Securities act as Main Depository. In such case, the relevant Securities can only be held in a securities account with UBS AG.

The address of UBS AG is Bahnhofstraße 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland.

4. 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.

5. 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.

6. 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 redeem the Securities at any time following the occurrence 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.

3. Issuer's Call

If the Terms and Conditions of the Securities so provide, the Issuer may redeem the Securities upon having given notice to the Holders in accordance with the Terms and Conditions of the Securities.

4. Holder's Put

If the Terms and Conditions of the Securities so provide, the Issuer shall redeem the Securities held by such Holder, upon the Holder having given notice to the Issuer in accordance with the Terms and Conditions of the Securities.

5. Event of Default

In case an event of default occurs (see § 8 of the Terms and Conditions of the Securities), each Holder has the right to declare the Securities to be forthwith due and payable, whereupon the Specified Denomination, Par Value or Early Redemption Amount, as the case may be and as specified in the Terms and Conditions of such Securities 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.

6. Minimum Redemption Amount

In case of an automatic redemption (in the case of Extendible Money Market Securities) or an early redemption of the Securities, the redemption amount per Security received by the Holder will not be less than the Specified Denomination (in the case of Securities other than Zero Coupon Securities having a Specified Denomination) or the Par Value (in the case of Securities other than Zero Coupon Securities having a Par Value) or the Issue Price (in the case of Zero Coupon Securities) of the Securities.

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 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. In case of Securities other than Zero Coupon Securities and Extendible Money Market Securities, claims for interest will be prescribed five years after the maturity of such interest claims.

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 relevant 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) on 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 the 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.

XIII. Issue Yield of Fixed Rate Securities and Zero Coupon Securities

In case of Fixed Rate Securities and Zero Coupon Securities, the Final Terms will specify the issue yield. The issue yield is calculated according to the ICMA method. The issue yield indicated will be calculated as the yield to maturity as at the issue date of the Securities and will not be an indication of future yield.

C. Economic Structure of the Securities

I. Fixed Rate Securities

Fixed Rate Securities (other than Step-up and Step-down Securities)

Fixed Rate Securities entitle their Holders to receive on the Maturity Date the payment of the specified denomination or par value, as specified in the Terms and Conditions of the Securities, per Security. As result, Fixed Rate Securities are 100 per cent. capital-protected at maturity. Such payment is not guaranteed by a third party, but promised by the Issuer and is therefore dependent on the Issuer's ability to meet its payment obligations.

During the term of the Fixed Rate Securities, the Holder is entitled to receive on the relevant Interest Payment Dates, as specified in the Terms and Conditions of the Securities, the payment of the Interest Amount in relation to the preceding Interest Period. The Interest Amount is calculated by multiplying the specified denomination or par value, as specified in the Terms and Conditions of the Securities, per Security, with the Rate of Interest and the Day Count Fraction. The Rate of Interest is fixed for the whole term of the Fixed Rate Securities.

Step-up and Step-down Securities

Step-up and Step-down Securities entitle their Holders to receive on the Maturity Date the payment of the specified denomination or par value, as specified in the Terms and Conditions of the Securities, per Security. As result, Step-up or Step-down Securities are 100 per cent. capital-protected at maturity. Such payment is not guaranteed by a third party, but promised by the Issuer and is therefore dependent on the Issuer's ability to meet its payment obligations.

During the term of the Step-up or Step-down Securities, the Holder is entitled to receive on the relevant Interest Payment Dates the payment of the Interest Amount in relation to the preceding Interest Period. The Interest Amount is calculated by multiplying the specified denomination or par value, as specified in the Terms and Conditions of the Securities, per Security, with the Rate of Interest and the Day Count Fraction. The Rate of Interest is not fix for the whole term of the Step-up or Step-down Securities, but is lowered (in case of Step-down Securities) or increased (in case of Step-up Securities) in certain intervals, all as set out in the Terms and Conditions of the Securities.

II. Floating Rate Securities

Floating Rate Securities (other than Range Accrual Securities and Inverse Floating Rate Securities)

Floating Rate Securities entitle their Holders to receive on the Maturity Date the payment of the specified denomination or par value, as specified in the Terms and Conditions of the Securities, per Security. As result, Floating Rate Securities are 100 per cent. capital-protected at maturity. Such payment is not guaranteed by a third party, but promised by the Issuer and is therefore dependent on the Issuer's ability to meet its payment obligations.

During the term of the Floating Rate Securities, the Holder is entitled to receive on the relevant Interest Payment Dates, as specified in the Terms and Conditions of the Securities, the payment of the Interest Amount in relation to the preceding Interest Period. The Interest Amount is calculated by multiplying the specified denomination or par value, as specified in the Terms and Conditions of the Securities, per Security, with the Rate of Interest and the Day Count Fraction.

The Rate of Interest in relation to each Interest Period equals the relevant Reference Interest Rate multiplied by a certain factor (if so specified in the Terms and Conditions of the Securities) plus or minus a certain margin percentage (if so specified in the Terms and Conditions of the Securities).

If the Terms and Conditions of the Securities specify that a Minimum Rate of Interest shall be applicable, the Rate of Interest shall, in any case, be at least equal to such Minimum Rate of Interest. The Minimum Rate of Interest shall, in any case, be at least zero (0) per cent. If, on the other hand, the Terms and Conditions of the Securities specify that a Maximum Rate of Interest shall be applicable, the Rate of Interest shall, in any case, not be higher than such Maximum Rate of Interest.

Range Accrual Securities

Range Accrual Securities entitle their Holders to receive on the Maturity Date the payment of the specified denomination or par value, as specified in the Terms and Conditions of the Securities, per Security. As result, Range Accrual Securities are 100 per cent. capital-protected at maturity. Such payment is not guaranteed by a third party, but promised by the Issuer and is therefore dependent on the Issuer's ability to meet its payment obligations.

Range Accrual Securities bear interest at a rate which depends on the number of days during which a reference interest rate specified in the Terms and Conditions of the Securities is within a certain range specified in the Terms and Conditions of the Securities or, if so specified in the Terms and Conditions of the Securities, is equal to the lower and/or higher end of the range. Therefore, the Interest Amount payable on the Range Accrual Securities will increase depending on the number of days on which the relevant reference interest rate remains inside of the relevant range or, if so specified in the Terms and Conditions of the

Securities, is equal to the lower and/or higher end of the range. The reference interest rate shall be determined as set out in "*Floating Rate Securities*" above.

Inverse Floating Rate Securities

Inverse Floating Rate Securities entitle their Holders to receive on the Maturity Date the payment of the specified denomination or par value, as specified in the Terms and Conditions of the Securities, per Security. As result, Inverse Floating Rate Securities are 100 per cent. capital-protected at maturity. Such payment is not guaranteed by a third party, but promised by the Issuer and is therefore dependent on the Issuer's ability to meet its payment obligations.

Inverse Floating Rate Securities may commence with a fixed rate of interest period. During the fixed rate of interest period, the Holder is entitled to receive on the relevant Interest Payment Dates the payment of the Interest Amount in relation to the preceding Interest Period. The Interest Amount is calculated as set out in "*Fixed Rate Securities*" above.

Following such fixed rate of interest period or, if the Inverse Floating Rate Securities do not commence with a fixed rate of interest period, commencing on the issue date, the interest payable on Inverse Floating Rate Securities will be calculated by subtracting a reference interest rate from a fixed rate of interest, which may vary from Interest Period to Interest Period. The reference interest rate shall be determined as set out in "*Floating Rate Securities*" above. The reference interest rate may be multiplied with a factor and a margin may be added to, or subtracted from, the reference interest rate.

If the Terms and Conditions of the Securities specify that a Minimum Rate of Interest shall be applicable, the Rate of Interest shall, in any case, be at least equal to such Minimum Rate of Interest. The Minimum Rate of Interest shall, in any case, be at least zero (0) per cent. If, on the other hand, the Terms and Conditions of the Securities specify that a Maximum Rate of Interest shall be applicable, the Rate of Interest shall, in any case, not be higher than such Maximum Rate of Interest.

III. Fixed to Floating Rate Securities

Fixed to Floating Rate Securities entitle their Holders to receive on the Maturity Date the payment of the specified denomination or par value, as specified in the Terms and Conditions of the Securities, per Security. As result, Fixed to Floating Rate Securities are 100 per cent. capital-protected at maturity. Such payment is not guaranteed by a third party, but promised by the Issuer and is therefore dependent on the Issuer's ability to meet its payment obligations.

Fixed to Floating Rate Securities commence with a fixed rate of interest period. During the fixed rate of interest period, the Holder is entitled to receive on the relevant Interest Payment Dates the payment of the Interest Amount in relation to the preceding Interest Period. The Interest Amount is calculated as set out in "*Fixed Rate Securities*" above.

Following such fixed rate of interest period, Fixed to Floating Rate Securities continue with a floating rate of interest period. During the floating rate of interest period, the Holder is entitled to receive on the relevant Interest Payment Dates the payment of the Interest Amount in relation to the preceding Interest Period. The Interest Amount is calculated as set out in "*Floating Rate Securities*" above. The reference interest rate may be multiplied with a factor and a margin may be added to, or subtracted from, the reference interest rate.

If the Terms and Conditions of the Securities specify that during the floating rate of interest period a Minimum Rate of Interest shall be applicable, the Rate of Interest shall, in any case, be at least equal to such Minimum Rate of Interest. The Minimum Rate of Interest shall, in any case, be at least zero (0) per cent. If, on the other hand, the Terms and Conditions of the Securities specify that during the floating rate of interest period a Maximum Rate of Interest shall be applicable, the Rate of Interest shall, in any case, not be higher than such Maximum Rate of Interest.

If the Terms and Conditions of the Securities specify that during the floating rate of interest period a Minimum Rate of Interest shall be applicable the Rate of Interest applicable to a Floating Interest Period shall,

in any case, be at least equal to the Rate of Interest applicable to the immediately preceding Floating Interest Period. If, on the other hand, the Terms and Conditions of the Securities specify that during the floating rate of interest period a Memory Maximum Rate of Interest shall be applicable the Rate of Interest applicable to a Floating Interest Period shall, in any case, not be higher than the Rate of Interest applicable to the immediately preceding Floating Interest Period.

IV. Zero Coupon Securities

Zero Coupon Securities entitle their Holders to receive on the Maturity Date the payment of the specified denomination or par value, as specified in the Terms and Conditions of the Securities, per Security. As result, Zero Coupon Securities are 100 per cent. capital-protected at maturity. Such payment is not guaranteed by a third party, but promised by the Issuer and is therefore dependent on the Issuer's ability to meet its payment obligations.

Zero Coupon Securities do not pay current interest but are typically issued at a discount from their nominal value. Instead of periodic payments of interest, the difference between the payment of the specified denomination or par value, as specified in the Terms and Conditions of the Securities, per Security and the issue price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate at the issue date.

V. Extendible Money Market Securities

The Securities allow investors to participate in the positive development of the reference rate defined in the Terms and Conditions of the Securities (the "**Reference Rate**"). Extendible Money Market Securities entitle their Holders to receive on the Maturity Date the payment of the Reference Rate Linked Redemption Amount.

The Reference Rate Linked Redemption Amount accretes daily, based on the value of the Reference Rate on each Fixing Date (as determined in the Terms and Conditions of the Securities). The accretion is calculated on the basis of the value of the Reference Rate 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 determined 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 Extension Option, the Securities will be redeemed on the Initial Maturity Date. In case the Issuer has already exercised an Extension Option but decides to not exercise any further Extension Option, the Securities will be redeemed on the maturity date determined by the Issuer in its immediately preceding exercise notice of the Extension Option.
- (b) If the Issuer exercises the Extension Option, each Holder has the option to ask for redemption of the Securities held by such Holder by exercising its Holder's Non-Extension Option (as further specified in the Terms and Conditions of the Securities) on the Initial Maturity Date or the maturity date determined by the Issuer in its immediately preceding exercise notice of the Extension Option.
- (c) If following the exercise of the Extension Option by the Issuer a Holder does not exercise the Holder's Non-Extension Option, the maturity date of the Securities will be extended by a period determined by the Issuer in its exercise notice of the Extension Option to the Extended Maturity Date.

If the Terms and Conditions of the Securities provide for a call right of the Issuer and a put right of the Holders, the Holders are entitled upon exercise of either the Call Option or the Put Option (as further specified in the Terms and Conditions of the Securities) to receive on the Call Option Redemption Date or the Put Option Redemption Date (as determined in the Terms and Conditions of the Securities) the payment of the Reference Rate Linked Redemption Amount as of the Roll Date immediately preceding the relevant Call Option Redemption Date or the Put Option Redemption Date, as the case may be.

A check will be performed on each Fixing Date as to whether the Fixing Rate (as 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 specified in the Terms and Conditions of the Securities. In such case the Securities will be redeemed at the Reference Rate Linked Redemption Amount on the relevant Roll Date immediately following the relevant Fixing Date.

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

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 purchase 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

The relevant Final Terms will specify the name(s) and address(es) of the entity/entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and a 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 – Fixed Rate Securities

EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
WERTPAPIERE MIT EINEM FESTEN ZINSSATZ

§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, 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 **[[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.

TERMS AND CONDITIONS OF SECURITIES
WITH A FIXED INTEREST RATE

§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, 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:] [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 of 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 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.
- (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), wie im U.S. Internal Revenue Code von 1986 (in der jeweils gültigen Fassung) definiert, 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 (a) U.S. person(s) as defined by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended. 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 Hauptverwahrungsstelle wählen, behält sich jedoch das Recht vor, eine andere nach Art. 4 BEG zulässige Verwahrungsstelle als Hauptverwahrungsstelle auszuwählen (einschließlich der UBS AG, Bahnhofstraße 45, CH-8001 Zürich / Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel).

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 den 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 AG, Bahnhofstraße 45, CH-8001 Zurich / Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel).

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].

- (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 [Zürich] [,] [und] [Luxemburg] [,] [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

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) *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 [Zurich] [,] [and] [Luxembourg] [,] [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

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.

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)

§3
(Interest)

[[Im Fall von Wertpapieren ohne Wechsel des Zinssatzes bis zum Fälligkeitstag einfügen:]]

[[In case of Securities without any change in the rate of interest until the Maturity Date, insert:]]

- (1) *Zinssatz und Zinszahltag.* Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere bezogen auf ihren **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:]]** Nennbetrag] **[[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]]** Nennwert] mit **[Zinssatz einfügen]** % *per annum* (der "Zinssatz") ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (einschließlich) (der "Verzinsungsbeginn") bis zum Fälligkeitstag (wie in §4(1) definiert) (ausschließlich) verzinst.

- (1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall bear interest on their **[[In the case of Securities having a specified denomination insert:]]** Specified Denomination] **[[In the case of Securities having a par value insert:]]** Par Value] at the rate of **[insert Rate of Interest]** per cent. *per annum* (the "Rate of Interest") from, and including, **[insert interest commencement date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in §4(1)).

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine) einfügen]** [eines jeden [Monats] [Jahres]] (jeweils ein "Zinszahltag") zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahltag einfügen]** (der "erste Zinszahltag").]

Interest shall be payable in arrear on **[insert fixed interest date(s)]** [in each [month] [year]] (each such date, an "Interest Payment Date"). The first payment of interest shall be made on **[insert First Interest Payment Date]** (the "First Interest Payment Date").]

[[Im Fall von Stufenzinswertpapieren einfügen:]]

[[In case of Step-up or Step-down Securities insert:]]

- (1) *Zinssatz und Zinszahltag.* Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere bezogen auf ihren **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:]]** Nennbetrag] **[[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]]** Nennwert] ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (einschließlich) (der "Verzinsungsbeginn") bis zum Fälligkeitstag (wie in §4(1) definiert) (ausschließlich) wie folgt (der "Zinssatz") verzinst:

- (1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall bear interest on their **[[In the case of Securities having a specified denomination insert:]]** Specified Denomination] **[[In the case of Securities having a par value insert:]]** Par Value] from, and including, **[insert interest commencement date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in §4(1)) as follows (the "Rate of Interest"):

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	zum Zinssatz von
[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[Zinssatz einfügen] % <i>per annum</i>

from, and including,	to, but excluding,	at the rate of
[insert date]	[insert date]	[insert Rate of Interest] per cent. <i>per annum</i>

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine einfügen]** [eines jeden [Monats] [Jahres]] (jeweils ein "Zinszahltag") zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahltag einfügen]** (der "erste Zinszahltag").

(2) *Zinsperiode.* "Zinsperiode" bedeutet den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahltag (ausschließlich) und jeden weiteren Zeitraum von einem Zinszahltag (einschließlich) bis zum folgenden Zinszahltag (ausschließlich).

(3) *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird den auf jedes Wertpapier an dem für die jeweilige Zinsperiode maßgeblichen Zinszahltag zu zahlenden Zinsbetrag (der "Zinsbetrag") anhand der folgenden Formel berechnen:

Zinsbetrag = **[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:]** Nennbetrag **[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]** Nennwert] x Zinssatz x Zinstagequotient

, indem der **[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:]** Nennbetrag **[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]** Nennwert] der Wertpapiere mit dem **[Im Fall von Stufenzinswertpapieren einfügen:]** jeweiligen] Zinssatz und dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert wird. Der resultierende Betrag wird wie in §5(5) bestimmt gerundet.

[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:] Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Zinsbetrags) nicht nach der Geschäftstagekonvention (wie in §5(2) angegeben) angepasst.]

[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:] Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Zinsbetrags) nach der Geschäftstagekonvention (wie in §5(2) angegeben) angepasst.]

(4) *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines

Interest shall be payable in arrear on **[insert fixed interest date(s)]** [in each [month] [year]] (each such date, an "Interest Payment Date"). The first payment of interest shall be made on **[insert First Interest Payment Date]** (the "First Interest Payment Date").

(2) *Interest Period.* "Interest Period" means the period from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, the First Interest Payment Date and any subsequent period from, and including, an Interest Payment Date to, but excluding, the next Interest Payment Date.

(3) *Interest Amount.* The Calculation Agent will calculate the amount of interest to be paid on each Security on the Interest Payment Date applicable to the relevant Interest Period (the "Interest Amount") pursuant to the following formula:

Interest Amount = **[In the case of Securities having a specified denomination insert:]** Specified Denomination **[In the case of Securities having a par value insert:]** Par Value] x Rate of Interest x Day Count Fraction

by multiplying 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 with the **[In the case of Step-up or Step-down Securities insert:]** relevant] Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below). The resultant figure shall be rounded as specified in §5(5).

[In case the Interest Amount shall not be adjusted insert:] If the first and/or last day of a period in respect of which an Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Day Count Fraction (and the Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall not be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as specified in §5(2)).

[In case the Interest Amount shall be adjusted insert:] If the first and/or last day of a period in respect of which an Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Day Count Fraction (and the Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as specified in §5(2)).

(4) *Day Count Fraction.* "Day Count Fraction", in respect of the calculation of an amount of

Zinsbetrags für einen beliebigen Zeitraum (der "Berechnungszeitraum"):

[[Im Fall von "30/360" einfügen:]

die Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (a) der letzte Tag des Berechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Berechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (b) der letzte Tag des Berechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

[[Im Fall von "30E/360" oder "Eurobond Basis" einfügen:]

die Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, im Fall des letzten Berechnungszeitraums fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

[[Im Fall von "Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)" einfügen:]

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Berechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (a) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums dividiert durch 366 und (b) der tatsächlichen Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums dividiert durch 365).]

[[Im Fall von "Actual/365 (Fixed)" einfügen:]

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[[Im Fall von "Actual/360" einfügen:]

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

- (5) *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:]**

interest for any period of time (the "Calculation Period") means:

[[In the case of "30/360" insert:]

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (a) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (b) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

[[In the case of "30E/360" or "Eurobond Basis" insert:]

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

[[In the case of "Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)" insert:]

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (a) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

[[In the case of "Actual/365 (Fixed)" insert:]

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

[[In the case of "Actual/360" insert:]

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

- (5) *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**

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 bei Endfälligkeit.* Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere, werden die Wertpapiere zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt.
- (2) *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 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

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) *Final Redemption.* Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert maturity date]** (the "**Maturity Date**").
- (2) *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 Final 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).

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.

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.

[(3)] **[[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 Rückzahlungsbetrag einschließlich der bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen 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

"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.

[(3)] **[[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 Final Redemption Amount together with any interest accrued to, but excluding, the date fixed for redemption 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

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.]

[(3)]/[(4)] **[[Falls vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin anwendbar sein soll, einfügen:]** Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin. Es steht der Emittentin frei, [jeweils] am **[Wahlrückzahlungstag(e) (Call) einfügen]** [und anschließend jeweils am **[Wahlrückzahlungstag(e) (Call) einfügen]]** [eines jeden Monats] [eines jeden Jahres] [, beginnend mit dem **[ersten Wahlrückzahlungstag (Call) einfügen]]** (**[[Falls es nur einen Wahlrückzahlungstag (Call) gibt, einfügen:]** der] **[[Falls es mehrere Wahlrückzahlungstage (Call) gibt, einfügen:]** jeweils ein] "Wahlrückzahlungstag (Call)") die Wertpapiere vollständig, nicht aber teilweise, zu ihrem Rückzahlungsbetrag einschließlich der bis zum Wahlrückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzuzahlen, nachdem sie den Gläubigern mindestens [fünf] **[andere Anzahl an Tagen einfügen]** [Tage] [Geschäftstage] zuvor gekündigt hat (wobei die Kündigung unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegten Wahlrückzahlungstag (Call) enthalten muss).]

[(3)]/[(4)]/[(5)] **[[Falls vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger anwendbar sein soll, einfügen:]** Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger. Die Emittentin hat, sofern ein Gläubiger der Emittentin mindestens **[Anzahl an Tagen einfügen]** [und höchstens **[Anzahl an Tagen einfügen]]** [Tage] [Geschäftstage] zuvor gekündigt hat, die von diesem Gläubiger

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.]

[(3)]/[(4)] **[[In case Issuer's Call shall be applicable insert:]** *Issuer's Call*. The Issuer may redeem the Securities in whole, but not in part, on [each] **[insert call redemption date(s)]** [and afterwards on each **[insert call redemption date(s)]**] [in each month] [in each year] [, starting with **[insert first call redemption date]]** (**[[In case there is only one call redemption date insert:]** the] **[[In case there are several call redemption dates insert:]** each a) "Call Redemption Date") at their Final Redemption Amount together with any interest accrued to, but excluding, the relevant Call Redemption Date upon having given not less than [5] **[insert other number of days]** [days] [Business Days] notice to the Holders (which notice shall be irrevocable and shall specify the Call Redemption Date fixed for redemption).]

[(3)]/[(4)]/[(5)] **[[In case Holder's Put shall be applicable insert:]** *Holder's Put*. The Issuer shall, upon the Holder giving not less than **[insert number of days]** [nor more than **[insert number of days]]** [days] [Business Days] notice to the Issuer, redeem the Securities held by such Holder on [each] **[insert put redemption date(s)]** [and afterwards on each **[insert put redemption**

gehaltenen Wertpapiere [jeweils] am [Wahlrückzahlungstag(e) (Put) einfügen] [und anschließend jeweils am [Wahlrückzahlungstag(e) (Put) einfügen]] [eines jeden Monats] [eines jeden Jahres] [, beginnend mit dem [ersten Wahlrückzahlungstag (Put) einfügen]] ([[Falls es nur einen Wahlrückzahlungstag (Put) gibt, einfügen:] der] [[Falls es mehrere Wahlrückzahlungstage (Put) gibt, einfügen:] jeweils ein] "Wahlrückzahlungstag (Put)") zu ihrem Rückzahlungsbetrag einschließlich der bis zum Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen gegen Lieferung der Wertpapiere an die Emittentin oder ihre Order zurückzahlen. Um dieses Recht auszuüben, muss der Gläubiger (a) der Emittentin über das maßgebliche Clearingsystem (indem der Gläubiger seine Depotbank kontaktiert) zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Emittentin eine ordnungsgemäß ausgefüllte Optionsausübungserklärung in der bei der Emittentin erhältlichen Form übermitteln und (b) die Wertpapiere zur Rückzahlung und Entwertung durch die Emittentin freigeben (oder, je nach den konkreten Umständen, seine Depotbank mit der Vornahme dieser Freigabe beauftragen). Die Ausübung dieses Rechts ist unwiderruflich und kann nicht zurückgezogen werden.]

[(3)]/[(4)]/[(5)]/[(6)] Rückzahlungsbetrag. Der "Rückzahlungsbetrag" eines jeden Wertpapiers ist sein [[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:] Nennbetrag] [[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:] Nennwert].

§5
(Zahlungen)

- (1) Zahlungen von Kapital und Zinsen.
- (a) 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

date(s))] [in each month] [in each year] [, starting with [insert first put redemption date]] ([[In case there is only one put redemption date insert:] the] [[In case there are several put redemption dates insert:] each a] "Put Redemption Date") at their Final Redemption Amount together with any interest accrued to, but excluding, the date fixed for redemption against delivery of such Securities to the Issuer or to its order. To exercise such option the Holder must (a) send a duly completed option exercise notice (in the form obtainable from the Issuer) to the Issuer through the relevant Clearing System (by contacting the depository bank of such Holder) for communication by the Clearing System to the Issuer, and (b) release (or, as the case may be, instruct its depository bank to release) the Securities for redemption and cancellation by the Issuer. The exercise of the put option is irrevocable and cannot be withdrawn.]

[(3)]/[(4)]/[(5)]/[(6)] Final Redemption Amount. The "Final Redemption Amount" in respect of each Security shall be its [[In the case of Securities having a specified denomination insert:] Specified Denomination] [[In the case of Securities having a par value insert:] Par Value].

§5
(Payments)

- (1) Payments of Principal and Interest.
- (a) 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 Intermediated Securities

Globalurkunde bei der 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 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, wie im U.S. Internal Revenue Code von 1986 (in der jeweils gültigen Fassung) sind] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** entsprechend den Bestimmungen des BEG und den Regularien der Hauptverwahrungsstelle].

- (2) *Geschäftstagekonvention.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Wertpapiere ansonsten auf einen Kalendertag fiele, 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

insert:] in accordance with the FISA and the rules and regulations of the Main Depository].

- (b) 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 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 as defined by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended] **[[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 immediately preceding calendar day which is a Business Day.]

[[In case the Following Business Day Convention applies insert:] postponed to the

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 AG als Hauptverwahrungsstelle für die Wertpapiere fungiert, an (a) den maßgeblichen Gläubiger, soweit dieser ein Effektenkonto bei der UBS AG hält, oder dessen Order oder (b) im Fall einer der UBS 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 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 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 "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

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 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 AG) or (b) in case of an intermediary (*Verwahrungsstelle*) which is associated with UBS 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 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 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" 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

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 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.]

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

- (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

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. 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.]

[[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(3) (Tax Call):]

- (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**").

("Zusätzliche Beträge").

- | | |
|---|---|
| <p>(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,</p> <p>(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</p> <p>(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</p> <p>(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</p> <p>(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</p> <p>[[Falls weder die UBS AG, Jersey Branch noch die UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]</p> <p>(e) falls Zahlungen, die als Zinsen für schweizerische Verrechnungssteuerzwecke qualifizieren, der schweizerischen Verrechnungssteuer gemäß dem Schweizerischen Bundesgesetz über die Verrechnungssteuer vom 13. Oktober</p> | <p>(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,</p> <p>(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</p> <p>(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</p> <p>(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</p> <p>(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</p> <p>[[In case neither UBS AG, Jersey Branch nor UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]]</p> <p>(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]</p> |
|---|---|

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.)]

[(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

[(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.** 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

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 ("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.

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 ("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, 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, 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 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 wurde.]

[[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
(Verjährung)

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

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

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

§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:]

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). Von dieser Regelung ausgenommen sind Ansprüche auf Zinszahlungen, die fünf Jahre nach der Fälligkeit der entsprechenden Zinszahlungen verjähren.]

**§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
- (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:

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, except for claims for interest which will be prescribed five years after the maturity of such interest claims.]

**§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) 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:

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 AG
Bahnhofstraße 45
CH-8001 Zürich /
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel]

[Andere Hauptzahlstelle einfügen.]

[Zahlstelle[n]:

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

[Andere Zahlstelle(n) einfügen.]

Berechnungsstelle:

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

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

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

[1 Finsbury Avenue
GB-London EC2M 2PP]

[Andere Berechnungsstelle einfügen.]

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "**Zahlstelle(n)**" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit

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 AG
Bahnhofstraße 45
CH-8001 Zurich /
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel]

[Insert other Principal Paying Agent.]

[Paying Agent[s]:

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

[Insert other Paying Agent(s).]

Calculation Agent:

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

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

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

[1 Finsbury Avenue
GB-London EC2M 2PP]

[Insert other Calculation Agent.]

Where these Terms and Conditions refer to the term "**Paying Agent(s)**", such term shall include the Principal Paying Agent.

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or

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.]

[(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

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 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)] *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 negli-

Wertpapieren, sei es aufgrund von Fahrlässigkeit oder aus sonstigen Gründen (ausgenommen grobe Fahrlässigkeit und Vorsatz).

**§10
(Ersetzung der Emittentin)**

- (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 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**

gence or willful misconduct).

**§10
(Substitution of the Issuer)**

- (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
- (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**

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, Jersey Branch noch die UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:] die Schweiz]** **[[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

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, Jersey Branch nor UBS AG, London Branch is the Issuer insert:] Switzerland]** **[[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

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.

§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, 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.\[Internetadresse einfügen\]](#) [(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**

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.

§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, 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.\[insert website address\]](#)] [(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

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 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 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

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.]

- (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 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

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.

[[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

[[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.

[[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.

machen.

(4) *Zustellungsbevollmächtigter.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin die UBS Deutschland AG (Bockenheimer Landstraße 2-4, D-60306 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 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.]

(4) *Process Agent.* For any Proceedings before German courts, the Issuer appoints UBS Deutschland AG (Bockenheimer Landstraße 2-4, D-60306 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 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.]

[[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.]

[[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.]

Option II – Floating Rate Securities

EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
WERTPAPIERE MIT EINEM VARIABLEN
ZINSSATZ

§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, 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 **[[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.

TERMS AND CONDITIONS OF SECURITIES
WITH A FLOATING INTEREST RATE

§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, 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:] [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 of 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 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.
- (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), wie im U.S. Internal Revenue Code von 1986 (in der jeweils gültigen Fassung) definiert, 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 (a) U.S. person(s) as defined by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended. 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 Hauptverwahrungsstelle wählen, behält sich jedoch das Recht vor, eine andere nach Art. 4 BEG zulässige Verwahrungsstelle als Hauptverwahrungsstelle auszuwählen (einschließlich der UBS AG, Bahnhofstraße 45, CH-8001 Zürich / Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel).

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 den 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 AG, Bahnhofstraße 45, CH-8001 Zurich / Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel).

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" 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].

- (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 [Zürich][,] [und] [Luxemburg][,] [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

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) *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 [Zurich][,] [and] [Luxembourg][,] [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

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)

[[Im Fall von Wertpapieren, die keine Range Accrual Wertpapiere sind, einfügen:]]

- (1) *Verzinsung.* Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere bezogen auf ihren **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:]]** Nennbetrag **[[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]]** Nennwert mit dem Zinssatz ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (einschließlich) (der "Verzinsungsbeginn") bis zum Fälligkeitstag (wie in §4(1) definiert) (ausschließlich) verzinst.
- (2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode **[[Im Fall von Inverse Floating Rate Wertpapieren, die zunächst einen festen Zinssatz haben, einfügen:]]** in dem Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Zinszahltag der maßgeblichen Zinsperiode einfügen]** (einschließlich) beläuft sich auf **[Prozentsatz einfügen]** per annum; der Zinssatz für jede nachfolgende Zinsperiode (der "variabel verzinsliche Zeitraum") **[[Im Fall von Inverse Floating Rate Wertpapieren einfügen:]]** ist das Ergebnis der Subtraktion des Referenzzinssatzes **[[Im Fall von Wertpapieren, die keine Inverse Floating Rate Wertpapiere sind, einfügen:]]** ist der Referenzzinssatz **[[Im Fall eines Faktors einfügen:]]**, multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]** **[[Im Fall einer Marge einfügen:]]**, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge, **[[Im Fall von Inverse Floating Rate Wertpapieren einfügen:]]** vom Festen Zinssatz.]

[[Im Fall von Range Accrual Wertpapieren einfügen:]]

- (1) *Verzinsung.* Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere bezogen auf ihren **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:]]** Nennbetrag **[[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]]** Nennwert mit **[Prozentsatz einfügen]**% per annum **[[Im Fall einer Marge einfügen:]]** ([zuzüglich] [abzüglich])

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)

[[In the case of Securities which are not Range Accrual Securities insert:]]

- (1) *Interest.* Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall bear interest on their **[[In the case of Securities having a specified denomination insert:]]** Specified Denomination **[[In the case of Securities having a par value insert:]]** Par Value at the Rate of Interest from, and including, **[insert interest commencement date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in §4(1)).
- (2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period **[[In case of Inverse Floating Rate Securities which commence with a fixed rate of interest insert:]]** from, and including, the Interest Commencement Date to, and including, **[insert relevant Interest Payment Date]** shall be **[insert percentage rate]** per annum; the Rate of Interest for each following Interest Period (the "Floating Rate of Interest Period") shall be the **[[In case of Inverse Floating Rate Securities insert:]]** result of the subtraction of the Reference Interest Rate **[[In case of Securities which are not Inverse Floating Rate Securities insert:]]** shall be the Reference Interest Rate **[[In case of a Factor insert:]]**, multiplied by the factor **[insert Factor]** **[[In case of a Margin insert:]]**, [plus] [minus] the Margin, **[[In case of Inverse Floating Rate Securities insert:]]** from the Fixed Interest Rate.]

[[In the case of Range Accrual Securities insert:]]

- (1) *Interest.* Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall bear interest on their **[[In the case of Securities having a specified denomination insert:]]** Specified Denomination **[[In the case of Securities having a par value insert:]]** Par Value at the rate of **[insert percentage rate]** per cent. per annum **[[In case of a Margin insert:]]** ([plus] [minus]) the

der Marge]), multipliziert mit dem Faktor (der "Zinssatz") ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (einschließlich) (der "Verzinsungsbeginn") bis zum Fälligkeitstag (wie in §4(1) definiert) (ausschließlich) verzinst.

- (2) **Faktor.** Der "Faktor" für jede Zinsperiode entspricht der Division aus "n" und "N" und wird als Formel wie folgt ausgedrückt:

$$\text{Faktor} = \frac{n}{N}$$

"n" bezeichnet die Anzahl von Kalendertagen in der relevanten Zinsperiode, für die der Referenzzinssatz [gleich oder] größer als **[unteres Ende der Spanne in Prozent einfügen]** ist und [gleich oder] kleiner als **[oberes Ende der Spanne in Prozent einfügen]** ist; hierbei gilt, dass

- (a) dann, wenn ein Kalendertag kein Geschäftstag ist, der Referenzzinssatz des diesem Kalendertag unmittelbar vorhergehenden Geschäftstags für diesen Kalendertag maßgeblich ist (hierbei gilt, dass die in dem nachfolgenden Unterabsatz (2)(b) enthaltene Bestimmung zur Anwendung kommt, wenn der Stichtag vor dem maßgeblichen Kalendertag liegt) und
- (b) für die letzten [5] **[andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstage vor einem Zinszahlungstag der Referenzzinssatz maßgeblich ist, der an dem [fünften] **[andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag (der "Stichtag") vor diesem Zinszahlungstag liegt.

"N" bezeichnet die Anzahl von Kalendertagen in der relevanten Zinsperiode.]

[Im Fall von Inverse Floating Rate Wertpapieren einfügen:] Der Feste Zinssatz (der "Feste Zinssatz") beträgt für die Zinsperiode[n]

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[Prozentsatz einfügen]% per annum.]

"Referenzzinssatz" bezeichnet, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, den **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]**, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*.

Margin]), multiplied by the Factor (the "Rate of Interest") from, and including, **[insert interest commencement date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, the Maturity Date (as defined in §4(1)).

- (2) **Factor.** The "Factor" for each Interest Period shall be the result of the division of "n" by "N" and is expressed as a formula as follows:

$$\text{Factor} = \frac{n}{N}$$

"n" means the number of calendar days in the relevant Interest Period for which the Reference Interest Rate is [equal to or] greater than **[insert lower end of range as percentage]** and is [equal to or] lower than **[insert higher end of range as percentage]** provided that

- (a) if any calendar day is not a Business Day, the Reference Interest Rate of the Business Day immediately preceding such calendar day shall be relevant for such calendar day (provided that the provision set out in the following subparagraph (2)(b) will apply if the Cut-off Date precedes the relevant calendar day) and
- (b) for the last [5] **[insert other number of Business Days]** Business Days prior to any Interest Payment Date the Reference Interest Rate on the [fifth] **[insert other number of Business Days]** Business Day (the "Cut-off Date") prior to such Interest Payment Date shall be relevant.

"N" means the number of calendar days in the relevant Interest Period.]

[In case of Inverse Floating Rate Securities insert:] The Fixed Interest Rate (the "Fixed Interest Rate") means in respect of the Interest Period[s]

from, and including,	to, but excluding,	
[insert date]	[insert date]	[insert percentage rate] per cent. per annum.]

"Reference Interest Rate" means, except as otherwise provided below, the **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]**, expressed as a percentage rate *per annum*.

Bei dem [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] handelt es sich um den Satz für [[Falls der Referenzzinssatz ein Geldmarktsatz ist, einfügen:] Einlagen] [[Falls der Referenzzinssatz ein CMS-Satz ist, einfügen:] Swap-Transaktionen] in der Währung mit einer Laufzeit [[Falls der Referenzzinssatz ein Geldmarktsatz ist, einfügen:], die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht] [[Falls der Referenzzinssatz ein CMS-Satz ist, einfügen:] von [relevanten Zeitraum einfügen]]. Die Höhe des Referenzzinssatzes wird durch die Berechnungsstelle um bzw. gegen [relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit) am Feststellungstag unter Bezugnahme auf die Bildschirmseite festgestellt.

[[Im Fall von Wertpapieren, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen:] Die "Marge" beträgt [Prozentsatz einfügen]% per annum.]

[[Im Fall von Wertpapieren, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen:] Die "Marge" beträgt für die Zinsperiode[n]

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[Prozentsatz einfügen]% per annum.]

[[Im Fall von Wertpapieren, die keine Range Accrual Wertpapiere sind, einfügen:]

[[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:] Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [Mindestzinssatz einfügen]% per annum, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Mindestzinssatz einfügen]% per annum.]

[[Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:] Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als [Höchstzinssatz einfügen]% per annum, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Höchstzinssatz einfügen]% per annum.]]

- (3) Zinsperiode, Feststellungstag und Bildschirmseite. "Zinsperiode" bedeutet den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahltag (ausschließlich) und jeden weiteren Zeitraum von einem Zinszahltag (einschließlich) bis zum folgenden Zinszahltag

The [insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate] shall be the rate for [[In case the Reference Interest Rate is a money market rate insert:] deposits] [[In case the Reference Interest Rate is a CMS rate insert:] swap transactions] in the Currency with a term which corresponds with [[In case the Reference Interest Rate is a money market rate insert:] the term of the Reference Interest Rate] [[In case the Reference Interest Rate is a CMS rate insert:] a term of [insert relevant term]]. The level of the Reference Interest Rate will be determined by the Calculation Agent at or around [insert relevant time] [a.m.] [p.m.] ([insert relevant financial centre] time) on the Fixing Date by referring to the Screen Page.

[[In case of Securities which have a margin, which does not change, insert:] "Margin" means [insert percentage rate] per cent. per annum.]

[[In case of Securities which have a margin, which changes, insert:] "Margin" means in respect of the Interest Period[s]

from, and including,	to, but excluding,	
[insert date]	[insert date]	[insert percentage rate] per cent. per annum.]

[[In the case of Securities which are not Range Accrual Securities insert:]

[[In case a Minimum Rate of Interest applies insert:] If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [insert Minimum Rate of Interest] per cent. per annum, the Rate of Interest for such Interest Period shall be [insert Minimum Rate of Interest] per cent. per annum.]

[[In case a Maximum Rate of Interest applies insert:] If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [insert Maximum Rate of Interest] per cent. per annum, the Rate of Interest for such Interest Period shall be [insert Maximum Rate of Interest] per cent. per annum.]]

- (3) Interest Period, Fixing Date and Screen Page. "Interest Period" means the period from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, the First Interest Payment Date and any subsequent period from, and including, an Interest Payment Date to, but excluding, the

(ausschließlich).

"Feststellungstag" bezeichnet *[[Im Fall von Inverse Floating Rate Wertpapieren einfügen:]* mit Bezug auf den variabel verzinslichen Zeitraum *[[Im Fall von Wertpapieren, die keine Range Accrual Wertpapiere sind, einfügen:]* den [ersten] [zweiten] *[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]* Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode.] *[[Im Fall von Range Accrual Wertpapieren einfügen:]* jeden Geschäftstag innerhalb der relevanten Zinsperiode.] *[[Im Fall von Wertpapieren, die keine Range Accrual Wertpapiere sind, und falls eine von der in §1 aufgeführten Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:]* Nur im Rahmen dieses §3(3) bezeichnet "Geschäftstag" jeden 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 [Zürich] [und] [,] [Luxemburg] [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].]

"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 des Referenzzinssatzes *[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]* (oder der Interpolationsreferenzzinssätze) bestimmt wird, angezeigt wird.

- (4) *Ausweichbestimmungen.* Falls die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes *[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]* (oder eines Interpolationsreferenzzinssatzes) dauerhaft eingestellt wird und es keinen Nachfolger für den Referenzzinssatz *[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]* (oder den Interpolationsreferenzzinssatz) gibt, gilt als Referenzzinssatz *[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]* (oder als

next Interest Payment Date.

"Fixing Date" means *[[In case of Inverse Floating Rate Securities insert:]* in respect of the Floating Rate of Interest Period *[[In the case of Securities which are not Range Accrual Securities insert:]* the [first] [second] *[insert other relevant number of Business Days]* Business Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Interest Period.] *[[In the case of Range Accrual Securities insert:]* each Business Day in the relevant Interest Period.] *[[In the case of Securities which are not Range Accrual Securities and if a definition is required, which differs from the "Business Day" definition set out in §1, insert:]* For the purposes of this §3(3) only, "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 [Zurich] [and] [,] [Luxembourg] [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.]

"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 Interest Rate *[[In case interpolation applies insert:]* (or the Interpolation Reference Interest Rates).

- (4) *Fallback Provisions.* If the publication of the Reference Interest Rate *[[In case interpolation applies insert:]* (or an Interpolation Reference Interest Rate) is permanently discontinued and there is no successor for such Reference Interest Rate *[[In case interpolation applies insert:]* (or such Interpolation Reference Interest Rate), the Reference Interest Rate *[[In case interpolation applies insert:]* (or the Interpolation Reference Interest Rate) for the relevant Interest Period

Interpolationsreferenzzinssatz)] für die maßgebliche Zinsperiode der durch lineare Interpolation zwischen (a) dem noch verfügbaren **[Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen]** mit der nächst kürzeren Laufzeit als die Laufzeit des Referenzzinssatzes (die "Vorgesehene Laufzeit") **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]** (oder als die Laufzeit des Interpolationsreferenzzinssatzes)) und (b) dem noch verfügbaren **[Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen]** mit der nächst längeren Laufzeit als die Laufzeit des Referenzzinssatzes **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]** (oder als die Laufzeit des Interpolationsreferenzzinssatzes)] festgestellte Satz. Falls es keinen **[Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen]** mit einer kürzeren oder längeren Laufzeit als die Laufzeit des Referenzzinssatzes **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]** (oder als die Laufzeit des Interpolationsreferenzzinssatzes)] geben sollte, werden die folgenden Bestimmungen auf die Feststellung des Referenzzinssatzes **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]** (oder des Interpolationsreferenzzinssatzes)] entsprechend angewandt.

Falls die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]** (oder eines Interpolationsreferenzzinssatzes)] nicht dauerhaft eingestellt wird, aber der Referenzzinssatz **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]** (oder ein Interpolationsreferenzzinssatz)] am jeweiligen Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite veröffentlicht wird, legt die Berechnungsstelle den Referenzzinssatz **[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]** (oder den Interpolationsreferenzzinssatz)] auf der Grundlage von Quotierungen für den **[[Falls der Referenzzinssatz ein Geldmarktsatz ist, einfügen:]** Satz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der Währung für einen Zeitraum, der der Vorgesehenen Laufzeit entspricht,) **[[Falls der Referenzzinssatz ein CMS-Satz ist, einfügen:]** Marktmittelkurs für den [halbjährlichen] [jährlichen] Swapsatz (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) in der Währung] 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 der Referenzzinssatz ein CMS-Satz ist, einfügen:]**

shall be deemed to be the rate determined by straight-line interpolation between (a) the still available **[insert name of the relevant Reference Interest Rate]** with the next shorter term than the term of the Reference Interest Rate (the "Designated Maturity") **[[In case interpolation applies insert:]** (or the term of the Interpolation Reference Interest Rate)] and (b) the still available **[insert name of the relevant Reference Interest Rate]** with the next longer term than the term of the Reference Interest Rate **[[In case interpolation applies insert:]** (or the term of the Interpolation Reference Interest Rate)]. If no **[insert name of the relevant Reference Interest Rate]** with a term shorter or longer than the term of the Reference Interest Rate **[[In case interpolation applies insert:]** (or the term of the Interpolation Reference Interest Rate)] is available, the following provisions shall be applied *mutatis mutandis* to the determination of the Reference Interest Rate **[[In case interpolation applies insert:]** (or the Interpolation Reference Interest Rate)].

If the publication of the Reference Interest Rate **[[In case interpolation applies insert:]** (or an Interpolation Reference Interest Rate)] is not permanently discontinued but the Reference Interest Rate **[[In case interpolation applies insert:]** (or an Interpolation Reference Interest Rate)] is not published on the Screen Page on the relevant Fixing Date, the Calculation Agent shall determine the Reference Interest Rate **[[In case interpolation applies insert:]** (or the Interpolation Reference Interest Rate)] on the basis of quotations for the **[[In case the Reference Interest Rate is a money market rate insert:]** rate of deposits (in each case expressed as a percentage rate *per annum*) in the Currency for a period which is equivalent to the Designated Maturity] **[[In case the Reference Interest Rate is a CMS rate insert:]** Mid-market [Semi-annual] [Annual] Swap Rate (in each case expressed as a percentage rate *per annum*) for such amount as the Calculation Agent shall receive 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.] **[[In case the Reference Interest Rate is a CMS rate insert:]** "Mid-market [Semi-annual] [Annual] Swap Rate" means the mean of the bid and offered rates for the fixed leg of a fixed-for-floating rate swap transaction in the Currency with a maturity of **[insert relevant maturity]**

"Marktmittelkurs für den [halbjährlichen] [jährlichen] Swapsatz" bezeichnet das Mittel der Geld- und Briefkurse für den festverzinslichen Teil einer Zinsswaptransaktion in der Währung mit einer Laufzeit von [relevante Laufzeit einfügen], bei der ein fester Zinssatz gegen einen variablen Zinssatz getauscht wird, wobei der variabel verzinsliche Teil dem [Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen] (als Prozentsatz per annum ausgedrückt) entspricht, der auf [relevante Bildschirmseite einfügen] (oder einer Alternativ- oder Nachfolgeseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes bestimmt wird, angezeigt wird.) Falls die Berechnungsstelle von zwei oder mehr der Referenzbanken Quotierungen erhält, entspricht der Referenzzinssatz [[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:] (oder der jeweilige Interpolationsreferenzzinssatz)] 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 Referenzzinssatz [[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:] (oder der jeweilige Interpolationsreferenzzinssatz)] 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 Referenzzinssatzes [[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:] (oder des jeweiligen Interpolationsreferenzzinssatzes)] vor dem jeweiligen Feststellungstag).

- (5) *Zinszahltag*. Die Zinsen sind nachträglich am [Zinszahltag(e) einfügen] [eines jeden [Monats] [Jahres]] (jeweils ein "Zinszahltag") zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am [ersten Zinszahltag einfügen] (der "erste Zinszahltag").

[[Falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:]

- (6) *Interpolation*. Wenn die Feststellung eines Referenzzinssatzes für eine Zinsperiode erfolgen soll, die (aus anderen Gründen als einer Anpassung gemäß der anwendbaren Geschäftstagekonvention (wie in §5(2) festgelegt)) kürzer oder länger als die Vorgesehene Laufzeit ist (die "Interpolierte Zinsperiode"), wird der anwendbare Referenzzinssatz für diese Interpolierte Zinsperiode durch lineare Interpolation zwischen (a) dem [Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen] mit der nächst kürzeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Zinsperiode (der "Erste Referenzzinssatz")

where the floating leg is equivalent to [insert number, term and relevant reference interest rate] (expressed as a percentage rate per annum), which appears on [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 Interest Rate).] If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such quotations, the Reference Interest Rate [[In case interpolation applies insert:] (or the relevant Interpolation Reference Interest Rate)] 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 Reference Interest Rate [[In case interpolation applies insert:] (or the relevant Interpolation Reference Interest 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 Interest Rate [[In case interpolation applies insert:] (or the relevant Interpolation Reference Interest Rate)] prior to the relevant Fixing Date).

- (5) *Interest Payment Dates*. Interest shall be payable in arrear on [insert interest date(s)] [in each [month] [year]] (each such date, an "Interest Payment Date"). The first payment of interest shall be made on [insert First Interest Payment Date] (the "First Interest Payment Date").

[[In case interpolation applies insert:]

- (6) *Interpolation*. If the determination of a Reference Interest Rate has to be made in respect of an Interest Period which is shorter or longer than the Designated Maturity (other than because of an adjustment in accordance with the applicable Business Day Convention (as specified in §5(2))) (the "Interpolated Interest Period"), the applicable Reference Interest Rate for such Interpolated Interest Period shall be determined by straight-line interpolation between (a) the [insert name of the relevant Reference Interest Rate] with the next shorter term than the term of the Interpolated Interest Period (the "First Reference Interest Rate") and (b) the [insert

satz") und (b) dem [**Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen**] mit der nächst längeren Laufzeit als die Laufzeit der Interpolierten Zinsperiode (zusammen mit dem ersten Referenzzinssatz die "Interpolationsreferenzzinssätze" und jeweils ein "Interpolationsreferenzzinssatz") bestimmt.]

[(6)]/[(7)] **Zinsbetrag.** Die Berechnungsstelle wird den auf jedes Wertpapier an dem für die jeweilige Zinsperiode maßgeblichen Zinszahltag zu zahlenden Zinsbetrag (der "Zinsbetrag") anhand der folgenden Formel berechnen:

Zinsbetrag = **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:]** Nennbetrag] **[[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]** Nennwert] x Zinssatz x Zinstagequotient

, indem der **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:]** Nennbetrag] **[[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]** Nennwert] der Wertpapiere mit dem Zinssatz und dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert wird. Der resultierende Betrag wird wie in §5(5) bestimmt gerundet.

[[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:] Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Zinsbetrags) nicht nach der Geschäftstagekonvention (wie in §5(2) angegeben) angepasst.]

[[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:] Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Zinsbetrags) nach der Geschäftstagekonvention (wie in §5(2) angegeben) angepasst.]

[(7)]/[(8)] **Zinstagequotient.** "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags für einen beliebigen Zeitraum (der "Berechnungszeitraum"):

[[Im Fall von "30/360" einfügen:]

die Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage

name of the relevant Reference Interest Rate] with the next longer term than the term of the Interpolated Interest Period (together with the First Reference Rate, the "Interpolation Reference Interest Rates" and, each, an "Interpolation Reference Rate").]

[(6)]/[(7)] **Interest Amount.** The Calculation Agent will calculate the amount of interest to be paid on each Security on the Interest Payment Date applicable to the relevant Interest Period (the "Interest Amount") pursuant to the following formula:

Interest Amount = **[[In the case of Securities having a specified denomination insert:]** Specified Denomination] **[[In the case of Securities having a par value insert:]** Par Value] x Rate of Interest x Day Count Fraction

by multiplying 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 with the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below). The resultant figure shall be rounded as specified in §5(5).

[[In case the Interest Amount shall not be adjusted insert:] If the first and/or last day of a period in respect of which an Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Day Count Fraction (and the Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall not be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as specified in §5(2)).]

[[In case the Interest Amount shall be adjusted insert:] If the first and/or last day of a period in respect of which an Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Day Count Fraction (and the Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as specified in §5(2)).]

[(7)]/[(8)] **Day Count Fraction.** "Day Count Fraction", in respect of the calculation of an amount of interest for any period of time (the "Calculation Period") means:

[[In the case of "30/360" insert:]

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be

auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (a) der letzte Tag des Berechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Berechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (b) der letzte Tag des Berechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

[[Im Fall von "30E/360" oder "Eurobond Basis" einfügen:]

die Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, im Fall des letzten Berechnungszeitraums fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

[[Im Fall von "Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)" einfügen:]

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Berechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (a) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums dividiert durch 366 und (b) der tatsächlichen Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraums dividiert durch 365).]

[[Im Fall von "Actual/365 (Fixed)" einfügen:]

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[[Im Fall von "Actual/360" einfügen:]

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

[(8)]/[(9)] *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**

calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (a) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (b) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

[[In the case of "30E/360" or "Eurobond Basis" insert:]

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

[[In the case of "Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)" insert:]

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (a) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

[[In the case of "Actual/365 (Fixed)" insert:]

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

[[In the case of "Actual/360" insert:]

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[(8)]/[(9)] *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**

Recht unterliegen, einfügen:]¹] verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

**§4
(Rückzahlung)**

- (1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere, werden die Wertpapiere zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt.
- (2) *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 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

insert:]¹]. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

**§4
(Redemption)**

- (1) *Final Redemption.* Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert maturity date]** (the "**Maturity Date**").
- (2) *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 Final 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

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.

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.

[(3)] **[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinhalts 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 Rückzahlungsbetrag einschließlich der bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen 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

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.

[(3)] **[[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 Final Redemption Amount together with any interest accrued to, but excluding, the date fixed for redemption 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

(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.]

[(3)]/[(4)] **[[Falls vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin anwendbar sein soll, einfügen:]** Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin. Es steht der Emittentin frei, [jeweils] am **[Wahlrückzahlungstag(e) (Call) einfügen]** [und anschließend jeweils am **[Wahlrückzahlungstag(e) (Call) einfügen]**] [eines jeden Monats] [eines jeden Jahres] [, beginnend mit dem **[ersten Wahlrückzahlungstag (Call) einfügen]**] (**[[Falls es nur einen Wahlrückzahlungstag (Call) gibt, einfügen:]** der] **[[Falls es mehrere Wahlrückzahlungstage (Call) gibt, einfügen:]** jeweils ein] "Wahlrückzahlungstag (Call)") die Wertpapiere vollständig, nicht aber teilweise, zu ihrem Rückzahlungsbetrag einschließlich der bis zum Wahlrückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzuzahlen, nachdem sie den Gläubigern mindestens [fünf] **[andere Anzahl an Tagen einfügen]** [Tage] [Geschäftstage] zuvor gekündigt hat (wobei die Kündigung unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegten Wahlrückzahlungstag (Call) enthalten muss).]

[(3)]/[(4)]/[(5)] **[[Falls vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger anwendbar sein soll, einfügen:]** Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger. Die Emittentin hat, sofern ein Gläubiger der Emittentin mindestens **[Anzahl an Tagen einfügen]** [und höchstens **[Anzahl an Tagen einfügen]**] [Tage] [Geschäftstage] zuvor gekündigt hat, die von diesem Gläubiger gehaltenen Wertpapiere [jeweils] am **[Wahlrückzahlungstag(e) (Put) einfügen]** [und anschließend jeweils am **[Wahlrückzahlungstag(e) (Put) einfügen]**] [eines jeden Monats] [eines jeden Jahres] [, beginnend mit dem **[ersten**

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.]

[(3)]/[(4)] **[[In case Issuer's Call shall be applicable insert:]** *Issuer's Call*. The Issuer may redeem the Securities in whole, but not in part, on [each] **[insert call redemption date(s)]** [and afterwards on each **[insert call redemption date(s)]**] [in each month] [in each year] [, starting with **[insert first call redemption date]**] (**[[In case there is only one call redemption date insert:]** the] **[[In case there are several call redemption dates insert:]** each a) "Call Redemption Date") at their Final Redemption Amount together with any interest accrued to, but excluding, the relevant Call Redemption Date upon having given not less than [5] **[insert other number of days]** [days] [Business Days] notice to the Holders (which notice shall be irrevocable and shall specify the Call Redemption Date fixed for redemption).]

[(3)]/[(4)]/[(5)] **[[In case Holder's Put shall be applicable insert:]** *Holder's Put*. The Issuer shall, upon the Holder giving not less than **[insert number of days]** [nor more than **[insert number of days]**] [days] [Business Days] notice to the Issuer, redeem the Securities held by such Holder on [each] **[insert put redemption date(s)]** [and afterwards on each **[insert put redemption date(s)]**] [in each month] [in each year] [, starting with **[insert first put redemption date]**] (**[[In case there is only one put redemption date insert:]** the] **[[In case there are several put redemption dates insert:]** each a) "Put Redemption Date") at their Final Redemption

Wahlrückzahlungstag (Put) einfügen] (**[[Falls es nur einen Wahlrückzahlungstag (Put) gibt, einfügen:]** der] **[[Falls es mehrere Wahlrückzahlungstage (Put) gibt, einfügen:]** jeweils ein] "Wahlrückzahlungstag (Put)") zu ihrem Rückzahlungsbetrag einschließlich der bis zum Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen gegen Lieferung der Wertpapiere an die Emittentin oder ihre Order zurückzuzahlen. Um dieses Recht auszuüben, muss der Gläubiger (a) der Emittentin über das maßgebliche Clearingsystem (indem der Gläubiger seine Depotbank kontaktiert) zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Emittentin eine ordnungsgemäß ausgefüllte Optionsausübungserklärung in der bei der Emittentin erhältlichen Form übermitteln und (b) die Wertpapiere zur Rückzahlung und Entwertung durch die Emittentin freigeben (oder, je nach den konkreten Umständen, seine Depotbank mit der Vornahme dieser Freigabe beauftragen). Die Ausübung dieses Rechts ist unwiderruflich und kann nicht zurückgezogen werden.]

Amount together with any interest accrued to, but excluding, the date fixed for redemption against delivery of such Securities to the Issuer or to its order. To exercise such option the Holder must (a) send a duly completed option exercise notice (in the form obtainable from the Issuer) to the Issuer through the relevant Clearing System (by contacting the depository bank of such Holder) for communication by the Clearing System to the Issuer, and (b) release (or, as the case may be, instruct its depository bank to release) the Securities for redemption and cancellation by the Issuer. The exercise of the put option is irrevocable and cannot be withdrawn.]

[(3)]/[(4)]/[(5)]/[(6)] Rückzahlungsbetrag. Der "Rückzahlungsbetrag" eines jeden Wertpapiers ist sein **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:]** Nennbetrag **[[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]** Nennwert].

[(3)]/[(4)]/[(5)]/[(6)] Final Redemption Amount. The "Final Redemption Amount" in respect of each Security shall be its **[[In the case of Securities having a specified denomination insert:]** Specified Denomination **[[In the case of Securities having a par value insert:]** Par Value].

§5 (Zahlungen)

- (1) *Zahlungen von Kapital und Zinsen.*
- (a) 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 Bucheffekten einfügen:]** entsprechend den Bestimmungen des BEG und den Regularien der Hauptverwahrungsstelle].

§5 (Payments)

- (1) *Payments of Principal and Interest.*
- (a) 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 Intermediated Securities insert:]** in accordance with the FISA and the rules and regulations of the Main Depository].

- (b) Zahlungen von Zinsen 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, wie im U.S. Internal Revenue Code von 1986 (in der jeweils gültigen Fassung) sind **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** entsprechend den Bestimmungen des BEG und den Regularien der Hauptverwahrungsstelle].
- (2) *Geschäftstagekonvention.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Wertpapiere ansonsten auf einen Kalendertag fiele, 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.]
- (b) 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 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 as defined by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended **[[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 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) *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 AG als Hauptverwahrungsstelle für die Wertpapiere fungiert, an (a) den maßgeblichen Gläubiger, soweit dieser ein Effektenkonto bei der UBS AG hält, oder dessen Order oder (b) im Fall einer der UBS 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 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 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 "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.]
- (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 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 AG) or (b) in case of an intermediary (*Verwahrungsstelle*) which is associated with UBS 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 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 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" 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)

- (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 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.]

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

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

§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. 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.]

[[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(3) (Tax Call):]]

- (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) *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 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, Jersey Branch noch die UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]

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

- | | |
|--|---|
| (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) 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)] falls der Einbehalt oder Abzug gemäß einer Vereinbarung zwischen der Europäischen Gemeinschaft und anderen Ländern oder Territorien vorgenommen werden muss, die

[(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

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.)]

[(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

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. 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

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 ("**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, 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 wurde.]

§7 (Verjährung)

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

Die in §801 Absatz 1 Satz 1 BGB (Bürgerliches Gesetzbuch) 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). Von dieser Regelung ausgenommen sind Ansprüche auf Zinszahlungen, die

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 ("**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, 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.]

§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, except for claims for interest which will be prescribed five years after the maturity of such interest claims.]

fünf Jahre nach der Fälligkeit der entsprechenden Zinszahlungen verjähren.]

**§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
- (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

**§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) 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 AG
Bahnhofstraße 45
CH-8001 Zürich /
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel]

[Andere Hauptzahlstelle einfügen.]

[Zahlstelle[n]:

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

[Andere Zahlstelle(n) einfügen.]

Berechnungsstelle:

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

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

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

[1 Finsbury Avenue
GB-London EC2M 2PP]

[Andere Berechnungsstelle einfügen.]

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "**Zahlstelle(n)**" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

- (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

Bockenheimer Landstraße 2-4
D-60306 Frankfurt am Main]

[UBS AG
Bahnhofstraße 45
CH-8001 Zurich /
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel]

[Insert other Principal Paying Agent.]

[Paying Agent[s]:

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

[Insert other Paying Agent(s).]

Calculation Agent:

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

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

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

[1 Finsbury Avenue
GB-London EC2M 2PP]

[Insert other Calculation Agent.]

Where these Terms and Conditions refer to the term "**Paying Agent(s)**", such term shall include the Principal Paying 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)

(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.]

[(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)**

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin (deren Bezugnahme

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 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)] *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)**

(1) *Substitution.* The Issuer (reference to which shall

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 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

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
 - (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

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, Jersey Branch noch die UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]* die Schweiz] *[[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

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, Jersey Branch nor UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]* Switzerland] *[[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**

berechtigten. Die Begriffe "kontrollierend", "kontrolliert" und "gemeinsam kontrolliert" sind entsprechend auszulegen.

control" shall be construed accordingly.

§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, 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]** [(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 dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften

§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, 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]** [(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 listed on the SIX Swiss Exchange insert:]** All notices concerning the Securities which are

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 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

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 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

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 (Bockenheimer Landstraße 2-4, D-60306 Frankfurt am Main) zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland.]

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 (Bockenheimer Landstraße 2-4, D-60306 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 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.]

[(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 – Fixed to Floating Rate Securities

EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR
WERTPAPIERE MIT EINEM FESTEN ZU EINEM
VARIABLEN ZINSSATZ

§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, 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 [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.

TERMS AND CONDITIONS OF SECURITIES
WITH A FIXED TO FLOATING INTEREST RATE

§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 Zürich / Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel,“] *[[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:]* [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 of 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 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.
- (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), wie im U.S. Internal Revenue Code von 1986 (in der jeweils gültigen Fassung) definiert, 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 (a) U.S. person(s) as defined by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended. 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 Hauptverwahrungsstelle wählen, behält sich jedoch das Recht vor, eine andere nach Art. 4 BEG zulässige Verwahrungsstelle als Hauptverwahrungsstelle auszuwählen (einschließlich der UBS AG, Bahnhofstraße 45, CH-8001 Zürich / Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel).

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 den 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 AG, Bahnhofstraße 45, CH-8001 Zurich / Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel).

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" 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].

- (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 [Zürich][,] [und] [Luxemburg][,] [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

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) *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 [Zurich][,] [and] [Luxembourg][,] [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

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.

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)

§3
(Interest)

- (1) *Fester Zinssatz und Festzinsszahlung.* Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere bezogen auf ihren **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:] Nennbetrag] [[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:] Nennwert]** mit **[festen Prozentsatz einfügen]** % per annum (der "Feste Zinssatz") ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (einschließlich) (der "Verzinsungsbeginn") bis zum **[Zinssatzwechseltag einfügen]** (der "Zinssatzwechseltag") (ausschließlich) (der "Erste Zeitraum") (ausschließlich) verzinst.

- (1) *Fixed Rate of Interest and Fixed Interest Payment Dates.* Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall bear interest on their **[[In the case of Securities having a specified denomination insert:] Specified Denomination] [[In the case of Securities having a par value insert:] Par Value]** at the rate of **[insert fixed percentage rate]** per cent. per annum (the "Fixed Rate of Interest") from, and including, **[insert interest commencement date]** (the "Interest Commencement Date") to, but excluding, **[insert Interest Rate Change Date]** (the "Interest Rate Change Date") (the "First Period").

Die Zinsen für den Ersten Zeitraum sind nachträglich am **[Festzinsszahlung(e) einfügen]** [eines jeden [Monats] [Jahres]] (jeweils ein "Festzinsszahlung") zahlbar. Der erste Festzinssbetrag wird am **[ersten Festzinsszahlungtag einfügen]** (der "erste Festzinsszahlungtag") gezahlt.

Interest for the First Period shall be payable in arrear on **[insert fixed interest payment date(s)]** [in each [month] [year]] (each such date, a "Fixed Interest Payment Date"). The first Fixed Interest Amount shall be paid on **[insert First Fixed Interest Payment Date]** (the "First Fixed Interest Payment Date").

- (2) *Festverzinsliche Zinsperiode.* "Festverzinsliche Zinsperiode" bedeutet den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Festzinsszahlungtag (ausschließlich) und jeden weiteren Zeitraum von einem Festzinsszahlungtag (einschließlich) bis zum folgenden Festzinsszahlungtag (ausschließlich).

- (2) *Fixed Interest Period.* "Fixed Interest Period" means the period from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, the First Fixed Interest Payment Date and any subsequent period from, and including, a Fixed Interest Payment Date to, but excluding, the next Fixed Interest Payment Date.

- (3) *Festzinssbetrag.* Die Berechnungsstelle wird den auf jedes Wertpapier an dem für die jeweilige Festverzinsliche Zinsperiode maßgeblichen Festzinsszahlungtag zu zahlenden Festzinssbetrag (der "Festzinssbetrag") anhand der folgenden Formel berechnen:

- (3) *Fixed Interest Amount.* The Calculation Agent will calculate the amount of interest to be paid on each Security on the Fixed Interest Payment Date applicable to the relevant Fixed Interest Period (the "Fixed Interest Amount") pursuant to the following formula:

$$\text{Festzinssbetrag} = [\text{Nennbetrag}] [\text{Nennwert}] \times \text{Fester Zinssatz} \times \text{Fester Zinstagequotient}$$

$$\text{Fixed Interest Amount} = [\text{Specified Denomination}] [\text{Par Value}] \times \text{Fixed Rate of Interest} \times \text{Fixed Day Count Fraction}$$

, indem der **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:] Nennbetrag] [[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]**

by multiplying the **[[In the case of Securities having a specified denomination insert:] Specified Denomination] [[In the case of**

Nennwert] der Wertpapiere mit dem Festen Zinssatz und dem Festen Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert wird. Der resultierende Betrag wird wie in §5(5) bestimmt gerundet.

[[Falls der Festzinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:]] Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Festzinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Festen Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Festzinsbetrags) nicht nach der Geschäftstagekonvention (wie in §5(2) angegeben) angepasst.]

[[Falls der Festzinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:]] Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Festzinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Festen Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Festzinsbetrags) nach der Geschäftstagekonvention (wie in §5(2) angegeben) angepasst.]

- (4) *Fester Zinstagequotient.* "**Fester Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Festzinsberechnungszeitraum**"):

[[Im Fall von "30/360" einfügen:]]

die Anzahl von Tagen im Festzinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (a) der letzte Tag des Festzinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Festzinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (b) der letzte Tag des Festzinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

[[Im Fall von "30E/360" oder "Eurobond Basis" einfügen:]]

die Anzahl von Tagen im Festzinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der

Securities having a par value insert:]] Par Value] of the Securities with the Fixed Rate of Interest and the Fixed Day Count Fraction (as defined below). The resultant figure shall be rounded as specified in §5(5).

[[In case the Fixed Interest Amount shall not be adjusted insert:]] If the first and/or last day of a period in respect of which a Fixed Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Fixed Day Count Fraction (and the Fixed Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall not be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as specified in §5(2)).]

[[In case the Fixed Interest Amount shall be adjusted insert:]] If the first and/or last day of a period in respect of which a Fixed Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Fixed Day Count Fraction (and the Fixed Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as specified in §5(2)).]

- (4) *Fixed Day Count Fraction.* "**Fixed Day Count Fraction**", in respect of the calculation of an amount of interest for any period of time (the "**Fixed Rate Calculation Period**") means:

[[In the case of "30/360" insert:]]

the number of days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (a) the last day of the Fixed Rate Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Fixed Rate Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (b) the last day of the Fixed Rate Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

[[In the case of "30E/360" or "Eurobond Basis" insert:]]

the number of days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with

Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, im Fall des letzten Festzinsberechnungszeitraums fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

[[Im Fall von "Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)" einfügen:]

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Festzinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Festzinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (a) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Festzinsberechnungszeitraums dividiert durch 366 und (b) der tatsächlichen Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Festzinsberechnungszeitraums dividiert durch 365).]

[[Im Fall von "Actual/365 (Fixed)" einfügen:]

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Festzinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[[Im Fall von "Actual/360" einfügen:]

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Festzinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

- (5) *Variable Verzinsung.* Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere bezogen auf ihren **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:]** Nennbetrag] **[[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]** Nennwert] mit dem Variablen Zinssatz ab dem Zinssatzwechselltag bis zum Fälligkeitstag (wie in §4(1) definiert) (ausschließlich) (der "Zweite Zeitraum") verzinst.

- (6) *Variabler Zinssatz.* Der variable Zinssatz (der "Variable Zinssatz") für jede Variable Zinsperiode ist der Referenzzinssatz **[[Im Fall eines Faktors einfügen:]** multipliziert mit dem Faktor **[Faktor einfügen]** **[[Im Fall einer Marge einfügen:]**; [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

"Referenzzinssatz" bezeichnet, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, den **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]**, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*.

Bei dem **[Zahl, Laufzeit und Bezeichnung des relevanten Referenzzinssatzes einfügen]** handelt es sich um den Satz für Einlagen in der

twelve 30-day months (unless, in the case of the final Fixed Rate Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

[[In the case of "Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)" insert:]

the actual number of days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Fixed Rate Calculation Period falls in a leap year, the sum of (a) the actual number of days in that portion of the Fixed Rate Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the Fixed Rate Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

[[In the case of "Actual/365 (Fixed)" insert:]

the actual number of days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 365.]

[[In the case of "Actual/360" insert:]

the actual number of days in the Fixed Rate Calculation Period divided by 360.]

- (5) *Floating Interest.* Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall bear interest on their **[[In the case of Securities having a specified denomination insert:]** Specified Denomination] **[[In the case of Securities having a par value insert:]** Par Value] at the Floating Rate of Interest from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the Maturity Date (as defined in §4(1)) (the "Second Period").

- (6) *Floating Rate of Interest.* The floating rate of interest (the "Floating Rate of Interest") for each Floating Interest Period shall be the Reference Interest Rate **[[In case of a Factor insert:]**, multiplied by the factor **[insert Factor]** **[[In case of a Margin insert:]**, [plus] [minus] the Margin].

"Reference Interest Rate" means, except as otherwise provided below, the **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]**, expressed as a percentage rate *per annum*.

The **[insert number, term and name of the relevant Reference Interest Rate]** shall be the rate for deposits in the Currency with a term

Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht. Die Höhe des Referenzzinssatzes wird durch die Berechnungsstelle um bzw. gegen **[relevante Tageszeit einfügen]** Uhr (**[relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag unter Bezugnahme auf die Bildschirmseite festgestellt.

[[Im Fall von Wertpapieren, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen:]] Die "Marge" beträgt **[Prozentsatz einfügen]** % per annum.]

[[Im Fall von Wertpapieren, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen:]] Die "Marge" beträgt für die Variable[n] Zinsperiode[n]

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[Prozentsatz einfügen] % per annum.]

[[Im Fall von Wertpapieren, die einen Mindestzinssatz haben, der sich nicht ändert, einfügen:]] Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz einfügen]** % per annum, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Mindestzinssatz einfügen]** % per annum.]

[[Im Fall von Wertpapieren, die einen Memory Mindestzinssatz haben, einfügen:]] Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz niedriger ist als der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variablen Zinsperiode, so ist der Variable Zinssatz für die maßgebliche Variable Zinsperiode der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variablen Zinsperiode.]

[[Im Fall von Wertpapieren, die einen Höchstzinssatz haben, der sich nicht ändert, einfügen:]] Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz einfügen]** % per annum, so ist der Variable Zinssatz für diese Variable Zinsperiode **[Höchstzinssatz einfügen]** % per annum.]

[[Im Fall von Wertpapieren, die einen Memory Höchstzinssatz haben, einfügen:]] Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Variable Zinsperiode ermittelte Variable

which corresponds with the term of the Reference Interest Rate. The level of the Reference Interest Rate will be determined by the Calculation Agent at or around **[insert relevant time]** (**[insert relevant financial centre]** time) on the Fixing Date by referring to the Screen Page.

[[In the case of Securities which have a margin, which does not change, insert:]] "Margin" means **[insert percentage rate]** per cent. per annum.]

[[In the case of Securities which have a margin, which changes, insert:]] "Margin" means in respect of the Floating Interest Period[s]

from, and including,	to, but excluding,	
[insert date]	[insert date]	[insert percentage rate] per cent. per annum.]

[[In the case of Securities which have a Minimum Rate of Interest, which does not change, insert:]] If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. per annum, the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be **[insert Minimum Rate of Interest]** per cent. per annum.]

[[In the case of Securities which have a Memory Minimum Rate of Interest insert:]] If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Interest Period, the Floating Rate of Interest for the relevant Floating Interest Period shall be the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Interest Period.]

[[In the case of Securities which have a Maximum Rate of Interest, which does not change, insert:]] If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. per annum, the Floating Rate of Interest for such Floating Interest Period shall be **[insert Maximum Rate of Interest]** per cent. per annum.]

[[In the case of Securities which have a Memory Maximum Rate of Interest insert:]] [If the Floating Rate of Interest in respect of any Floating Interest Period determined in

Zinssatz höher ist als der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variablen Zinsperiode zuzüglich **[Aufschlag einfügen]** % *per annum*, so ist der Variable Zinssatz für die maßgebliche Variable Zinsperiode der Variable Zinssatz der unmittelbar vorhergehenden Variablen Zinsperiode zuzüglich **[Prozentsatz einfügen]** % *per annum*.]

- (7) *Variable Zinsperiode, Feststellungstag und Bildschirmseite.* **"Variable Zinsperiode"** bedeutet den Zeitraum vom Zinssatzwechselltag (einschließlich) bis zum ersten Variablen Zinszahltag (ausschließlich) und jeden weiteren Zeitraum von einem Variablen Zinszahltag (einschließlich) bis zum folgenden Variablen Zinszahltag (ausschließlich).

"Feststellungstag" bezeichnet den [ersten] [zweiten] **[andere relevante Zahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Variablen Zinsperiode. **[[Falls eine von der in §1 aufgeführten Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen:]]** Nur im Rahmen dieses §3(7) bezeichnet **"Geschäftstag"** jeden 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 [Zürich] [und] [,] [Luxemburg] [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].]

"Bildschirmseite" bedeutet **[relevante Bildschirmseite einfügen]** oder eine Alternativ- oder Nachfolgesseite, die von dem gleichen Informationsanbieter oder von einem anderen Informationsanbieter, der von der Berechnungsstelle als Ersatzinformationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes bestimmt wird, angezeigt wird.

- (8) *Ausweichbestimmungen.* Falls die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes dauerhaft eingestellt wird und es keinen Nachfolger für den Referenzzinssatz gibt, gilt als

accordance with the above provisions is greater than the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Interest Period plus **[insert premium]** per cent. *per annum*, the Floating Rate of Interest for the relevant Floating Interest Period shall be the Floating Rate of Interest of the immediately preceding Floating Interest Period plus **[insert percentage rate]** per cent. *per annum*.]

- (7) *Floating Interest Period, Fixing Date and Screen Page.* **"Floating Interest Period"** means the period from, and including, the Interest Rate Change Date to, but excluding, the First Floating Interest Payment Date and any subsequent period from, and including, a Floating Interest Payment Date to, but excluding, the next Floating Interest Payment Date.

"Fixing Date" means the [first] [second] **[insert other relevant number of Business Days]** Business Day [prior to the [commencement] [end]] of the relevant Floating Interest Period. **[[If a definition is required, which differs from the "Business Day" definition set out in §1, insert:]]** For the purposes of this §3(7) only, **"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 [Zurich] [and] [,] [Luxembourg] [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].]

"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 Interest Rate.

- (8) *Fallback Provisions.* If the publication of the Reference Interest Rate is permanently discontinued and there is no successor for such Reference Interest Rate, the Reference Interest

Referenzzinssatz für die maßgebliche Variable Zinsperiode der durch lineare Interpolation zwischen (a) dem noch verfügbaren **[Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen]** mit der nächst kürzeren Laufzeit als die Laufzeit des Referenzzinssatzes (die "Vorgesehene Laufzeit") und (b) dem noch verfügbaren **[Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen]** mit der nächst längeren Laufzeit als die Laufzeit des Referenzzinssatzes festgestellte Satz. Falls es keinen **[Bezeichnung des jeweiligen Referenzzinssatzes einfügen]** mit einer kürzeren oder längeren Laufzeit als die Laufzeit des Referenzzinssatzes geben sollte, werden die folgenden Bestimmungen auf die Feststellung des Referenzzinssatzes entsprechend angewandt.

Falls die Veröffentlichung des Referenzzinssatzes nicht dauerhaft eingestellt wird, aber der Referenzzinssatz am jeweiligen Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite veröffentlicht wird, legt die Berechnungsstelle den Referenzzinssatz auf der Grundlage von Quotierungen für den Satz (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der Währung für einen Zeitraum, der der Vorgesehenen Laufzeit entspricht, 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 Referenzzinssatz 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 Referenzzinssatz 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 Referenzzinssatzes vor dem jeweiligen Feststellungstag).

- (9) *Variable Zinszahltag*. Die Zinsen für den Zweiten Zeitraum sind nachträglich am **[variable Zinszahltag(e) einfügen]** eines jeden Jahres (jeweils ein "Variabler Zinszahltag") zahlbar. Der erste Variable Zinsbetrag wird am **[ersten Variablen Zinszahltag einfügen]** (der "erste Variable Zinszahltag") gezahlt.

Rate for the relevant Floating Interest Period shall be deemed to be the rate determined by straight-line interpolation between (a) the still available **[insert name of the relevant Reference Interest Rate]** with the next shorter term than the term of the Reference Interest Rate (the "Designated Maturity") and (b) the still available **[insert name of the relevant Reference Interest Rate]** with the next longer term than the term of the Reference Interest Rate. If no **[insert name of the relevant Reference Interest Rate]** with a term shorter or longer than the term of the Reference Interest Rate is available, the following provisions shall be applied *mutatis mutandis* to the determination of the Reference Interest Rate.

If the publication of the Reference Interest Rate is not permanently discontinued but the Reference Interest Rate is not published on the Screen Page on the relevant Fixing Date, the Calculation Agent shall determine the Reference Interest Rate on the basis of quotations for the rate of deposits (in each case expressed as a percentage rate per annum) in the Currency for a period which is equivalent to 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 Interest Rate 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 Reference Interest 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 Interest Rate prior to the relevant Fixing Date).

- (9) *Floating Interest Payment Dates*. Interest for the Second Period shall be payable in arrear on **[insert floating interest payment date(s)]** in each year (each such date, a "Floating Interest Payment Date"). The first Floating Interest Amount shall be paid on **[insert First Floating Interest Payment Date]** (the "First Floating Interest Payment Date").

- (10) *Variabler Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird den auf jedes Wertpapier an dem für die jeweilige Variable Zinsperiode maßgeblichen Variablen Zinszahltag zu zahlenden Zinsbetrag (der "**Variable Zinsbetrag**") anhand der folgenden Formel berechnen:

Variabler Zinsbetrag = **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:]** Nennbetrag] **[[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]** Nennwert] x Variabler Zinssatz x Variabler Zinstagequotient

, indem der **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:]** Nennbetrag] **[[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]** Nennwert] der Wertpapiere mit dem Variablen Zinssatz und dem Variablen Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert wird. Der resultierende Betrag wird wie in §5(5) bestimmt gerundet.

[[Falls der Variable Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:] Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Variabler Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Variablen Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Variablen Zinsbetrags) nicht nach der Geschäftstagekonvention (wie in §5(2) angegeben) angepasst.]

[[Falls der Variable Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:] Wenn der erste und/oder letzte Tag einer Periode, für die ein Variabler Zinsbetrag zu berechnen ist, auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, dann wird dieser Tag ausschließlich für die Berechnung des anwendbaren Variablen Zinstagequotienten (und des im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Variablen Zinsbetrags) nach der Geschäftstagekonvention (wie in §5(2) angegeben) angepasst.]

- (11) *Variabler Zinstagequotient.* "**Variabler Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags für einen beliebigen Zeitraum (der "**Variable Zinsberechnungszeitraum**"):

[[Im Fall von "30/360" einfügen:]

die Anzahl von Tagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (a) der letzte Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag

- (10) *Floating Interest Amount.* The Calculation Agent will calculate the amount of interest to be paid on each Security on the Floating Interest Payment Date applicable to the relevant Floating Interest Period (the "**Floating Interest Amount**") pursuant to the following formula:

Floating Interest Amount = **[[In the case of Securities having a specified denomination insert:]** Specified Denomination] **[[In the case of Securities having a par value insert:]** Par Value] x Floating Rate of Interest x Floating Day Count Fraction

by multiplying 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 with the Floating Rate of Interest and the Floating Day Count Fraction (as defined below). The resultant figure shall be rounded as specified in §5(5).

[[In case the Floating Interest Amount shall not be adjusted insert:] If the first and/or last day of a period in respect of which a Floating Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Floating Day Count Fraction (and the Floating Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall not be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as specified in §5(2).]

[[In case the Floating Interest Amount shall be adjusted insert:] If the first and/or last day of a period in respect of which a Floating Interest Amount is to be calculated would fall on a day that is not a Business Day, then solely for purposes of calculating the applicable Floating Day Count Fraction (and the Floating Interest Amount to be paid on the Securities), such day shall be adjusted in accordance with the Business Day Convention (as specified in §5(2).]

- (11) *Floating Day Count Fraction.* "**Floating Day Count Fraction**", in respect of the calculation of an amount of interest for any period of time (the "**Floating Rate Calculation Period**") means:

[[In the case of "30/360" insert:]

the number of days in the Floating Rate Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (a) the last day of the Floating Rate Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Floating Rate Calculation Period is a

eines Monats, während der erste Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (b) der letzte Tag des Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

[[Im Fall von "30E/360" oder "Eurobond Basis" einfügen:]

die Anzahl von Tagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, im Fall des letzten Variablen Zinsberechnungszeitraums fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

[[Im Fall von "Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)" einfügen:]

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Variablen Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (a) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Variablen Zinsberechnungszeitraums dividiert durch 366 und (b) der tatsächlichen Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Variablen Zinsberechnungszeitraums dividiert durch 365).]

[[Im Fall von "Actual/365 (Fixed)" einfügen:]

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[[Im Fall von "Actual/360" einfügen:]

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Variablen Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

- (12) *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**

day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (b) the last day of the Floating Rate Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

[[In the case of "30E/360" or "Eurobond Basis" insert:]

the number of days in the Floating Rate Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless, in the case of the final Floating Rate Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

[[In the case of "Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)" insert:]

the actual number of days in the Floating Rate Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Floating Rate Calculation Period falls in a leap year, the sum of (a) the actual number of days in that portion of the Floating Rate Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (b) the actual number of days in that portion of the Floating Rate Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

[[In the case of "Actual/365 (Fixed)" insert:]

the actual number of days in the Floating Rate Calculation Period divided by 365.]

[[In the case of "Actual/360" insert:]

the actual number of days in the Floating Rate Calculation Period divided by 360.]

- (12) *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].

Recht unterliegen, einfügen:]¹ verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

**§4
(Rückzahlung)**

**§4
(Redemption)**

- (1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere, werden die Wertpapiere zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt.
- (2) *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 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**").

- (1) *Final Redemption.* Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert maturity date]** (the "**Maturity Date**").
- (2) *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 Final 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).

"**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-Störung**" bedeutet, dass die Emittentin unter Einsatz wirtschaftlich

"**Hedging Disruption**" means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable

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.

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.

[(3)] **[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinhalts 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 Rückzahlungsbetrag einschließlich der bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen 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

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.

[(3)] **[[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 Final Redemption Amount together with any interest accrued to, but excluding, the date fixed for redemption 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

(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.]

[(3)]/[(4)] **[[Falls vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin anwendbar sein soll, einfügen:]** Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin. Es steht der Emittentin frei, [jeweils] am **[Wahlrückzahlungstag(e) (Call) einfügen]** [und anschließend jeweils am **[Wahlrückzahlungstag(e) (Call) einfügen]]** [eines jeden Monats] [eines jeden Jahres] [,beginnend mit dem **[ersten Wahlrückzahlungstag (Call) einfügen]]** (**[[Falls es nur einen Wahlrückzahlungstag (Call) gibt, einfügen:]** der] **[[Falls es mehrere Wahlrückzahlungstage (Call) gibt, einfügen:]** jeweils ein] "Wahlrückzahlungstag (Call)") die Wertpapiere vollständig, nicht aber teilweise, zu ihrem Rückzahlungsbetrag einschließlich der bis zum Wahlrückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzuzahlen, nachdem sie den Gläubigern mindestens [fünf] **[andere Anzahl an Tagen einfügen]** [Tage] [Geschäftstage] zuvor gekündigt hat (wobei die Kündigung unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegten Wahlrückzahlungstag (Call) enthalten muss).]

[(3)]/[(4)]/[(5)] **[[Falls vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger anwendbar sein soll, einfügen:]** Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger. Die Emittentin hat, sofern ein Gläubiger der Emittentin mindestens **[Anzahl an Tagen einfügen]** [und höchstens **[Anzahl an Tagen einfügen]]** [Tage] [Geschäftstage] zuvor gekündigt hat, die von diesem Gläubiger gehaltenen Wertpapiere [jeweils] am **[Wahlrückzahlungstag(e) (Put) einfügen]** [und anschließend jeweils am **[Wahlrückzahlungstag(e) (Put) einfügen]]** [eines jeden Monats] [eines jeden Jahres] [,beginnend mit dem **[ersten**

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.]

[(3)]/[(4)] **[[In case Issuer's Call shall be applicable insert:]** *Issuer's Call.* The Issuer may redeem the Securities in whole, but not in part, on [each] **[insert call redemption date(s)]** [and afterwards on each **[insert call redemption date(s)]**] [in each month] [in each year] [, starting with **[insert first call redemption date]]** (**[[In case there is only one call redemption date insert:]** the] **[[In case there are several call redemption dates insert:]** each a) "Call Redemption Date") at their Final Redemption Amount together with any interest accrued to, but excluding, the relevant Call Redemption Date upon having given not less than [5] **[insert other number of days]** [days] [Business Days] notice to the Holders (which notice shall be irrevocable and shall specify the Call Redemption Date fixed for redemption).]

[(3)]/[(4)]/[(5)] **[[In case Holder's Put shall be applicable insert:]** *Holder's Put.* The Issuer shall, upon the Holder giving not less than **[insert number of days]** [nor more than **[insert number of days]]** [days] [Business Days] notice to the Issuer, redeem the Securities held by such Holder on [each] **[insert put redemption date(s)]** [and afterwards on each **[insert put redemption date(s)]**] [in each month] [in each year] [,starting with **[insert first put redemption date]]** (**[[In case there is only one put redemption date insert:]** the] **[[In case there are several put redemption dates insert:]** each a) "Put Redemption Date") at their Final Redemption

Wahlrückzahlungstag (Put) einfügen]] **[[Falls es nur einen Wahlrückzahlungstag (Put) gibt, einfügen:]** der] **[[Falls es mehrere Wahlrückzahlungstage (Put) gibt, einfügen:]** jeweils ein] "Wahlrückzahlungstag (Put)" zu ihrem Rückzahlungsbetrag einschließlich der bis zum Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen gegen Lieferung der Wertpapiere an die Emittentin oder ihre Order zurückzuzahlen. Um dieses Recht auszuüben, muss der Gläubiger (a) der Emittentin über das maßgebliche Clearingsystem (indem der Gläubiger seine Depotbank kontaktiert) zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Emittentin eine ordnungsgemäß ausgefüllte Optionsausübungserklärung in der bei der Emittentin erhältlichen Form übermitteln und (b) die Wertpapiere zur Rückzahlung und Entwertung durch die Emittentin freigeben (oder, je nach den konkreten Umständen, seine Depotbank mit der Vornahme dieser Freigabe beauftragen). Die Ausübung dieses Rechts ist unwiderruflich und kann nicht zurückgezogen werden.]

Amount together with any interest accrued to, but excluding, the date fixed for redemption against delivery of such Securities to the Issuer or to its order. To exercise such option the Holder must (a) send a duly completed option exercise notice (in the form obtainable from the Issuer) to the Issuer through the relevant Clearing System (by contacting the depository bank of such Holder) for communication by the Clearing System to the Issuer, and (b) release (or, as the case may be, instruct its depository bank to release) the Securities for redemption and cancellation by the Issuer. The exercise of the put option is irrevocable and cannot be withdrawn.]

[(3)]/(4)]/(5)]/(6)] Rückzahlungsbetrag. Der "Rückzahlungsbetrag" eines jeden Wertpapiers ist sein **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:]** Nennbetrag] **[[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]** Nennwert].

[(3)]/(4)]/(5)]/(6)] Final Redemption Amount. The "Final Redemption Amount" in respect of each Security shall be its **[[In the case of Securities having a specified denomination insert:]** Specified Denomination] **[[In the case of Securities having a par value insert:]** Par Value].

§5 (Zahlungen)

- (1) *Zahlungen von Kapital und Zinsen.*
- (a) 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 Bucheffekten einfügen:]** entsprechend den Bestimmungen des BEG und den Regularien der Hauptverwahrungsstelle].

§5 (Payments)

- (1) *Payments of Principal and Interest.*
- (a) 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 Intermediated Securities insert:]** in accordance with the FISA and the rules and regulations of the Main Depository].

- (b) Zahlungen von Zinsen 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, wie im U.S. Internal Revenue Code von 1986 (in der jeweils gültigen Fassung) sind] **[[Im Fall von Bucheffekten einfügen:]** entsprechend den Bestimmungen des BEG und den Regularien der 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.]
- (b) 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 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 as defined by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended] **[[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 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) *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 AG als Hauptverwahrungsstelle für die Wertpapiere fungiert, an (a) den maßgeblichen Gläubiger, soweit dieser ein Effektenkonto bei der UBS AG hält, oder dessen Order oder (b) im Fall einer der UBS 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 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 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 "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.]
- (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 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 AG) or (b) in case of an intermediary (*Verwahrungsstelle*) which is associated with UBS 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 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 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" 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)

- (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 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.]

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

- (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**").
- (3) *Ausnahmen von der Verpflichtung, Zusätzliche Beträge zu zahlen.* Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Zusätzliche Beträge gemäß §6(2) hinsichtlich der Wertpapiere zu zahlen,
- (a) für einen Gläubiger, der solche Steuern auf die Wertpapiere aufgrund einer

§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. 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.]

[[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(3) (Tax Call):]]

- (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) *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) on behalf of a Holder who is liable to such Taxes on the Securities as a result

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

- (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
- (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
- (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, 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

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) 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) 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) 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, 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

(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).]

[(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,

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.** 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.

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 ("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.

government or any governmental or taxation authority in any other country ("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, 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, 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 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.]

[[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
(Verjährung)

§7
(Prescription)

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

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

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

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.]

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

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

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). Von dieser Regelung ausgenommen sind Ansprüche auf Zinszahlungen, die fünf Jahre nach der Fälligkeit der entsprechenden Zinszahlungen verjähren.]

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, except for claims for interest which will be prescribed five years after the maturity of such interest claims.]

§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
- (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]

§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) 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 AG
Bahnhofstraße 45
CH-8001 Zürich /
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel]

[Andere Hauptzahlstelle einfügen.]

[Zahlstelle[n]:

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

[Andere Zahlstelle(n) einfügen.]

Berechnungsstelle:

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

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

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

[1 Finsbury Avenue
GB-London EC2M 2PP]

[Andere Berechnungsstelle einfügen.]

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "**Zahlstelle(n)**" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

- (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

[UBS AG
Bahnhofstraße 45
CH-8001 Zurich /
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel]

[Insert other Principal Paying Agent.]

[Paying Agent[s]:

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

[Insert other Paying Agent(s).]

Calculation Agent:

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

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

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

[1 Finsbury Avenue
GB-London EC2M 2PP]

[Insert other Calculation Agent.]

Where these Terms and Conditions refer to the term "**Paying Agent(s)**", such term shall include the Principal Paying 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,

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.]

[(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)**

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin (deren Bezugnahme auch immer jede vorherige Nachfolgeschuldnerin mitumfasst) ist jederzeit

and (c) a calculation agent with a specified office located in such place as 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 denominat ed 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)] *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)**

(1) *Substitution.* The Issuer (reference to which shall always include any previous substitute debtor) may and the Holders hereby irrevocably agree in

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 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:

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
 - (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 *[[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, Jersey Branch noch die UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]* die Schweiz] *[[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.
- (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, Jersey Branch nor UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]* Switzerland] *[[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.

§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, 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*] [(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 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,**

§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, 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*] [(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 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

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 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

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 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

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 (Bockenheimer Landstraße 2-4, D-60306 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

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 (Bockenheimer Landstraße 2-4, D-60306 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

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 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:]]

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.]

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 IV – Zero Coupon Securities

EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR NULLKUPON WERTPAPIERE

§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, 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 **[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.

TERMS AND CONDITIONS OF ZERO COUPON SECURITIES

§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, 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:] [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 of 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 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.
- (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 der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Wertpapiere 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), wie im U.S. Internal Revenue Code von 1986 (in der jeweils gültigen Fassung) definiert, 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 of 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 (a) U.S. person(s) as defined by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended. 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 Hauptverwahrungsstelle wählen, behält sich jedoch das Recht vor, eine andere nach Art. 4 BEG zulässige Verwahrungsstelle als Hauptverwahrungsstelle auszuwählen (einschließlich der UBS AG, Bahnhofstraße 45, CH-8001 Zürich / Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel).

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 den 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 AG, Bahnhofstraße 45, CH-8001 Zurich / Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel).

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" 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].

- (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 [Zürich] [,] [und] [Luxemburg] [,] [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

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) *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 [Zurich] [,] [and] [Luxembourg] [,] [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

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.

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

(Keine periodischen Zinszahlungen. Verzugszinsen)

- (1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen 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]** verzinnt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

§4

(Rückzahlung)

- (1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere werden die Wertpapiere zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt.
- (2) *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.

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.

§3

(No Periodic Payments of Interest. Default Interest)

- (1) *No Periodic Payments of Interest.* No periodic payments of interest will be made 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) *Final Redemption.* Subject to an early redemption of the Securities, the Securities shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert maturity date]** (the "Maturity Date").
- (2) *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**

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.

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 (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.

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, 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

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.

Hedging.

[(3)] **[[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.]

[(3)]/[(4)] **[[Falls vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin anwendbar sein soll, einfügen:]]** Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin. Es steht der Emittentin frei, [jeweils] am [Wahlrückzahlungstag(e) (Call) einfügen] [und anschließend jeweils am

[(3)] **[[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.]

[(3)]/[(4)] **[[In case Issuer's Call shall be applicable insert:]]** Issuer's Call. The Issuer may redeem the Securities in whole, but not in part, on [each] [insert call redemption date(s)] [and afterwards on each [insert call redemption date(s)]] [in each month] [in each year] [, starting with

[**Wahlrückzahlungstag(e) (Call) einfügen**]]
[eines jeden Monats] [eines jeden Jahres] [, beginnend mit dem **[ersten Wahlrückzahlungstag (Call) einfügen]**]] ([[**Falls es nur einen Wahlrückzahlungstag (Call) gibt, einfügen:**]] der] [[**Falls es mehrere Wahlrückzahlungstage (Call) gibt, einfügen:**]] jeweils ein] "**Wahlrückzahlungstag (Call)**" die Wertpapiere vollständig, nicht aber teilweise, zu ihrem Wahlrückzahlungsbetrag (Call) zurückzuzahlen, nachdem sie den Gläubigern mindestens **[fünf] [andere Anzahl an Tagen einfügen]** [Tage] [Geschäftstage] zuvor gekündigt hat (wobei die Kündigung unwiderruflich ist und den für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegten Wahlrückzahlungstag (Call) enthalten muss).]

[(3)]/[(4)]/[(5)] [[**Falls vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger anwendbar sein soll, einfügen:**]] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger. Die Emittentin hat, sofern ein Gläubiger der Emittentin mindestens **[Anzahl an Tagen einfügen]** [und höchstens **[Anzahl an Tagen einfügen]**] [Tage] [Geschäftstage] zuvor gekündigt hat, die von diesem Gläubiger gehaltenen Wertpapiere [jeweils] am **[Wahlrückzahlungstag(e) (Put) einfügen]** [und anschließend jeweils am **[Wahlrückzahlungstag(e) (Put) einfügen]**]] [eines jeden Monats] [eines jeden Jahres] [, beginnend mit dem **[ersten Wahlrückzahlungstag (Put) einfügen]**]] ([[**Falls es nur einen Wahlrückzahlungstag (Put) gibt, einfügen:**]] der] [[**Falls es mehrere Wahlrückzahlungstage (Put) gibt, einfügen:**]] jeweils ein] "**Wahlrückzahlungstag (Put)**") zu ihrem Wahlrückzahlungsbetrag (Put) gegen Lieferung der Wertpapiere an die Emittentin oder ihre Order zurückzuzahlen. Um dieses Recht auszuüben, muss der Gläubiger (a) der Emittentin über das maßgebliche Clearingsystem (indem der Gläubiger seine Depotbank kontaktiert) zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Emittentin eine ordnungsgemäß ausgefüllte Optionsausübungserklärung in der bei der Emittentin erhältlichen Form übermitteln und (b) die Wertpapiere zur Rückzahlung und Entwertung durch die Emittentin freigeben (oder, je nach den konkreten Umständen, seine Depotbank mit der Vornahme dieser Freigabe beauftragen). Die Ausübung dieses Rechts ist unwiderruflich und kann nicht zurückgezogen werden.]

[(3)]/[(4)]/[(5)]/[(6)] **Rückzahlungsbeträge.** Der "**Rückzahlungsbetrag**" eines jeden Wertpapiers ist sein [[**Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:**]] Nennbetrag] [[**Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:**]] Nennwert].

[**insert first call redemption date**]] ([[**In case there is only one call redemption date insert:**]] the] [[**In case there are several call redemption dates insert:**]] each a] "**Call Redemption Date**") at their Call Redemption Amount upon having given not less than **[5] [insert other number of days]** [days] [Business Days] notice to the Holders (which notice shall be irrevocable and shall specify the Call Redemption Date fixed for redemption).]

[(3)]/[(4)]/[(5)] [[**In case Holder's Put shall be applicable insert:**]] **Holder's Put.** The Issuer shall, upon the Holder giving not less than **[insert number of days]** [nor more than **[insert number of days]**] [days] [Business Days] notice to the Issuer, redeem the Securities held by such Holder on [each] **[insert put redemption date(s)]** [and afterwards on each **[insert put redemption date(s)]**] [in each month] [in each year] [, starting with **[insert first put redemption date]**]] ([[**In case there is only one put redemption date insert:**]] the] [[**In case there are several put redemption dates insert:**]] each a] "**Put Redemption Date**") at their Put Redemption Amount against delivery of such Securities to the Issuer or to its order. To exercise such option the Holder must (a) send a duly completed option exercise notice (in the form obtainable from the Issuer) to the Issuer through the relevant Clearing System (by contacting the depository bank of such Holder) for communication by the Clearing System to the Issuer, and (b) release (or, as the case may be, instruct its depository bank to release) the Securities for redemption and cancellation by the Issuer. The exercise of the put option is irrevocable and cannot be withdrawn.]

[(3)]/[(4)]/[(5)]/[(6)] **Redemption Amounts.** The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Security shall be its [[**In the case of Securities having a specified denomination insert:**]] Specified Denomination] [[**In the case of Securities having a par value insert:**]] Par Value].

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" eines jeden Wertpapiers ist ein Betrag, der sich nach der folgenden Formel berechnet:

$$P \times N \times (1 + R)^{\frac{n}{360}} \left[\frac{365}{360} \right]$$

wobei

"P" dem Emissionspreis von [*Emissionspreis einfügen*] % entspricht,

"N" dem [[*Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:*] Nennbetrag] [[*Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:*] Nennwert] entspricht,

"R" der Emissionsrendite von [*als Prozentsatz ausgedrückte Emissionsrendite einfügen*] % entspricht, die sich auf der Basis des Emissionspreises am Begebungstag berechnet, und

"n" der Anzahl der Kalendertage im Zeitraum vom Begebungstag (einschließlich) bis zu dem Kalendertag (ausschließlich), an dem die Wertpapiere zurückgezahlt werden (der "**Berechnungszeitraum**"), entspricht.

[[*Im Fall von "30/360" einfügen:*]

Die Anzahl der Kalendertage im Berechnungszeitraum berechnet sich auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen (es sei denn, (a) der letzte Tag des Berechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Berechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (b) der letzte Tag des Berechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist.)

[[*Im Fall von "30E/360" oder "Eurobond Basis" einfügen:*]

Die Anzahl der Kalendertage im Berechnungszeitraum berechnet sich auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen (es sei denn, der letzte Tag des Berechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist.)

[[*Falls vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin anwendbar ist, einfügen:*] Der "**Wahrückzahlungsbetrag (Call)**" eines jeden

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security shall be an amount which is calculated in accordance with the following formula:

$$P \times N \times (1 + Y)^{\frac{n}{360}} \left[\frac{365}{360} \right]$$

where

"P" means the issue price of [*insert issue price*] per cent.;

"N" means 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];

"Y" means the issue yield of [*insert issue yield expressed as a percentage rate*] per cent. which is calculated on the basis of the issue price on the Issue Date; and

"n" means the number of calendar days in the period from, and including, the Issue Date to, but excluding, the date on which the Securities shall become due and repayable (the "**Calculation Period**").

[[*In the case of "30/360" insert:*]

The number of calendar days in the Calculation Period shall be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (a) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (b) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

[[*In the case of "30E/360" or "Eurobond Basis" insert:*]

The number of calendar days in the Calculation Period shall be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

[[*In the case that an Issuer's call is applicable insert:*] The "**Call Redemption Amount**" in respect of each Security shall be [*insert call*]

Wertpapiers ist **[Rückzahlungs(betrag) (beträge) (Call) je Nennbetrag bzw. Nennwert einfügen].**

[[Falls vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger anwendbar ist, einfügen:]] Der "Wahlrückzahlungsbetrag (Put)" eines jeden Wertpapiers ist **[Rückzahlungs(betrag) (beträge) (Put) je Nennbetrag bzw. Nennwert einfügen].**

redemption amount(s) per Specified Denomination or Par Value].

[[In the case that a Holder's Put is applicable insert:]] The "Put Redemption Amount" in respect of each Security shall be **[insert put redemption amount(s) per Specified Denomination or Par Value].**

**§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 Bucheffekten einfügen:]]** entsprechend den Bestimmungen des BEG und den Regularien der Hauptverwahrungsstelle.

(2) **Geschäftstagekonvention.** Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Wertpapiere ansonsten auf einen Kalendertag fiele, 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

**§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 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 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

- 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 AG als Hauptverwahrungsstelle für die Wertpapiere fungiert, an (a) den maßgeblichen Gläubiger, soweit dieser ein Effektenkonto bei der UBS AG hält, oder dessen Order oder (b) im Fall einer der UBS 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 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 Rückzahlungsbetrag, den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag **[[Falls vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin anwendbar ist, einfügen:],** den Wahlrückzahlungsbetrag (Call) **[[Falls vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger anwendbar ist, einfügen:],** den Wahlrückzahlungsbetrag (Put) sowie 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**
- 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 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 AG) or (b) in case of an intermediary (*Verwahrungsstelle*) which is associated with UBS 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 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 Final Redemption Amount; the Early Redemption Amount **[[In the case that an Issuer's call is applicable insert:];** the Call Redemption Amount **[[In the case that a Holder's Put is applicable insert:];** the Put Redemption Amount; and any 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.]

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 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.]

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

- (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**").

**§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. 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.]

[[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(3) (Tax Call):]

- (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,
- (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
- (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
- (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
- (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
- (e) 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
- (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) 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) 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) 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) 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
- (e) 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

Übereinstimmung mit einer solchen Vereinbarung eingeführt wurde); oder

- (f) 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) 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.)

[(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

- (f) 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) 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.** 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 ("**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.

geschlossen hat ("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, 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 wurde.]

§7 (Verjährung)

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

Die in §801 Absatz 1 Satz 1 BGB (Bürgerliches Gesetzbuch) 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 Vorzeitige Rückzahlungsbetrag fünf Geschäftstage nach der Erklärung fällig und zahlbar ist, es sei denn, der Kündigungsgrund ist vor Erhalt der

[(4)]/(5) *Certain Definitions.* "**Relevant Jurisdiction**" means Switzerland [and] *[[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.]

§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 Early Redemption Amount of such Securities 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

Erklärung durch die Emittentin weggefallen:

- (a) Es besteht für mehr als 30 Tage ein Zahlungsverzug hinsichtlich eines auf die Wertpapiere fälligen Betrags; 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
- (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 AG
Bahnhofstraße 45
CH-8001 Zürich /
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel]

[*Andere Hauptzahlstelle einfügen.*]

[Zahlstelle[n]:

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

[UBS Deutschland AG
Bockenheimer Landstraße 2-4

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 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 AG
Bahnhofstraße 45
CH-8001 Zurich /
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel]

[*Insert other Principal Paying Agent.*]

[Paying Agent[s]:

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

[Andere Zahlstelle(n) einfügen.]

Berechnungsstelle:

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

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

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

[1 Finsbury Avenue
GB-London EC2M 2PP]

[Andere Berechnungsstelle einfügen.]

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "Zahlstelle(n)" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

- (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

D-60306 Frankfurt am Main]

[UBS AG
Bahnhofstraße 45
CH-8001 Zurich /
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel]

[Insert other Paying Agent(s).]

Calculation Agent:

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

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

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

[1 Finsbury Avenue
GB-London EC2M 2PP]

[Insert other Calculation Agent.]

Where these Terms and Conditions refer to the term "**Paying Agent(s)**", such term shall include the Principal Paying 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 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

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.

[(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)

(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

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)] *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)

(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:

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>(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)) 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>(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, Jersey Branch noch die UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]] die Schweiz [[Falls UBS AG, Jersey Branch die Emittentin ist, einfügen:]] Jersey [[Falls UBS AG, London Branch die Emittentin</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>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)) 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 [[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, Jersey Branch nor UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]] Switzerland [[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</p> |
|--|---|

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.

§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

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.

§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

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 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

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 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.]

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 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 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)

- (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.

[[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

§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.

[[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

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 (Bockenheimer Landstraße 2-4, D-60306 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 fehlerhafter Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen erfolgen; oder
- (d) zur Berichtigung eines Fehlers oder einer Auslassung erfolgen, wenn ohne eine

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 (Bockenheimer Landstraße 2-4, D-60306 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 defective provisions of these Terms and Conditions; or
- (d) are made to correct an error or omission such that, in the absence of such

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.]

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.]

Option V – Extendible Money Market Securities

EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR EXTENDIBLE MONEY MARKET WERTPAPIERE

§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, 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 **[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.

TERMS AND CONDITIONS OF EXTENDIBLE MONEY MARKET SECURITIES

§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, 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:] [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 of 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 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.
- (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 der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Wertpapiere 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), wie im U.S. Internal Revenue Code von 1986 (in der jeweils gültigen Fassung) definiert, 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 of 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 (a) U.S. person(s) as defined by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended. 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 Hauptverwahrungsstelle wählen, behält sich jedoch das Recht vor, eine andere nach Art. 4 BEG zulässige Verwahrungsstelle als Hauptverwahrungsstelle auszuwählen (einschließlich der UBS AG, Bahnhofstraße 45, CH-8001 Zürich / Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel).

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 den 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 AG, Bahnhofstraße 45, CH-8001 Zurich / Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel).

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].

- (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 [Zürich] [,] [und] [Luxemburg] [,] [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

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) *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 [Zurich] [,] [and] [Luxembourg] [,] [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

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.

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 zum Referenzzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrag an demjenigen Rolltag_n, der dem jeweiligen Fälligkeitstag entspricht, wie folgt zurückgezahlt:
 - (a) am **[[Fälligkeitstag einfügen]** (der "Ursprüngliche Fälligkeitstag") falls **[[Bei Wertpapieren mit zusätzlicher Call/Put Option einfügen:]** das Call Recht der Emittentin gemäß § 4(2) und das Put Recht des jeweiligen Gläubigers gemäß § 4(3) in Bezug auf das jeweilige Wertpapier nicht ausgeübt wurde und]

§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 at the Reference Rate Linked Redemption Amount as of the Roll Date_n corresponding to the relevant Maturity Date as follows:
 - (a) on **[[insert Maturity Date]** (the "Initial Maturity Date") in case **[[In case of Securities with additional Call/Put Option insert:]** the Call Option of the Issuer according to §4(2) and the Put Option of the relevant Holder according to §4(3) has not been exercised with regard to the relevant Security and]

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.

- | | |
|---|---|
| (i) die Emittentin die Verlängerungsoption gemäß § 4[(2)][(4)] an dem Verlängerungsoptions-Ausübungstag vor dem Ursprünglichen Fälligkeitstag nicht ausgeübt hat oder | (i) the Extension Option according to §4[(2)][(4)] has not been exercised by the Issuer on the Extension Option Exercise Date prior to the Initial Maturity Date, or |
| (ii) die Emittentin die Verlängerungsoption gemäß §4[(2)][(4)] an dem Verlängerungsoptions-Ausübungstag vor dem Ursprünglichen Fälligkeitstag ausgeübt hat und das Nichtverlängerungsrecht des Gläubigers gemäß §4[(3)][(5)] im Hinblick auf das maßgebliche Wertpapier ausgeübt wurde, bzw. | (ii) the Extension Option according to §4[(2)][(4)] has been exercised by the Issuer on the Extension Option Exercise Date prior to the Initial Maturity Date and the Holder's Non-Extension Option has been exercised with regard to the relevant Security in accordance with §4[(3)][(5)], or |
| (b) an dem in der letzten Verlängerungsoptions-Ausübungsmitteilung genannten Fälligkeitstag (jeder in einer Verlängerungsoptions-Ausübungsmitteilung genannte Fälligkeitstag, ein " Verschobener Fälligkeitstag ") falls [[Bei Wertpapieren mit zusätzlicher Call/Put Option einfügen:] das Call Recht der Emittentin gemäß § 4(2) und das Put Recht des jeweiligen Gläubigers gemäß § 4(3) in Bezug auf das jeweilige Wertpapier nicht ausgeübt wurde und] | (b) on the maturity date specified in the last Extension Option Exercise Notice (each maturity date specified in an Extension Option Exercise Notice, an " Extended Maturity Date ") in case [In case of Securities with additional Call/Put Option insert:] the Call Option of the Issuer according to §4(2) and the Put Option of the relevant Holder according to §4(3) has not been exercised with regard to the relevant Security and] |
| (i) die Emittentin die Verlängerungsoption gemäß § 4 [(2)][(4)] an dem Verlängerungsoptions-Ausübungstag vor dem maßgeblichen Vershobenen Fälligkeitstag nicht ausgeübt hat oder | (i) the Extension Option according to §4 [(2)][(4)] has not been exercised by the Issuer on the Extension Option Exercise Date prior to the relevant Extended Maturity Date, or |
| (ii) die Emittentin die Verlängerungsoption gemäß §4[(2)][(4)] an dem Verlängerungsoptions-Ausübungstag vor dem maßgeblichen Vershobenen Fälligkeitstag ausgeübt hat und das Nichtverlängerungsrecht des Gläubigers gemäß §4[(3)][(5)] im Hinblick auf das maßgebliche Wertpapier ausgeübt wurde, | (ii) the Issuer has exercised the Extension Option in accordance with §4[(2)][(4)] on the Extension Option Exercise Date prior to the relevant Extended Maturity Date, and the Holder's Non-Extension Option has been exercised with regard to the relevant Security in accordance with §4[(3)][(5)], |

(der Ursprüngliche Fälligkeitstag und die Vershobenen Fälligkeitstage sind jeweils ein "Fälligkeitstag").

[[Bei Wertpapieren mit zusätzlicher Call/Put Option einfügen:]

(the Initial Maturity Date and the Extended Maturity Dates are each a "**Maturity Date**").

[In case of Securities with additional Call/Put Option insert:]

- (2) *Call Recht der Emittentin.* Die Emittentin hat das Recht (das "**Call Recht**") alle ausstehenden Wertpapiere zum maßgeblichen Call Rückzahlungsbetrag am maßgeblichen Call Rückzahlungstag zurückzuzahlen, indem die Emittentin [(a) eine Kündigungserklärung [im Internet auf der Internetseite www.[*Internetadresse einfügen*] oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite] veröffentlicht [*andere Publikationsbestimmungen einfügen*] und] [(b)] [die] [eine] Kündigungserklärung bis spätestens um [*Uhrzeit einfügen*] Uhr ([*Ort einfügen*] Zeit) am [*Call Recht Ausübungstage einfügen*] eines jeden [Jahres] [Monats], beginnend mit dem [*ersten Call Recht Ausübungstag einfügen*] (jeweils ein "**Call Recht Ausübungstag**") über das maßgebliche Clearingsystem an die Gläubiger übermittelt.

"**Call Rückzahlungstag**" bezeichnet den Tag, welcher [10] [*andere Anzahl von Tagen einfügen*] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem maßgeblichen Call Recht Ausübungstag liegt.

"**Call Rückzahlungsbetrag**" bezeichnet den Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrag an demjenigen Rolltag_n, der dem maßgeblichen Call Rückzahlungstag unmittelbar vorhergeht.

- (3) *Put Recht der Gläubiger.* Jeder Gläubiger hat das Recht (das "**Put Recht**") die Rückzahlung der von dem jeweiligen Gläubiger gehaltenen Wertpapiere zum maßgeblichen Put-Rückzahlungsbetrag am maßgeblichen Put Rückzahlungstag zu verlangen, indem er (a) der Emittentin über das maßgebliche Clearingsystem (indem der Gläubiger seine jeweilige Depotbank kontaktiert) bis spätestens um [*Uhrzeit einfügen*] Uhr ([*Ort einfügen*] Zeit) am [*Put Recht Ausübungstage einfügen*] eines jeden [Jahres] [Monats], beginnend mit dem [*ersten Put Recht Ausübungstag einfügen*] (jeweils ein "**Put Recht Ausübungstag**") eine Ausübungserklärung des Put Rechts des Gläubigers 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).

"**Put Rückzahlungstag**" bezeichnet den Tag, welcher [10] [*andere Anzahl von Tagen einfügen*] [Geschäftstage] [Kalendertage] nach dem maßgeblichen Put Recht Ausübungstag liegt.

"**Put Rückzahlungsbetrag**" bezeichnet den Referenzrate Bezogenen Rückzahlungsbetrag an demjenigen Rolltag_n, der dem maßgeblichen Put Rückzahlungstag unmittelbar vorhergeht.

- (2) *Call Option of the Issuer.* The Issuer has the right (the "**Call Option**") to determine that the Securities shall be redeemed at the relevant Call Redemption Amount on the relevant Call Option Redemption Date by [(a) publishing a redemption notice [on the internet on website www.[*insert website address*] or a successor or replacement address thereto] [*insert other publication provisions*] and] [(b)] submitting [the] [a] redemption notice to the Holders through the relevant Clearing System not later than [*insert time*] [a.m.] [p.m.] ([*insert place*] time) on [*insert Call Option Exercise Dates*] of each [year] [month], starting with [*insert first Call Option Exercise Date*] (each a "**Call Option Exercise Date**").

"**Call Option Redemption Date**" means the date which is [10] [*insert other number of days*] [Business Days] [calendar days] after the relevant Call Option Exercise Date.

"**Call Option Redemption Amount**" means the Reference Rate Linked Redemption Amount as of the Roll Date_n immediately preceding the relevant Call Option Redemption Date.

- (3) *Put Option of the Holders.* Each Holder has the right (the "**Put Option**") to demand redemption of the Securities held by such Holder at the relevant Put Redemption Amount on the relevant Put Option Redemption Date by (a) submitting to the Issuer through the relevant Clearing System (by contacting the relevant custodian bank of such Holder) a Put Option Exercise Notice not later than [*insert time*] [a.m.] [p.m.] ([*insert place*] time) on [*insert Put Option Exercise Dates*] (each a "**Put Option Exercise Date**") of each [year] [month], starting with [*insert first Put Option Exercise Date*] and (b) releasing (or, as the case may be, instructing its depository bank to release) the Securities for redemption and cancellation by the Issuer.

"**Put Option Redemption Date**" means the date which is [10] [*insert other number of days*] [Business Days] [calendar days] after the relevant Put Option Exercise Date.

"**Put Option Redemption Amount**" means the Reference Rate Linked Redemption Amount as of the Roll Date_n immediately preceding the Put Option Redemption Date.

"**Ausübungserklärung des Put Rechts des Gläubigers**" bezeichnet eine Mitteilung des betreffenden Gläubigers, das Put Recht des Gläubigers ausüben zu wollen. Ein Formular dieser Ausübungserklärung ist bei der Emittentin erhältlich.]

[(2)]/[(4)] *Verlängerungsoption.* Die Emittentin hat das Recht (die "**Verlängerungsoption**") 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 [im Internet auf der Internetseite **www.[Internetadresse einfügen]** oder einer Nachfolge- oder Ersatzinternetseite] veröffentlicht **[andere Publikationsbestimmungen einfügen]** und [(b) [die] [eine] Verlängerungsoptions-Ausübungsmitteilung bis spätestens um **[Uhrzeit einfügen]** Uhr (**[Ort einfügen]** Zeit) am Verlängerungsoptions-Ausübungstag über das maßgebliche Clearingsystem an die Gläubiger übermittelt.

"**Verlängerungsoptions-Ausübungsmitteilung**" bezeichnet eine Mitteilung der Emittentin, die mindestens folgende Angaben beinhaltet: (a) eine Bestätigung, dass die Verlängerungsoption ausgeübt wird, (b) den Vershobenen Fälligkeitstag, (c) den Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier und (d) ein Formular der Ausübungserklärung der Nichtverlängerung des Gläubigers.

"**Verlängerungsoptions-Ausübungstag**" bezeichnet den Tag, der [15] **[andere Anzahl von Tagen einfügen]** [Geschäftstage] [Kalendertage] vor dem Ursprünglichen Fälligkeitstag bzw. dem jeweiligen Vershobenen Fälligkeitstag liegt.

[(3)]/[(5)] *Nichtverlängerungsrecht des Gläubigers.* Hat die Emittentin die Verlängerungsoption gemäß §4[(2)]/[(4)] ausgeübt, so hat jeder Gläubiger das Recht (das "**Nichtverlängerungsrecht des Gläubigers**"), 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 Nichtverlängerungsrechts des Gläubigers um **[Uhrzeit einfügen]** Uhr (**[Ort einfügen]** Zeit) eine Ausübungserklärung des Nichtverlängerungsrechts des Gläubigers 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).

"**Holder's Put Option Exercise Notice**" means a notice by a Holder that such Holder wants to exercise the Put Option. A form of such exercise notice may be obtained from the Issuer.]

[(2)]/[(4)] *Extension Option.* The Issuer has the right (the "**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 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 [the] [an] Extension Option Exercise Notice to the Holders through the relevant Clearing System not later than **[insert time]** [a.m.] [p.m.] (**[insert place]** time) on the Extension Option Exercise Date.

"**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 Extension Option; (b) the Extended Maturity Date, (c) the redemption amount per Security and (d) the form of the Holder's Non-Extension Option Exercise Notice.

"**Extension Option Exercise Date**" means the date which is [15] **[insert other number of days]** [Business Days] [calendar days] prior to the Initial Maturity Date or the respective Extended Maturity Date.

[(3)]/[(5)] *Holder's Non-Extension Option.* In case the Issuer has exercised the Extension Option in accordance with §4[(2)]/[(4)] each Holder has the right (the "**Holder's Non-Extension 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) a Holder's Non-Extension Option Exercise Notice not later than the Holder's Non-Extension Option Exercise Date **[insert time]** [a.m.] [p.m.] (**[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.

"Ausübungserklärung des Nichtverlängerungsrechts des Gläubigers" bezeichnet eine Mitteilung des betreffenden Gläubigers, das Nichtverlängerungsrecht des Gläubigers ausüben zu wollen. Ein Formular dieser Ausübungserklärung wird von der Emittentin an jeden Gläubiger zusammen mit der Verlängerungsoptions-Ausübungsmitteilung übermittelt (falls einschlägig).

"Ausübungstag des Nichtverlängerungsrechts des Gläubigers" bezeichnet den Tag, der [5] **[andere Anzahl von Tagen einfügen]** [Geschäftstage] [Kalendertage] vor dem Ursprünglichen Fälligkeitstag bzw. dem jeweiligen Vershobenen Fälligkeitstag liegt.

[(4)]/[(6)] *Automatische Rückzahlung.* Wenn an einem Feststellungstag die Festlegungsrate [kleiner als **[automatischen Rückzahlungslevel einfügen]** ist [oder **[automatischen Rückzahlungslevel einfügen]** entspricht]], 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.

[(5)]/[(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 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"**).

"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)

"Holder's Non-Extension Option Exercise Notice" means a notice by a Holder that such Holder wants to exercise the Holder's Non-Extension Option. A form of such exercise notice shall be delivered to each Holder by the Issuer together with the Extension Option Exercise Notice, if any.

"Holder's Non-Extension Option Exercise Date" means the date which is [5] **[insert other number of days]** [Business Days] [calendar days] prior to the Initial Maturity Date or the respective Extended Maturity Date.

[(4)]/[(6)] *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]**], 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.

[(5)]/[(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 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"**).

"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).

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.

[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts oder -abzugs dazu verpflichtet ist, zusätzliche Beträge gemäß §6 zu zahlen, einfügen:]

[(6)]/[(8)] *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

"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.

[[In case the Issuer is required to pay additional amounts in case of a tax withholding or deduction in accordance with §6 insert:]

[(6)]/[(8)] *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

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.]

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.]

[(6)]/[(7)]/[(8)]/[(9)] *Referenzrate Bezogene Rückzahlungsbetrag.* Der "**Referenzrate Bezogene Rückzahlungsbetrag**" ist ein Betrag pro Wertpapier (ausgedrückt in [*Währung einfügen*]) an einem Rolltag_n, der dem Produkt aus (a) [*Währung einfügen*] [*Nennwert oder Nennbetrag einfügen*] und (b) dem Wertsteigerungsfaktor_n entspricht und von der Berechnungsstelle aufgrund der folgenden Formel berechnet wird:

[(6)]/[(7)]/[(8)]/[(9)] *Reference Rate Linked Redemption Amount.* The "**Reference Rate Linked Redemption Amount**" means an amount per Security (expressed in [*insert currency*]) on a Roll Date_n, which equals the product of (a) [*insert currency*] [*insert Par Value or Specified Denomination*] and (b) the Accretion Factor_n and which is calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

[*Währung einfügen*] [*Nennwert oder Nennbetrag einfügen*] * Wertsteigerungsfaktor_n

[*insert currency*] [*insert Par Value or Specified Denomination*] * Accretion Factor_n

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

"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:

$$[AF_1 = AF_0 * (1 + (Festlegungsrate_1 * \frac{Tage_1}{[360][365]}))]$$

$$[AF_1 = AF_0 * (1 + (Fixing Rate_1 * \frac{Days_1}{[360][365]}))]$$

$$[AF_n = AF_{n-1} * (1 + (Festlegungsrate_n * \frac{Tage_n}{[360][365]}))]$$

$$[AF_n = AF_{n-1} * (1 + (Fixing Rate_n * \frac{Days_n}{[360][365]}))]$$

[andere Formel einfügen]

[insert other formula]

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.

"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.

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

"Festlegungsrate" ist in Bezug auf jede Rollperiode die Referenzrate [abzüglich der Management Gebühr] **[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[(4)].]

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

[[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

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.

"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.

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

"Fixing Rate" is in respect of each Roll Period the Reference Rate [minus the Management Fee] **[[plus] [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[(4)].]

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

"Fixing Business Date" 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].

[[If Management Fee is applicable insert:] "Management Fee" is a fee [up to] [of] **[insert percentage rate]** per cent. per [annum] [quarter] which 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

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 Spread anwendbar ist, einfügen:**] "Spread" entspricht [bis zu] [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) angepasst.

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

[[**Falls eine UBS interne Rate anwendbar ist, einfügen:**] "Referenzrate" ist [der] [die] [anzuwendende Rate einfügen], wie von der Berechnungsstelle am Feststellungstag bestimmt und [extern im Internet auf der Internetseite [www.ubs.com/quotes]] [**andere oder zusätzliche Veröffentlichungsseite einfügen**] oder einer Nachfolge- oder Ersatz[internet]seite [etwa um [Uhrzeit einfügen] Uhr ([Ort einfügen] Zeit)] angezeigt.]

[[**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

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 Spread is applicable insert:**] "Spread" means [up to] [insert percentage number] per cent. [per annum] [per 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)).

[[**If market rate is applicable insert:**] "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 an UBS internal 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]] [**insert other or additional publication page**] or any successor or replacement page [at or around [insert time] [a.m.] [p.m.] ([insert place] time)].]

[[**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

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 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

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 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.)

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**").]

[(7)]/[(8)]/[(9)]/[(10)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag und Automatischer Rückzahlungsbetrag.* Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" eines jeden Wertpapiers ist der höhere der folgenden Beträge: (i) der durch die Berechnungsstelle nach Treu und Glauben und auf wirtschaftlich vernünftige Weise festgelegte faire Marktwert der Wertpapiere abzüglich der Abwicklungskosten oder (ii) der **[[Bei Wertpapieren mit einer Kursnotiz einfügen:]]** Nennbetrag] **[[Bei Wertpapieren mit einer Stücknotiz einfügen:]]** Nennwert] des Wertpapiers.

"**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).

Der "**Automatische Rückzahlungsbetrag**" pro Wertpapier ist der Referenzrate Bezogene Rückzahlungsbetrag vom entsprechenden Rolltag, der dem relevanten Feststellungstag unmittelbar folgt.

§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**

[[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**").]

[(7)]/[(8)]/[(9)]/[(10)] *Early Redemption Amount and Automatic Redemption Amount.* The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security shall be the higher of the following amounts: (i) 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, or (ii) 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.

"**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).

The "**Automatic Redemption Amount**" in respect of each Security shall be the Reference Rate Linked Redemption Amount as of the relevant Roll Date immediately following the relevant Fixing Date.

§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**

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 Bucheffekten einfügen:]** entsprechend den Bestimmungen des BEG und den Regularien der Hauptverwahrungsstelle].

- (2) **Geschäftstagekonvention.** Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Wertpapiere ansonsten auf einen Kalendertag fielen, 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 AG als Hauptverwahrungsstelle für die Wertpapiere fungiert, an (a) den maßgeblichen Gläubiger, soweit dieser ein Effektenkonto bei der UBS AG hält, oder dessen Order oder (b) im Fall einer der UBS 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 AG als Hauptverwahrungsstelle für die Wertpapiere fungiert, einer Verwahrungsstelle, welche die Wertpapiere nicht für eigene

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 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 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 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 AG) or (b) in case of an intermediary (*Verwahrungsstelle*) which is associated with UBS 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 AG acts as Main Depository for the Securities, of an intermediary (*Verwahrungsstelle*) which does not hold the Securities for its own account.]

Rechnung hält,] entstanden sind.

- (4) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf "Kapital" schließen, soweit anwendbar, den Rückzahlungsbetrag, den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag **[[Falls vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin anwendbar ist, einfügen:],** den Wahlrückzahlungsbetrag (Call) **[[Falls vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger anwendbar ist, einfügen:],** den Wahlrückzahlungsbetrag (Put) sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Wertpapiere zahlbaren Beträge ein.
- (4) *References to Principal.* References in these Terms and Conditions to "principal" shall be deemed to include, as applicable, the Final Redemption Amount; the Early Redemption Amount **[[In the case that an Issuer's call is applicable insert:];** the Call Redemption Amount **[[In the case that a Holder's Put is applicable insert:];** the Put Redemption Amount; and any premium and any 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)

- (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.

§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.

[[Falls die Emittentin im Fall eines Steuereinbehalts 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 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.]

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

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

[[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. 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.]

[[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(3) (Tax Call):]]

- (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) *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) 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) 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

dieser entspricht oder zur Anpassung an diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung eingeführt wurde, ergibt; oder

- | | | | |
|-----|--|-----|--|
| (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 |
| (e) | 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 | (e) | 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) | 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 | (f) | where such withholding or deduction is required to be made pursuant to any agreements between Switzerland and other countries on final withholding taxes (<i>Abgeltungssteuern</i>) 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) | falls der Einbehalt oder Abzug aufgrund von Gesetzen vorgenommen werden muss, die von der Schweiz erlassen | (g) | where such withholding or deduction is required to be made pursuant to laws enacted by Switzerland providing for the |

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.)

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 ("**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 ("**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, 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, 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 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

[[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

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.]

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
(Verjährung)**

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

Die in §801 Absatz 1 Satz 1 BGB (Bürgerliches Gesetzbuch) 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 Vorzeitige Rückzahlungsbetrag 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 eines auf die Wertpapiere fälligen Betrags; 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
- (c) die Emittentin gibt schriftlich bekannt, dass sie nicht in der Lage ist, ihre Verbindlichkeiten bei

**§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 Early Redemption Amount of such Securities 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 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

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 AG
Bahnhofstraße 45
CH-8001 Zürich /
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel]

[Andere Hauptzahlstelle einfügen.]

[Zahlstelle[n]:

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

[Andere Zahlstelle(n) einfügen.]

Berechnungsstelle:

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

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

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

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 AG
Bahnhofstraße 45
CH-8001 Zurich /
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel]

[Insert other Principal Paying Agent.]

[Paying Agent[s]:

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

[Insert other Paying Agent(s).]

Calculation Agent:

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

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

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

[1 Finsbury Avenue
GB-London EC2M 2PP]
[Andere Berechnungsstelle einfügen.]

Soweit in diesen Emissionsbedingungen der Begriff "**Zahlstelle(n)**" erwähnt wird, so schließt dieser Begriff die Hauptzahlstelle mit ein.

- (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.

[(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

[1 Finsbury Avenue
GB-London EC2M 2PP]
[Insert other Calculation Agent.]

Where these Terms and Conditions refer to the term "**Paying Agent(s)**", such term shall include the Principal Paying 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 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)] *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

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)

(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 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

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)

(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
- (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) die Emittentin zugunsten jedes Gläubigers unbedingt 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)) 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, Jersey Branch noch die UBS AG, London Branch die Emittentin ist, einfügen:]** die Schweiz **[[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
- (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)) 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, Jersey Branch nor UBS AG, London Branch is the Issuer insert:]** Switzerland **[[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

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.

§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

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.

§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**

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 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 AG, Bahnhofstraße 45, Postfach, CH-8098 Zürich oder eine andere, den

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.]

- (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 AG, Bahnhofstraße 45, P.O. Box, CH-8098 Zurich or to such other address as may be notified to the Holders.

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.

[[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

§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.

[[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.

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 (Bockenheimer Landstraße 2-4, D-60306 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 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.

(4) *Process Agent.* For any Proceedings before German courts, the Issuer appoints UBS Deutschland AG (Bockenheimer Landstraße 2-4, D-60306 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 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
(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.]

**§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 (Rates) of

UBS AG

[acting through UBS AG, Jersey Branch]

[acting through UBS AG, London Branch]

dated 14 January 2015

Issue of [up to]*[insert aggregate principal amount of tranche]* [*insert number of units*] units of [Fixed Rate [(Step-up)] [(Step-down)] Securities] [(Inverse)] Floating Rate [(Range Accrual)] Securities [Fixed to Floating Rate Securities] [Zero Coupon Securities] [Extendible Money Market Securities] (also referred to as *[insert marketing name]* (series *[insert]*) (the "Securities")

(ISIN: *[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 14 January 2015 [(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 (the "**Original Terms and Conditions**") set forth in the Base Prospectus for the Issuance of Fixed Income Securities (Rates) dated 14 January 2014 [(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 the Original Base Prospectus and replace the Terms and Conditions of the Securities set out in the Base Prospectus in whole.] Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms when read together with the Base Prospectus [and the Original Base Prospectus]. 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] [the interest commencement date] [,][and] [the first interest payment date] [,][and] [*insert other terms, if applicable*].]

PART I – General Information

Series number:	<input type="checkbox"/>
ISIN:	<input type="checkbox"/>
[German security code:]	<input type="checkbox"/>
[Common code:]	<input type="checkbox"/>
Swiss security number:	<input type="checkbox"/>
[Other securities code[s]:]	<input type="checkbox"/>
Issue date:	<input type="checkbox"/>
[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 after determination 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, and including <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 ¹ :	<input type="checkbox"/>
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>

¹ Insert only if Securities shall be listed on a regulated market of a stock exchange.

[See the subsection "*General Information – Use of Proceeds*" in the Base Prospectus.]

Material interest:

[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, [Jersey Branch] [London Branch]] [UBS Limited] 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 [UBS AG] [the UBS 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.]

Non-exempt offer:

[An offer of the Securities may be made [by the Manager[s]] [in (i) Switzerland [during the period from, and including ***[specify date]*** to, and including, ***[specify date]***] and (ii) other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive, [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***") [,] [and] [during the period from, and including ***[specify date]*** to, and including, ***[specify date]*** ***[specify relevant Member State(s) - which must be jurisdiction(s) where the Prospectus has been approved and/or passported]***] ([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. Unless further passportings are

applied for, no public offer of Securities may be made in any jurisdiction other than [Switzerland] [and] 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, 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]*.]
- 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 which is not more than one year after the date of the Final Terms]* [, 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.]
- Issue Yield: *[[insert issue yield]* per cent. *per annum.* [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 rates and description of the main terms of its/their commitment]* [The [Issuer] [and] [or] [[the] Manager] intends, under normal market conditions, to provide bid and/or offer rates 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 rates for the Securities and assumes no legal obligation to provide any such rates or with respect to the level or determination of such rates. Investors should therefore not rely on the ability to sell the Securities at a specific time or at a specific rate. [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 rates may be temporarily expanded, in order to limit the economic risk of [the Issuer] [and] [or] [the Manager].] [The relevant rates 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**]

[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 Fixed Rate 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 Floating Rate Securities 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 Fixed to Floating Rate Securities 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]

[in case of Zero Coupon Securities replicate the relevant provisions of Option IV (including relevant further options contained therein) set out in this Base Prospectus or Option IV (including relevant further options contained therein) set out in the Original Base Prospectus and complete relevant placeholders]

[in case of Extendible Money Market Securities replicate the relevant provisions of Option V (including relevant further options contained therein) set out in this Base Prospectus or Option V (including relevant further options contained therein) set out in the Original Base Prospectus and complete relevant placeholders]

[Signed on behalf of the Issuer:

By: _____
Duly authorised

By: _____
Duly authorised]

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. Further passportings may be applied for by the Issuer. Each Manager is made aware of the fact that no public offer of Securities may be made in any jurisdiction other than those jurisdictions which are 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, France, Italy, Denmark, Finland and Sweden.

United States of America

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 at any time 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."

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.

Terms used in the above paragraphs have the meanings given to them by Regulation S.

In addition, bearer Securities are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to United States persons, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meaning given to them under the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**U.S. Internal Revenue Code**"), and regulations thereunder.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering of any series of Securities, an offer or sale of such Securities within the United States by a dealer (whether or not participating in the offering of such Securities) may violate the registration requirements of the Securities Act if such offer, sale or delivery is made otherwise than in accordance with an applicable exemption from registration under the Securities Act.

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Manager has represented and agreed, and each further Manager appointed under 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 100, or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 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, the expression "Prospectus Directive" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State and the expression "**2010 PD Amending Directive**" means Directive 2010/73/EU.

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.

France

Each Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it has not offered or sold and will not offer or sell, directly or indirectly, Securities to the public in France and it has not distributed or caused to be distributed and will not distribute or cause to be distributed to the public in France, this Base Prospectus, the relevant Final Terms or any other offering material relating to the Securities and such offers, sales and distributions have been and will be made in France only to (a) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties (*personnes fournissant le service d'investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers*), and/or (b) qualified investors (*investisseurs qualifiés*) all as defined in, and in accordance with, articles L.411-1, L.411-2 and D.411-1 of the French *Code monétaire et financier*. Each Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that the offer of Securities to the public in France will be made only in compliance with the Prospectus Directive and the applicable laws, regulations and procedures in France. The Base Prospectus prepared in connection with the Securities has not been submitted to the clearance procedures of the French *Autorité des marchés financiers* (the "**AMF**").

Each Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that, unless the approval of the Base Prospectus by the BaFin has been notified to the AMF in accordance with Article 18 of the Prospectus Directive, as implemented in France, and all the other procedures and formalities required by French laws and regulations to permit the offering and sale of Securities in France have been carried out, it has not and will not make an offer of Securities to the public in France.

Italy

The offering of the Securities has not been registered pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, each Manager has represented and agreed that, save as set out below, it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Securities in the Republic of Italy in an offer to the public and that sales of the Securities in the Republic of Italy shall be effected in accordance with all Italian securities, tax and exchange control and other applicable laws and regulation.

Accordingly, each Manager has represented and agreed that it will not offer, sell or deliver any Securities or distribute copies of this Base Prospectus and any other document relating to the Securities in the Republic of Italy, except:

- (a) to "qualified investors", as referred to in Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the "**Decree No. 58**") and in Articles 34-ter, paragraph 1 letter (b) of Consob Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended ("**Regulation No. 11971**");
- (b) that it may offer, sell or deliver Securities or distribute copies of any prospectus relating to such Securities in a solicitation to the public in the period commencing on the date of publication of such prospectus, provided that such prospectus has been approved in another Relevant Member State and notified to the Italian securities regulator (*Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* - "**Consob**"),

all in accordance with the Directive 2003/71/EC of 4 November 2003 (the "**Prospectus Directive**") and the Directive 2010/73/EU of 24 November 2010 (the "**Amending Directive**"), as implemented in Italy under Decree 58 and Regulation No. 11971, and ending on the date which is 12 months after the date of approval of such prospectus; and

- (c) in any other circumstances where an express exemption from compliance with the solicitation restrictions applies, as provided under Decree No. 58 or Regulation No. 11971.

Any such offer, sale or delivery of the Securities or distribution of copies of this Base Prospectus or any other document relating to the Securities in the Republic of Italy must be:

- (a) made by investment firms, banks or financial intermediaries permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993 as amended, Decree No. 58, CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007, as amended and any other applicable laws and regulations; and
- (b) in compliance with any other applicable notification requirement or limitation which may be imposed by Consob or the Bank of Italy.

Secondary Market

Investors should also note that, in any subsequent distribution of the Securities in the Republic of Italy (with a minimum denomination lower than EUR 100,000 or its equivalent in another currency), Article 100-bis of Decree No. 58 may require compliance with the law relating to public offers of securities. Furthermore, where the Securities are placed solely with "qualified investors" and are then systematically resold on the secondary market at any time in the 12 months following such placing, purchasers of Securities who are acting outside of the course of their business or profession may in certain circumstances be entitled to declare such purchase void and, in addition, to claim damages from any authorised person at whose premises the Securities were purchased, unless an exemption provided for under Decree No. 58 applies.

Denmark

Each Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it has not offered or sold and will not offer, sell or deliver any of the Securities directly or indirectly in the Kingdom of Denmark by way of public offering, unless in compliance with the Danish Securities Trading Act (*Lov om værdipapirhandel m.v.*), as amended from time to time, and any Executive Orders, as amended from time to time, issued pursuant thereto.

Finland

Each Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it will not publicly offer the Securities or bring the Securities into general circulation in Finland other than in compliance with all applicable provisions of the laws of Finland and especially in compliance with the Finnish Securities Market Act (2012/746) and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time.

Sweden

Each Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it will not publicly offer the Securities or bring the Securities into general circulation in Sweden other than in compliance with all applicable provisions of the laws of Sweden and especially in compliance with the Financial Instruments Trading Act (1991:980) and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time.

TAXATION

General Taxation Information

The information provided below does not purport to be a complete summary of Austrian, German, Liechtenstein, Luxembourg, Dutch, Swiss or United Kingdom tax law and practice currently applicable to the Securities. Transactions involving Securities (including purchases, transfers or redemptions), the accrual or receipt of any interest or premium payable on the Securities and the death of a Holder may have tax consequences for potential investors which may depend, among other things, upon the tax residence and/or status of the potential investor. Potential investors are therefore advised to consult their own tax advisers as to the tax consequences of transactions involving Securities and the effect of any tax laws in any jurisdiction in which they may be tax resident or otherwise liable to tax.

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 the taxation of savings income (the "EU Savings Directive"), each Member State is required to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest or other similar income paid by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in that other Member State; however, for a transitional period, Austria and Luxembourg may instead apply a withholding system in relation to such payments, deducting tax at rate of meanwhile 35 per cent. The transitional period is to terminate at the end of the first full fiscal year following agreement by certain non-EU countries to the exchange of information relating to such payments.

A number of non-EU countries including Switzerland, Andorra, Liechtenstein, Monaco and San Marino, and certain dependent or associated territories of certain Member States including Jersey, Guernsey, Isle of Man, Montserrat, British Virgin Islands, Curaçao, Sint Maarten, Bonaire, St. Eustatius, Saba, Aruba, Anguilla, Cayman Islands, Turks and Caicos Islands and Gibraltar, have adopted similar measures (either provision of information or transitional withholding) in relation to payments made by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in a Member State. In addition, the Member States have entered into provision of information or transitional withholding arrangements with certain of those dependent or associated territories in relation to payments made by a person in a Member State to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in one of those territories.

On 24 March 2014, the Council of the European Union adopted amendments to the EU Savings Directive. The amendments enlarge the scope of the EU Savings Directive, now covering also new types of savings income and products that generate interest or equivalent income. The amended EU Savings Directive includes life insurance contracts, as well as a larger number of investment funds. In order to prevent tax circumvention schemes, a "look-through" approach shall be applied and tax authorities will be required to take steps to identify the ultimate beneficiary of interest payments. Further, the option to implement a withholding tax system instead of the automatic exchange of information will cease to be available once five non Member States (Switzerland, Monaco, Liechtenstein, San Marino and Andorra) will have signed agreements on the exchange of information, which are expected to be signed by the end of 2014. In this case all Member States will be required to provide information to the respective other Member States. The information to be exchanged includes data about the ultimate beneficiary, the amounts paid and other data to ensure that the savings income is properly taxed. Member States have until 1 January 2016 to implement the amended EU Savings Directive. The new rules will have to be applied as of 1 January 2017 (the "Amended Savings Directive").

The Republic of 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. This summary furthermore only refers to investors which are subject to unlimited (corporate) income tax liability in Austria. 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 permanent 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 permanent 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 effective 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 effective 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 of 25 per cent. (*Kapitalertragsteuer*); 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 per cent. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to tax at the flat rate of 25 per cent. 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 per cent. 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 (as described above) the income is subject to withholding tax of 25 per cent. 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 per cent.). In case of investment income without an Austrian nexus, the income must always be included in the investor's income tax return (tax at a flat rate of 25 per cent.). In both cases upon application the option exists to tax all income subject to tax at the flat rate of 25 per cent. 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 the tax at the flat rate of 25 per cent., 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 per cent. In case of investment income with an Austrian nexus (as described above) the income is subject to a withholding tax of 25 per cent., 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 per cent. 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 a non-business asset are subject to interim taxation at a rate of 25 per cent. 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 (as described above) income is in general subject to withholding tax of 25 per cent., 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.

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 per cent. of the negative income. In certain cases, the offsetting is not permissible. The custodian agent has to issue a written confirmation on the offsetting of losses for each bank deposit to the tax payer.

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 per cent.; 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, Guernsey, the Isle of Man, Jersey, Montserrat, Curaçao, Sint Maarten and the Turks and Caicos Islands) are subject to EU withholding tax (*EU-Quellensteuer*) of 35 per cent.. 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 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.

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.

Pursuant to guidelines published by the Austrian Federal Ministry of Finance, income from warrants, pursuant to which an investor is entitled (but not obliged) to buy or sell a specified underlying at a specific price or to receive or pay a difference amount relating to the value of such underlying at a predetermined date (*Wertpapiere*), does not qualify as interest within the meaning of the Austrian EU Withholding Tax Act.

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 per cent., on, inter alia, interest income, dividends and capital gains from assets booked with an account or deposit of such Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent or managed by a 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. 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 and capital gains; these subsequently have 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 effective 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 tax at the flat rate of 25 per cent. 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 per cent., with a higher rate of 25 per cent. applying in special cases. Special provisions apply 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 effective 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 per cent. 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).

The Federal Republic of 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. 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.

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 (*Abgeltungsteuer*) regime. Such income from capital investments includes, *inter alia*, any interest received including interest having accrued up to the disposition of a Security and credited separately (the "**Accrued Interest**"; *Stückzinsen*), if any, and capital gains from the disposal, redemption, repayment or assignment of Securities held as non-business assets 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 direct acquisition and disposal costs (including lump sum fees payable to banks for the administration of a depository account or of assets provided they are documented as covering transaction costs and not current management fees and subject to further requirements) on the other hand. If Securities are issued 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.

Related expenses (*Werbungskosten*) are not deductible, however, an annual tax allowance (*Sparer-Pauschbetrag*) of up to Euro 801 is granted in relation to all income from capital investments (up to Euro 1,602 for married couples or civil partnerships (*Lebenspartnerschaft*) filing a joint tax return).

Accrued Interest paid upon the acquisition of a privately held Security may give rise to negative income from capital investments. Such negative income and losses from capital investments can only be set off with income from capital investments. Any losses not offset in a given year may be carried forward to future years and may only be deducted from income from capital investments.

Income from capital investments is subject to German income tax at a special tax rate of 25 per cent. (plus a solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) thereon at a rate of 5.5 per cent., arriving at a tax rate of 26.375 per cent. plus, as the case may be, church tax at a rate of 8 or 9 per cent. (depending on the residence of the Holder). The assessment base of the church tax is as a rule the personal income tax which is however subject to certain adjustments for church tax purposes. As a rule, the tax is imposed by way of withholding (*Kapitalertragsteuer*). The withheld tax amounts settle the personal income tax liability. In the event that no withholding tax was withheld (for example in cases where the Securities were kept in custody abroad), the relevant income has to be declared in the personal tax return and income tax is 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 or to take advantage of the tax allowance if this was not done within the withholding process. An assessment may further be applied for if a taxation at the personal progressive rates applicable for the relevant tax payer would lead to a lower tax burden (so-called favourableness test – *Günstigerprüfung*). A deduction of related cost exceeding the above mentioned lump sum deduction (which applies once to all items of investment income) is not possible in the assessment procedure.

Where the income from the Securities qualifies as income from letting and leasing of property, the flat tax 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 Holder's applicable personal progressive tax rate of up to 45 per cent. plus solidarity surcharge of 5.5 per cent. and church tax of 8 or 9 per cent. (depending on the residency of the investor) thereon. Any withholding tax withheld is credited against the personal income tax liability (subject to the provision of a tax voucher (*Kapitalertragsteuerbescheinigung*)).

- Securities held as business assets

Where Securities are held as business assets, any income derived therefrom is taxed as income from agriculture or forestry, business income, or as income from a self-employed activity (*selbständige Arbeit*), as the case may be. The flat tax regime is not applicable.

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 thereon of 5.5 per cent. and church tax

thereon, 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 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 the Security is held by a partnership, the income derived therefrom is allocated directly 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 the income tax by way of a lump sum procedure.

Withholding tax

Withholding tax, if legally required, is levied at a uniform rate of 25 per cent. (in all cases plus solidarity surcharge thereon of 5.5 per cent. and, as the case may be, church tax thereon at the aforementioned rates). 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.

Where Securities are held in a custodial account that the Holder of the Security maintains with a German Disbursing Agent, withholding tax will be levied on the gross interest payments. In the event that the disposition, redemption, repayment or assignment of a Security is made or commissioned through a German Disbursing Agent effecting such disposition, redemption, repayment or assignment commission, withholding tax is levied on the capital gains from the transaction. 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 (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. In computing the withholding tax base, the German Disbursing Agent will take into account (the following each derived from private capital investments) Accrued Interest paid to it and, according to a specific procedure, settle losses from the disposal of capital investments (other than stocks (*Aktien*) and similar financial instruments) 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.

If, in the case of physical delivery, no cash payment is made on redemption, the German Disbursing Agent will request the Holder of the Security to pay the withholding tax amount to it unless the physical delivery qualifies as tax neutral exchange in which case no withholding tax applies. If the Holder of the Security does not pay the amount to be withheld to the German Disbursing Agent, the latter must notify the tax authorities of such failure which will then otherwise collect the tax not withheld.

In general, no withholding tax will be levied if the Holder of the Security is an individual (i) whose Securities are held as private assets and are not allocated to income from leasing and letting of certain property, and (ii) who files an exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the German Disbursing Agent, but only to the extent the interest income derived from the Securities together with the 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 the Holder of a Security 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 personal income tax liability is, in principle, settled by the tax withheld. A tax assessment may be applied for in the cases outlined above. In assessment cases and in cases where the Security is held as a business asset or is 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 (in each case subject to the provision of a tax voucher (*Kapitalertragsteuerbescheinigung*)).

Withholding tax, as a rule, does not have to be deducted or withheld if the Holder of a Security 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*).

Taxes on the capital gains from the disposal of Securities derived by a private law corporation that is subject to unlimited taxation in Germany and which is not exempt from corporate income tax, and that is neither a German branch of a German or non-German bank or of a German or non-German financial services institution nor a German capital investment company, are not collected in the form of 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.

To the extent that the capital gains represent business income of a domestic business and the sole proprietor declares this to be so to the German Disbursing Agent on the officially required standard form, the German Disbursing Agent must not deduct an amount as withholding tax.

If the Holder is a member of a congregation that levies church tax, the Holder may inform the German Disbursing Agent of such membership. In this case the German Disbursing Agent will, subject to the exemptions described above, withhold church tax from the income from capital investment. If church tax is not levied by way of withholding, 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.

In this respect, it should be noted that income from capital investments that is paid after 31 December 2014 to a Holder who is a member of a congregation that levies church tax, will be subject to withholding in respect of church tax, subject to the exemptions described above if the Security is held in custody with a German Disbursing Agent. The German Disbursing Agent will be informed by the German Federal Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*) about the membership of the Holder in a congregation that levies church tax. Such Holder may, however, elect to file a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Tax Office. In this case, the German Disbursing Agent holding the Security in custody for the Holder is not informed about the Holder's membership in a congregation. However, 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-residents

Taxation of interest income and capital gains

Income from capital investments (including interest, Accrued 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 a Security; or (ii) the income otherwise constitutes German-source income creating German limited tax liability (such as income from the letting and leasing of certain property located in Germany). In cases (i) and (ii), a regime similar to that explained above under "*Tax Residents*" applies.

Withholding tax

Non-residents are, in general, exempt from German withholding tax on interest and the solidarity surcharge thereon. However, where the interest is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and Securities are held in a custodial account with a German Disbursing Agent, withholding tax is levied as explained above under "*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 Security is 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. Otherwise, inheritance and gift tax may apply.

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.

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 1 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 per cent. 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 1 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 per cent. 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 per cent.

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 per cent. 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 15 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 1 July 2011 the amount withheld is 35 per cent. 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.

The Grand Duchy of 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:

- (a) the application of the Luxembourg laws of 21 June 2005, as amended, implementing the European Union Savings Directive (Council Directive 2003/48/EC – the "EU Savings Directive") and several agreements concluded with certain dependent or associated territories and providing for the possible application of a withholding tax (35 per cent. from 1 July 2011) on interest paid to certain non Luxembourg resident investors (individuals and certain types of entities called "residual entities" within the meaning of article 4.2 of the above-mentioned directive – see section "EU Savings Directive" above) in the event of the Issuer appointing a paying agent in Luxembourg within the meaning of the above-mentioned directive (see section "EU Savings Directive" above) or agreements. On 18 March 2014, the Luxembourg government has submitted to the Luxembourg Parliament the draft Bill N° 6668 on taxation of savings income putting an end to the current withholding tax regime as from 1 January 2015 and implementing the automatic exchange of information as from that date. This draft Bill is in line with the announcement of the Luxembourg government dated 10 April 2013;
- (b) the application as regards Luxembourg resident individuals of the Luxembourg law of 23 December 2005, as amended, which has introduced a 10 per cent. 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 by the law of 17 July 2008, Luxembourg resident individuals can opt to self declare and pay a 10 per cent. 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 per cent. withholding tax as described above or the 10 per cent. tax are final when Luxembourg resident individuals are acting in the context of the management of their private wealth.

Responsibility for the withholding of tax in application of the above-mentioned Luxembourg laws of 21 June 2005, as amended, and 23 December 2005, as amended, is assumed by the Luxembourg paying agent within the meaning of these laws and not by the Issuer.

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 per cent. 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 per cent. 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, 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 per cent. 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

For private investors resident in Switzerland holding the Securities (understood as the right but not the obligation of the holder which it acquired against consideration to buy or sell a specific amount of a certain underlying at or until a fixed date at an agreed price) as private assets any capital gains realized in relation to such Securities are in principle not subject to individual income tax in Switzerland. However, Low Exercise Price Options in the sense of the practice of the Swiss Federal Tax Administration (defined as an option with a tenor of more than 12 months and a strike price of less than half of the market value of the underlying at issuance) are an exception to the before-mentioned principle in that an interest component is taxable at redemption or at exercise.

For individual investors resident in Switzerland holding the Securities as business assets as well as for Swiss corporate investors, capital gains realized upon a sale, re-evaluation or redemption of such Securities are in principle subject to either Swiss individual income tax with respect to an individual investor resident in Switzerland holding the Securities as business assets or subject to Swiss corporate income tax with respect to a corporate investor resident in Switzerland.

If securities are combined with other financial instruments ("**Structured Products**") the taxation is different and depends on the set-up of each single Structured Product for which reason the following remarks are again only of generic nature.

For private investors resident in Switzerland holding the Structured Products as private assets capital gains realized are in principle Swiss individual income tax exempt whereas investment income (such as, in particular but not limited to, interest, dividends etc.) deriving from the Structured Products is subject to Swiss personal income tax. For individual or corporate investors resident in Switzerland holding the Structured Products as business assets, capital gains realized upon a sale, exchange, redemption or re-evaluation of the Structured Products or income derived from Structured Products, irrespective of whether such income stems from investment income or capital gains, are in principle subject to either Swiss individual income tax with respect to an individual investor resident in Switzerland holding the Structured Products as business assets or subject to Swiss corporate income tax with respect to a corporate investor resident in Switzerland.

Withholding Tax

In principle profits derived from transactions in Securities are not subject to Swiss Withholding Tax.

In the case of Structured Products the taxation is different and depends on the set-up of each single Structured Product for which reason the following remarks are again only of generic nature.

The Swiss Withholding Tax is in principle levied on income (such as, but not limited to, interest, pensions, profit distributions etc.) from, among 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 Structured Products are not issued by an issuer qualifying as a Swiss tax resident for the purposes of the

Swiss Withholding Tax, income derived from the Structured Products is in principle not subject to Swiss Withholding Tax.

The Swiss Federal Council proposed draft legislation as part of the Swiss TBTF (Too Big To Fail) legislation. For bonds, this draft legislation foresees a shift from the current source withholding tax system to a paying agent tax system with regard to interest payments. According to the current practice of the Swiss Federal Tax Administration certain Structured Products qualify as bonds. Therefore, if this legislation is enacted, Swiss paying agents such as banks in Switzerland would be required to deduct Swiss withholding tax at a rate of 35 per cent. on certain payments to certain investors irrespective of the fact whether the Structured Products are issued by UBS AG Switzerland or a foreign branch of UBS AG. According to the draft legislation Swiss paying agents would be required to deduct a Swiss paying agent tax on interest paid on bonds to Swiss-resident individuals as final recipients. For the time being not all relevant details of the proposed regime are published.

Neither the Issuer nor any other person would pursuant to the Terms and Conditions of the Securities (notes or Structured Products) be obliged to pay additional amounts with respect to any Security as a result of the deduction or imposition of such Swiss Withholding Tax.

Transfer and Issue Stamp Tax

Swiss Stamp Tax is, among others, either levied as securities transfer tax or as issuance tax.

In principle Securities do not qualify as taxable securities for Swiss Stamp Tax purposes. They are in principle neither subject to Swiss Transfer Stamp Tax nor to Issuance Stamp Tax.

If, however, the Securities are combined with other financial instruments ("Structured Products"; e.g. combination of a Security with a bond for a capital protected Security) the taxation is different and depends on the set-up of each single Structured Product for which reason the following remarks are again only of generic nature. Further, Low Exercise Price Options in the sense of the practice of the Swiss Federal Tax Administration (defined as an option with a tenor of more than 12 months and a strike price of less than half of the market value of the underlying at issuance) do qualify as taxable securities and are subject to Swiss Transfer Stamp Tax.

Swiss Transfer Stamp Tax is levied on the transfer of ownership against consideration of certain taxable securities if a Swiss securities dealer in the sense of the Swiss Stamp Tax Act is involved in the transaction and no exemption applies. This tax levy applies in particular to Structured Products which include a bond component or which qualify as instruments similar to a collective investment scheme or as shares and share-like instruments as per the practice of the Swiss Federal Tax Administration. If shares or other taxable securities are delivered to the investor at redemption or due to an exercise right, the delivery of the Security may be subject to Swiss Transfer Stamp Tax.

Swiss Issuance Stamp Tax is levied on the issuance of Swiss shares and similar participation rights. For Swiss Stamp Tax purposes, an individual or corporation qualifies as a Swiss tax resident ("*Inländer*") being subject to Swiss Stamp Tax if it (i) is resident in Switzerland, (ii) has its permanent abode in Switzerland, (iii) is incorporated under Swiss law and having its statutory or legal seat in Switzerland or (iv) if it is registered as an enterprise with the Swiss register of commerce. Hence, as long as the Securities are not issued by an issuer qualifying as a Swiss tax resident they are not subject to Swiss Issuance Stamp Tax.

Measures Equivalent to the EU Savings Directive

Switzerland has introduced a tax retention (withholding tax) of 35 per cent. 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 or the Structured Products 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, among 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 law and practice in the United Kingdom relating only to the United Kingdom withholding tax treatment of payments in respect of Securities. The following does not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding or disposing of Securities. Potential investors who may be subject to tax in a jurisdiction other than the United Kingdom or who may be unsure as to their tax position should seek their own professional advice.

Payment of Interest on Securities

(a) Payments of interest by the Issuer

The Issuer, provided that it 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 United Kingdom tax.

(b) Payments of interest in respect of Securities which are listed on a recognised stock exchange

Payments of interest under Securities may be made without withholding or deduction for or on account of United Kingdom tax in the event that Securities are and remain "listed on a recognised stock exchange", as defined in 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 are and remain "listed on a recognised stock exchange", interest on such Securities will be payable without withholding or deduction for or on account of United Kingdom tax whether or not the Issuer carries on a banking business in the United Kingdom and whether or not the interest is paid in the ordinary course of its business.

(c) Securities with a maturity of less than 365 days

Interest on the Securities may also be paid without withholding or deduction for or on account of United Kingdom tax where the maturity of the Securities is less than 365 days, and which are not issued under

arrangements the effect of which is to render such Securities as part of a borrowing with a total period of a year or more.

(d) Payments under Securities

The references to "interest" within paragraphs (a) to (g) mean "interest" as understood in United Kingdom tax law. The statements above do not take any account of any different definitions of "interest" or "principal" which may prevail under any other law or which may be created by the Terms and Conditions of the Securities or any related documentation. Holders of the Securities should seek their own professional advice as regards the withholding tax treatment of any payment on the Securities which does not constitute "interest" or "principal" as those terms are understood in United Kingdom tax law. Where a payment on a Security does not constitute (or is not treated as) interest for United Kingdom tax purposes, and the payment has a United Kingdom source, it would potentially be subject to United Kingdom withholding tax if, for example, it constitutes (or is treated as) an annual payment or a manufactured payment for United Kingdom tax purposes (which will be determined by, among other things, the Terms and Conditions of the Securities). In such a case, the payment may fall to be made under deduction of United Kingdom tax (the rate of withholding depending on the nature of the payment), subject to such relief as may be available following a direction from HMRC pursuant to the provisions of any applicable double taxation treaty, or to any other exemption which may apply.

In addition, the Issuer should not be required to withhold or deduct sums for or on account of United Kingdom income tax from payments under Securities that are treated as derivative contracts for the purposes of Part 7 of the Corporation Tax Act 2009.

(e) Other withholdings

In all other cases, an amount may have to be withheld from payments on the Securities for or on account of United Kingdom income tax at the basic rate (currently 20 per cent.), if those payments constitute interest or annual payments for UK tax purposes, subject to any direction to the contrary by HMRC under an applicable double taxation treaty.

(f) Information Reporting

HMRC has powers, in certain circumstances, to obtain information about: payments derived from securities (whether income or capital); certain payments of interest (including the amount payable on the redemption of a deeply discounted security); and securities transactions. The persons from whom HMRC can obtain information include: a person who receives (or is entitled to receive) a payment derived from securities; a person who makes such a payment (received from, or paid on behalf of, another person); a person by or through whom interest is paid or credited; a person who effects or is a party to securities transactions (which includes an issue of securities) on behalf of others; registrars or administrators in respect of securities transactions; and each registered or inscribed holder of securities. The information HMRC can obtain includes: details of the beneficial owner of securities; details of the person for whom the securities are held, or the person to whom the payment is to be made (and, if more than one, their respective interests); information and documents relating to securities transactions; and, in relation to interest paid or credited on money received or retained in the United Kingdom, the identity of the security under which interest is paid.

For the above purposes, "interest" should be taken, for practical purposes, as including payments made by a guarantor in respect of interest on Securities.

The provisions referred to above may also apply, in certain circumstances, to payments made on redemption of any Securities which constitute "deeply discounted Securities" as defined for the purposes of Schedule 23, Finance Act 2011 (although, in this regard, HMRC published guidance for the year 2014/2015 indicates that HMRC will not exercise its power to obtain information in relation to such payments in that year).

Reference is made to the section "*EU Savings Directive*" above. The United Kingdom is one of the EU Member States that will provide to the tax authorities of another Member State (and certain non-EU countries and associated territories referred to in that directive) the details of payments of interest or other similar income

paid or secured by a person (as a paying agent or a receiving agent) within the United Kingdom to an individual (and certain other non-corporate, residual entities) resident in that other Member State (or non-EU country or associated territory).

(g) Other Rules Relating to United Kingdom Withholding Tax

Securities may be issued at an issue price of less than 100 per cent. of their principal amount. Whether the discount element on any such Securities will be treated as interest and therefore, subject to any United Kingdom withholding tax pursuant to the provisions mentioned above, will depend on the particular features of the Security. Such discount element may be subject to the reporting requirements outlined above.

Where Securities are to be, or may fall to be, redeemed at a premium, as opposed to being issued at a discount, then any such element of premium may constitute a payment of interest. Payments of interest are subject to United Kingdom withholding tax and reporting requirements as outlined above.

Where interest has been paid under deduction of United Kingdom income tax, holders of the Securities who are not resident in the United Kingdom may be able to recover all or part of the tax deducted if there is an appropriate provision in any applicable double taxation treaty.

DESCRIPTION OF UBS AG

The description of UBS AG is contained in the Registration Document (as defined below), as supplemented by Supplement No.1 dated 8 August 2014 (as defined below) and Supplement No. 3 dated 24 November 2014 (as defined below). Each Document (as defined below) 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*" set out in this Base Prospectus).

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 19 May 2014, (the " Registration Document ")	- Risk Factors relating to the Issuer, page 62 - Description of UBS AG, page 265	- II. Statutory Auditors to Appendix 3 – Annual Report 2012 (pages 4 (including) to S-1 (excluding))	www.ubs.com/keyinvest
- Supplement No. 1 pursuant to §16 (1) WpPG dated 8 August 2014 to the Registration Document of UBS AG dated 19 May 2014 (the " Supplement No. 1 ")	- Description of UBS AG, page 265	- pages 5 to 26	www.ubs.com/keyinvest
- Supplement No. 3 pursuant to §16 (1) WpPG dated 24 November 2014 to the Registration Document of UBS AG dated 19 May 2014 (the " Supplement No. 3 ")	- Risk Factors relating to the Issuer, page 62 - Description of UBS AG, page 265	- pages 5 to 29 and pages 53 (including) to 54 (excluding)	www.ubs.com/keyinvest
- UBS Base Prospectus for the Issuance of Fixed Income Securities (Rates) dated 14 January 2014 (the " Original Base Prospectus ")	- Form of Final Terms, pages 232, 239	- the Terms and Conditions set out on pages 82 to 226	www.ubs.com/keyinvest

GENERAL INFORMATION

General

Under the 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 Swiss depository in accordance with the FISA (*Verwahrungsstelle*; 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, 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 German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) has only been sought from the Competent Authority and from no other competent authority in any other EU Member state or any other State 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, 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 AG
Bahnhofstraße 45
CH-8001 Zurich

UBS AG

Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel

INDEPENDENT AUDITOR TO THE ISSUER

Ernst & Young Ltd.
Aeschengraben 9
CH-4002 Basel

SIGNATORIES

Signed on behalf of the Issuer,

UBS AG

Signed by: Anna-Naomi Lang

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, 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 von der SIX Swiss Exchange genehmigt worden ist.

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, 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 been approved by SIX Swiss Exchange.