

**SWEDISH LANGUAGE VERSION**

**OF**

**THE SUMMARY OF THE BASE PROSPECTUS**

**dated 29 January 2009**

## **SAMMANFATTNING**

Denna sammanfattning innehåller information ur detta Prospekt som syftar till att ge presumtiva investerare möjlighet att inhämta information om UBS AG[, företrätt av dess filialkontor [i London][på Jersey]] (nedan kallat "**Emittenten**"), och om [ange beteckning för Värdepapperen\*: [•]] (nedan kallade "**Certifikat**" och "**Värdepapper**"), vilka utgör föremålet för detta Prospekt, samt om de risker som är förenade med en investering i Värdepapperen.

Sammanfattningen bör dock ses endast som en introduktion till Prospektet. **Vid beslut om investering i Värdepapperen bör presumtiva investerare därför noggrant överväga informationen i Prospektet som helhet.** För att tillförsäkra full förståelse av Värdepapperen rekommenderas presumtiva investerare att noggrant läsa Villkoren för Värdepapperen ("Terms and Conditions of the Securities") samt avsnitten om skattekonsekvenser och andra viktiga faktorer relaterade till beslutet att investera i Värdepapperen. Om så erfordras **bör rådgivare konsulteras i rättsliga, skatterelaterade, ekonomiska eller andra frågor.**

Emittenten betonar också uttryckligen att om talan väcks inför domstol rörande informationen i detta Prospekt kan den investerare som väcker talan komma att åläggas att bekosta översättningen av Prospektet innan de rättsliga förhandlingarna inleds enligt tillämplig nationell lag i respektive medlemsstat i det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.

Presumtiva investerare bör notera att varken Emittenten eller UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, UK, i egenskap av erbjudare ("**Erbjudaren**" ("Offeror")) kan göras ansvarigt endast på grundval av denna Sammanfattning eller någon översättning av denna, om inte Sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med andra delar av Prospektet.

### **Vem är Emittenten?**

#### ***Översikt***

UBS AG med dess dotterbolag (UBS AG även "**Emittenten**" eller "**Bolaget**"; tillsammans med dess dotterbolag "**UBS-koncernen**", "**Koncernen**" eller "**UBS**") utnyttjar sin 150-åriga historia för att betjäna privata kunder, institutionella kunder och företagskunder världen över, liksom även icke-professionella klienter i Schweiz. UBS kombinerar dess förmögenhetsförvaltning, investmentbanking och tillgångsförvaltning med dess verksamhet i Schweiz för att leverera bättre finansiella lösningar. Med högkvarter i Zürich och Basel i Schweiz har UBS kontor i fler än 50 länder, inklusive alla större finansiella centra.

Per den 30 september 2011 var UBS kapitaltäckning i BIS Tier<sup>1</sup> 18,4 %, investerade tillgångar uppgick till CHF 2 025 miljarder, kapitalet hänförligt till UBS aktieägare var CHF 51 817 miljoner och börsvärdet uppgick till CHF 40 390 miljoner. Vid samma datum hade UBS 65 921 anställda<sup>2</sup>.

### **Utvald konsoliderad finansiell information**

UBS har tagit fram följande utvalda konsoliderade finansiella information på basis av (i) dess årsredovisning för 2010 innehållandes de reviderade konsoliderade finansiella räkenskaperna för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2010 (inklusive jämförande siffror per den 31

---

\* Värdepapperens beteckning är indikativ och kommer att bekräftas och fastställas i de Slutliga Villkoren.

<sup>1</sup> BIS Tier 1 ratio är det ratio som motsvarar Tier 1 kapital mot BIS riskviktade tillgångar beräknade enligt Basel II standard. Motsvarande Tier 1 kapital innefattar aktiekapital, överkurs, balanserade vinstmedel inklusive intjänad vinst från innevarande år, valutaomräkning, preferensvärdepapper (innovativa och icke innovativa kapitalinstrument,) och icke-kontrollerande intressen med avdrag innehav av egna aktier (*treasury shares and own shares*), goodwill och immateriella tillgångar och andra avdragbara poster som exempelvis beträffande vissa exponeringar från vissa värdepapperiseringar. Det exkluderar egna krediteffekter på åtaganden värderade till rimligt värde, som är reserverade för kapitalsyften.

<sup>2</sup> Motsvarande heltidstjänster.

december 2009 respektive 2008) och (ii) de oreviderade konsoliderade finansiella räkenskaperna för det tredje kvartalet som slutade den 30 september 2011 (inklusive jämförande siffror per den 30 september 2010). UBS konsoliderade finansiella räkenskaper har tagits fram i enlighet med internationella redovisningsstandarder (*International Financial Reporting Standards (IFRS)*) och anges i schweiziska franc (CHF).

	För kvartalet som slutade		För året som slutade		
<i>CHF miljoner, om inte annat anges</i>	30.09.11	30.09.10	31.12.10	31.12.09	31.12.08
	<i>Oreviderade</i>		<i>reviderade, om inte annat anges</i>		
<b>Koncernresultat</b>					
Rörelseintäkt	6 412	6 658	31 994	22 601	796
Rörelsekostnad	5 432	5 840	24 539	25 162	28 555
Rörelseresultat från fortsatt löpande verksamhet före skatt	980	818	7 455	(2 561)	(27 758)
Nettoresultat hänförligt till UBS aktieägare	1 018	1 664	7 534	(2 736)	(21 292)
Resultat per aktie efter utspädning (CHF)	0,27	0,43	1,96	(0,75)	(7,63)
<b>Väsentliga resultatindikatorer, balansräkning och kapitalstruktur</b>					
	För perioden		För året som slutade		
	01.01.30.09.11	– 01.01.30.09.10	– 31.12.10	31.12.09	31.12.08
<b>Resultat</b>					
Avkastning på eget kapital (RoE) (%) <sup>1</sup>	10,7	17,6	16,7*	(7,8)*	(58,7)*
Avkastning på risk-vägda tillgångar, brutto (%) <sup>2</sup>	14,4	15,9	15,5*	9,9*	1,2*
Avkastning på tillgångar, brutto (%) <sup>3</sup>	2,3	2,3	2,3*	1,5*	0,2*
	För kvartalet som slutade		För året som slutade		
	30.09.11	30.09.10	31.12.10	31.12.09	31.12.08
<b>Tillväxt</b>					
Tillväxt nettoresultat (%) <sup>4</sup>	0,3	(17,0)	N/A*	N/A*	N/A*
Netto nya medel (CHF miljarder) <sup>5</sup>	4,9	1,2	(14,3)	(147,3)	(226,0)
<b>Effektivitet</b>					
Kostnads- / intäktsratio (%) <sup>6</sup>	83,6	88,1	76,5*	103,0*	753*
	Per den				
<i>CHF miljoner, om inte annat anges</i>	30.09.11	30.06.11	31.12.10	31.12.09	31.12.08
<b>Kapitalstyrka</b>					
Primärkapitaltäckning ( <i>BIS tier 1 ratio</i> ) (%) <sup>7</sup>	18,4	18,1	17,8*	15,4*	11,0*
Hävstång ( <i>FINMA leverage ratio</i> ) (%) <sup>8</sup>	5,4	4,8	4,5*	3,9*	2,5*
<b>Balansräkning och kapitalstruktur</b>					
Totala tillgångar	1 446 845	1 236 770	1 317 247	1 340 538	2 014 815
Eget kapital hänförligt till UBS aktieägare	51 817	47 263	46 820	41 013	32 531
Kapitaltäckning ( <i>BIS total ratio</i> ) (%)	20,0	19,5	20,4*	19,8*	15,0*
Risikvägda tillgångar ( <i>BIS risk-weighted assets</i> )	207 257	206 224	198 875*	206 525*	302 273*
Primärkapital ( <i>BIS tier 1 capital</i> )	38 121	37 387	35 323	31 798	33 154
	Per den				
<i>CHF miljoner, om inte annat anges</i>	30.09.11	30.06.11	31.12.10	31.12.09	31.12.08

<b>Ytterligare information</b>					
Investerade tillgångar (CHF miljarder)	2 025	2 069	2 152	2 233	2 174
Personal (motsvarande heltidstjänster)	65 921	65 707	64 617*	65 233*	77 783*
Börsvärde	40 390	58 745	58 803*	57 108*	43 519*

\*oreviderade

1 Nettoresultat hänförligt till UBS aktieägare uttryckt på basis år-till-år (omräknat till årsbasis där tillämpligt) / genomsnittligt kapital hänförligt till UBS aktieägare (år till aktuellt datum). 2 Rörelseintäkter före kreditförluster (kostnad) eller återvinning, år till aktuellt datum (omräknat till årsbasis där tillämpligt) / genomsnitt riskvägda tillgångar (år till aktuellt datum). 3 Rörelseintäkter före kreditförluster (kostnad) eller återvinning, år till aktuellt datum (omräknat till årsbasis där tillämpligt) / genomsnitt totala tillgångar (år till aktuellt datum). 4 Förändring i nettoresultat hänförligt till UBS aktieägare från fortsatt löpande verksamhet mellan innevarande period och jämförelseperioderna / nettoresultat hänförligt till UBS aktieägare från fortsatt löpande verksamhet under jämförelseperiod. Inte meningsfullt om antingen den innevarande perioden eller jämförelseperioden är en förlustperiod. 5 Inlöde av investerade tillgångar från nya och existerande kunder minskat med utflöde på grund av existerande kunder eller kunder som upphört att vara kunder. Exkluderar ränte- och utdelningsintäkter. 6 Rörelsekostnader / rörelseintäkter före kreditförluster (kostnad) eller återvinning. 7 Primärkapital (*BIS tier 1 capital*) / Riskvägda tillgångar (*BIS risk-weighted assets*). 8 Primärkapital (*FINMA tier 1 capital*) / genomsnitt justerade tillgångar enligt definitionen fastställd av den schweiziska finansmarknadsstyrelsen (*Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA)*).

### **Bolagsinformation**

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

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

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

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

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

### **Organisatorisk struktur för Emittenten**

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

Moderbankstrukturen ger UBS möjlighet att till fullo utnyttja fördelarna som generas för samtliga verksamhetsgrenar genom användandet av en enda legal enhet. I situationer där det är omöjligt eller ineffektivt att genomföra transaktioner via moderbanken, pga. lokala lagregler, skatteregler eller näringsrättsliga bestämmelser eller när ytterligare företag blir medlemmar i UBS-koncernen genom förvärv, så utförs istället dessa uppgifter på sådana platser av juridiskt självständiga UBS-koncernbolag.

## **Aktuell utveckling**

Följande uttalande om framtidsutsikter återfanns i UBS rapport för det tredje kvartalet 2011 som offentliggjordes den 25 oktober 2011:

Framtidsutsikterna för global ekonomisk tillväxt är till stor del fortsatt beroende av en tillfredsställande lösning av oron kring statsskulder och banksektorn inom eurozonen, liksom även av frågor kring USA:s ekonomiska tillväxt, arbetsmarknad och underskottet i USA:s federala budget. I avsaknad av en sådan utveckling är det osannolikt att nuvarande marknadsförhållanden och handelsaktivitet förbättras påtagligt, vilket potentiellt skapar motvind för tillväxtmöjligheterna avseende omsättning och nettoinflöde av nya medel. Oaktat detta kommer UBS att fortsätta att dra nytta av dess klienterbjudande, som saknar motstycke och konkurrensfördelar inom förmögenhetsförvaltning, genom ett närmare samarbete med den mer fokuserade Investmentbanken. Införandet av Investmentbankens klientorienterade strategi kommer att göra verksamheten mindre komplex och mer kapitaleffektiv samt tillse att den genererar mer tillförlitlig avkastning till UBS aktieägare. UBS finans-, kapital- och finansieringsposition är fortsatt solid och UBS bedömer att de åtgärder som UBS nu vidtar kommer att stärka företaget ytterligare, vilket ger förbättrat värde för dess klienter och aktieägare. UBS har all anledning att fortsätta se framtiden an med tillförsikt.

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

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

UBS AG verkar under en strikt dubbel styrelsestruktur som föreskrivs av schweizisk banklag. Denna struktur uppställer kontroller och balanser och upprätthåller institutionellt oberoende för Styrelsen ("**Styrelsen**") i förhållande till den dagliga driften av bolaget vars ansvar är delegerat till Koncernstyrelsen ("**Koncernstyrelsen**").

Övervakningen och kontrollen för den verkställande driften ligger hos Styrelsen. Ingen medlem i en styrelse får vara medlem i den andra.

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

## **Revisorer**

Den 28 april 2011 omvalde UBS AG:s årsstämma Ernst & Young Ltd., Aeschengraben 9, 4002 Basel, Schweiz ("**Ernst & Young**"), som revisorer avseende de finansiella räkenskaperna för UBS AB och de konsoliderade finansiella uttalandena för UBS-koncernen för ytterligare ett år. Ernst & Young Ltd., Basel, är medlem av Swiss Institute of Certified Accountants and Tax Consultants, med kontor i Zurich, Schweiz.

## **Hur använder Emittenten nettointäkterna?**

Nettointäkterna av emissionen kommer UBS-koncernen att använda för finansieringsändamål och skall inte utnyttjas av Emittenten inom Schweiz. Nettointäkterna av försäljningen av Värdepapperen skall Emittenten ta i anspråk för allmänna affärsändamål. Någon separat fond ("för specialändamål") kommer inte att bildas.

## **Finns det några risker relaterade till Emittenten?**

Presumptiva investerare i Värdepapperen bör dock vara medvetna om att det finns allmänna risker förenade med Emittenten, liksom med alla företag:

Varje investerare utsätter sig därför för den allmänna risken att Emittentens ekonomiska situation kan komma att försämrats. Vidare kan den allmänna bedömningen av Emittentens kreditvärdighet

påverka Värdepapperens värde. Denna bedömning är generellt beroende av vilken kreditvärdering som värderingsinstitut såsom Moody's, Fitch och Standard & Poor's åsätter Emittentens eller närstående företags utestående Värdepapper. Emittenten och närstående företag kan också delta i transaktioner relaterade till Värdepapperen för egen eller kunders räkning. Sådana transaktioner kan ha positiv eller negativ inverkan på Värdepapperens pris.

Vid beslut om investeringar i Värdepapperen **bör presumtiva investerare bedöma all information i Prospektet och, om så erfordras, konsultera sina rådgivare i rättsliga, skatterelaterade eller ekonomiska frågor.**

### Vilka är Värdepapperen?

I enlighet med detta Prospekt skall UBS AG, företrätt av sitt filialkontor [i London][på Jersey], som Emittent i enlighet med [tysk lag][schweizisk lag] utfärda [ange beteckning för Värdepapperen\*: [•]] med *Internationellt Värdepappersidentifikationsnummer* [•] ("**ISIN**"). Värdepapperen rankas *pari passu* med Emittentens alla övriga direkta, ej efterställda, ej villkorliga och ej säkerställda förpliktelser.

**[vid Värdepapper som representeras av permanenta globala skuldförbindelser, infoga följande text:** De Värdepapper som utfärdas av Emittenten representeras av ett eller flera permanenta globala innehavarcertifikat och är deponerade för clearing och *avräkning hos Depåombudet*. Inga individuella Värdepapper kommer att utfärdas.]

**[vid Värdepapper som utfärdas i dokumentlös form för registrering i kontoförd form hos Clearingombudet, infoga följande text:** Alla Värdepapper utfärdas i dokumentlös, kontoförd form och registreras hos *Clearingombudet* för clearing och avräkning. Inga skuldförbindelser i fysisk form, t.ex. globala temporära eller permanenta skuldförbindelser, eller individuella skuldförbindelser kommer att utfärdas för Värdepapperen.]

Varje Värdepapper baseras på [beskrivning av [aktien][indexet][valutakursen][ädelmetallen] [råvaran][räntesatsen][annat värdepapper][fondandelen][terminskontraktet][referensräntan] [korgen som består av tidigare nämnda tillgångar]: [•] ("**Underliggande**") [beskrivning av portföljen som består av tidigare nämnda tillgångar: [•] ("**Underliggande**", där uttrycket "Underliggande" även avser alla Underliggande<sub>(i=1)</sub> till <sub>(i=n)</sub>)].

### Hur erbjuds Värdepapperen?

[Emittenten avser att använda detta Prospekt – efter erforderliga underrättelser till aktuella medlemsstater i det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet från den tyska Finansinspektionen (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") i egenskap av behörig myndighet i UBS:s (utvalda) hemmedlemsstat i den mening som anges i Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG av den 4 november 2003 ("**Prospektdirektivet**") och den tyska lagen om värdepappersprospekt (*Wertpapierprospektgesetz*) – för publika erbjudanden av Värdepapperen i olika medlemsstater i det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet.]

Utöver registrering av Basprospektet [och de Slutliga Villkoren] hos BaFin[,] [och] erforderligt offentliggörande [och nödvändiga underrättelser om Basprospektet, om så erfordras,] har varken Emittenten eller Erbjudaren vidtagit, och kommer inte heller att vidta, åtgärder så att det blir tillåtet att publikt erbjuda Värdepapperen eller att inneha dem eller att distribuera prospekt avseende Värdepapperen, i andra jurisdiktioner där särskilda förutsättningar gäller för publika erbjudanden.

Varken Emittenten eller Erbjudaren garanterar att Värdepapperen får lagligen erbjudas i enlighet med tillämplig registrering eller andra krav i någon jurisdiktion eller i enlighet med undantag som

---

\* Värdepapperens beteckning är indikativ och kommer att bekräftas och fastställas i de Slutliga Villkoren.

gäller i enlighet därmed, eller påtar sig något ansvar för att främja någon distribution eller något erbjudande.

**[vid Teckningstid, infoga följande text:** Det har avtalats att UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, UK, per eller efter respektive *Emissionsdatum* ("*Issue Date*") skall garantera Värdepapperen genom ett garantiavtal och skall erbjuda dem till försäljning [till *Emissionspriset* ("*Issue Price*") i enlighet med villkor som kan förändras. [*Emissionspriset* [skall fastställas][fastställdes] [när *det publika erbjudandet av Värdepapperen [börjar] [började] gälla*] [på *Fixingdagen*] [, baserat på rådande marknadssituation och priset på **[Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av detta Basprospekt: [•]],** och vid denna tidpunkt [skall det göras] [är det] tillgängligt hos Erbjudaren].] Efter utgången av Teckningstiden skall försäljningspriset löpande justeras för att avspegla den rådande marknadssituationen.

Erbjudaren ansvarar för att koordinera hela erbjudandet av Värdepapperen som kan tecknas hos Erbjudaren **[och hos [•]] [om lämpligt, infoga ytterligare försäljningsombud [•]]** under normala banköppettider inom *Teckningstiden*. [Värdepapperen får endast tecknas till *Minsta Investeringsbelopp*.]

**[om ingen Teckningstid är avsedd, infoga följande text:** Det har avtalats att UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, UK, per eller efter respektive *Emissionsdatum* ("*Issue Date*") skall garantera Värdepapperen genom ett garantiavtal och skall erbjuda dem till försäljning [till *Emissionspriset* ("*Issue Price*") i enlighet med villkor som kan förändras. [Värdepapperen får endast köpas till *Minsta Investeringsbelopp*.] [*Emissionspriset* [skall fastställas][fastställdes] [när *det publika erbjudandet av Värdepapperen [börjar] [började] gälla*] [på *Fixingdagen*] [, baserat på rådande marknadssituation och priset på **[Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av detta Basprospekt: [•]],** och vid denna tidpunkt [skall det göras] [är det] tillgängligt hos Erbjudaren].] [Från det att *det publika erbjudandet av Värdepapperen [börjar][började] gälla*] [Från *Fixingdagen*] [Därefter] [skall][justerades] försäljningspriset löpande [justeras] för att avspegla den rådande marknadssituationen.

Erbjudaren ansvarar för att koordinera hela erbjudandet av Värdepapperen som kan köpas hos Erbjudaren **[och hos [•]] [om lämpligt, infoga ytterligare försäljningsombud: [•]]** när *det publika erbjudandet av Värdepapperen börjat gälla* under normala banköppettider inom *Teckningstiden*.]

### **Kommer Värdepapperen att upptas till handel?**

**[Om Erbjudaren avser att ansöka om notering av Värdepapperen, infoga, om tillämpligt, följande text:** Erbjudaren avser att ansöka om upptagande av Värdepapperen till handel på [en fondbörs][flera fondbörser]. [Förutsatt att Värdepapperen inte har sagts upp av *Emittenten* [och förutsatt att Värdepapperen inte har förfallit i förtid] före *Förfalldatum*, skall Värdepapperen avnoteras **[[två] [•]** handelsdag[ar] före**][på] Förfalldatum**. [Från denna tidpunkt fram till *Förfalldatum* får handel endast äga rum utanför handelsplatsen med Erbjudaren.]] ]

**[Om Erbjudaren avser att ansöka om notering av Värdepapperna på SIX Swiss Exchange, infoga, om tillämpligt, följande text:** Erbjudaren avser att ansöka om notering av Värdepapperna på SIX Swiss Exchange ("*SIX*"), och i tillämpliga fall om upptagande till handel på plattformen Scoach Switzerland AG. **[om tillämpligt, infoga ytterligare information om Emittenten och Värdepapperen i enlighet med SIX:s tillämpliga regler, föreskrifter och cirkulär: [•].]]**

**[Redan utgivna Värdepapper upptas till handel på *Fondbörs(er)*.]**

**[Om Erbjudaren inte avser att ansöka om notering av Värdepapperen, infoga, om tillämpligt, följande text:** Erbjudaren avser inte att ansöka om att Värdepapperen upptas till handel på fondbörs.]

## Finns några restriktioner för försäljning av Värdepapperen?

Värdepapperen får erbjudas, säljas eller distribueras inom eller från en jurisdiktion endast om detta är tillåtet enligt gällande lagar och förordningar och under förutsättning att Emittenten inte ådrar sig ytterligare förpliktelser. Värdepapperen kommer inte att vid något tillfälle, vare sig direkt eller indirekt, erbjudas, säljas, handlas eller distribueras inom USA eller till en U.S. person (enligt definitionen i Regulation S i United States Securities Act av 1933).

[Om lämpligt, infoga ytterligare försäljningsrestriktioner: [•] ]

## Vilka rättigheter förvärvar Värdepappersinnehavaren genom Värdepapperen?

Genom köpet av ett (1) Värdepapper förvärvar investeraren, under vissa förhållanden och i enlighet med Villkoren för Värdepapperen ("Terms and Conditions of the Securities"), rätten att från Emittenten fordra betalning av ett Lösenbelopp ("Redemption Amount") i Avräkningsvalutan ("Settlement Currency") [multipliserat med Deltagarandelen] [multipliserat med Hävstångsfaktorn] [multipliserat med Relationstalet] beroende på resultatet för [Underliggande][Om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av detta Basprospekt: [•]] ("Avräkningsbeloppet" ("Settlement Amount")) [vid fysisk avräkning, infoga följande text: alternativt leverans av ett antal Fysiska Underliggande enligt Relationstalet] ("Värdepappersrätten" ("Security right")). [Om lämpligt, infoga ytterligare beskrivning av Värdepappersrätten: [•] ]

[vid kapitalskyddat Lägsta Återbetalningsbelopp, infoga följande text: Lösenbeloppet är i vart fall lika med det kapitalskyddade Lägsta Återbetalningsbeloppet.][vid kapitalskyddat Lägsta Återbetalningsbelopp och Takbelopp, infoga följande text: Lösenbeloppet är i vart fall lika med det kapitalskyddade Lägsta Återbetalningsbeloppet, dock begränsat uppåt till Takbeloppet.][vid Takbelopp, infoga följande text: Lösenbeloppet är dock begränsat uppåt till Takbeloppet [med beaktande av Relationstalet].]

[Därutöver har innehavaren av varje (1) Värdepapper rätt att under vissa förhållanden och i enlighet med Villkoren för Värdepapperen erhålla betalning av en [fördefinierad] Bonus [, vilken fastställs på basis av resultatet för [Underliggande] [Om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]]. [Potentiella investerare i Värdepapperen bör vara medvetna om att Bonusen inte utbetalas om inte förutsättningarna i Villkoren för Värdepapperen är uppfyllda.]]

[Därutöver har innehavaren av varje (1) Värdepapper rätt att under vissa förhållanden och i enlighet med Villkoren för Värdepapperen erhålla betalning av ett [fördefinierat] Kupongbelopp [, vilket fastställs på basis av resultatet för [Underliggande] [Om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]]. [Potentiella investerare i Värdepapperen bör vara medvetna om att Kupongbeloppet inte utbetalas om inte förutsättningarna i Villkoren för Värdepapperen är uppfyllda.]]

[Värdepappersinnehavarna har inte rätt till delbetalningar.] [Inget av Värdepapperen ger någon rätt till betalning av fast eller rörlig ränta eller utdelning och genererar som sådana ingen fast intäkt.]

## Vilka risker är förenade med en investering i Värdepapperen?

En investering i Värdepapperen medför produktspecifika risker för investeraren. Värdet av ett Värdepapper bestäms inte enbart av förändringar i [Priset][Priserna] för [Underliggande][Om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]], utan beror också av ett antal andra faktorer. Värdepapperens värde kan följaktligen sjunka även om [Priset][Priserna] för [Underliggande][Om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]] förblir konstant. Värdepapperen utgör investeringsinstrument med särskilt hög risk. Jämfört med andra investeringar medför Värdepapperen en avsevärd förlustexponering, **vilket inkluderar en total förlust av investerat belopp och uppkomna transaktionskostnader.**



Presumtiva investerare bör notera att förändringar i [Priset][Priserna] för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]] som Värdepapperet baseras på (eller till och med uteblivna förväntade prisändringar) kan sänka värdet på ett Värdepapper [till den punkt då det inte längre har något värde]. **Mot bakgrund av den i de flesta fall begränsade löptiden för Värdepapperen finns det inga garantier för att värdet på Värdepapperet återhämtar sig innan Värdepapperen förfaller.** Denna risk är oberoende av Emittentens ekonomiska styrka.

Presumtiva investerare bör inse att Värdepapperen utgör en **riskinvestering** som kan leda till **total förlust av deras investering** i Värdepapperen. Även om Värdepapperen på förfalldagen är kapitalskyddade [till det [relevanta] **Lägsta Återbetalningsbeloppet**] [i viss utsträckning på grund av sin struktur], och risken för en förlust alltså är initialt begränsad, bär investeraren risken för att Emittentens ekonomiska situation försämras. Presumtiva investerare måste därför vara beredda på och kunna bära en partiell eller till och med total förlust av investerat kapital. Varje investerare som är intresserad av att köpa Värdepapperen bör analysera sin ekonomiska situation för att försäkra sig om att han eller hon kan bära **riskerna för förlust i samband med Värdepapperen.**

Utöver *Värdepapperens löptid*, frekvensen av och intensiteten i prisfluktuationerna (volatiliteten) i [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]], rådande räntesatser och nivån på de utdelningar som betalats eller, alltefter omständigheterna, valutamarknadernas allmänna utveckling är följande omständigheter, enligt Emittentens uppfattning, centrala faktorer som kan påverka Värdepapperens värde och skapa vissa risker för investerare i Värdepapperen:

[vid särskilda strukturella egenskaper hos Värdepapperet, infoga, om lämpligt, följande text:

- **Strukturella egenskaper hos Värdepapperet**

Före en investering i Värdepapperen bör presumtiva investerare observera att följande särskilda egenskaper hos Värdepapperen kan påverka Värdepapperens värde alternativt eventuella belopp som skall betalas enligt Villkoren [vid fysisk avräkning, infoga följande text: alternativt värdet av *Fysiska Underliggande* som skall levereras [i ett antal som uttrycks av *Relationstalet*]] och att Värdepapperen följaktligen har särskilda riskprofiler[.]:]

[vid Deltagarandel alternativt Hävstångsfaktor är följande stycke tillämpligt:

**Graden av delaktighet i resultatet för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]**

Tillämpningen av [Deltagarandel][Hävstångsfaktor] vid bestämningen av Värdepappersrätten leder till att Värdepapperen i ekonomiskt hänseende liknar direktinvesteringar i [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]], men ändå inte är helt jämförbara med sådana direktinvesteringar, främst för att *Värdepappersinnehavarna* inte deltar i det aktuella resultatet i proportionerna 1:1, utan [[endast] i den omfattning som motsvaras av [Deltagarandelen][Hävstångsfaktorn]] [[endast] i den mindre omfattning som motsvaras av [Deltagarandelen][Hävstångsfaktorn]]. Följaktligen blir *Värdepappersinnehavarens* delaktighet [i en **eventuell värdeökning** [i Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]] proportionellt mindre, uteslutande på grund av den lägre [Deltagarandelen] [Hävstångsfaktorn].] [i en **eventuell värdeminskning** [i Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]] proportionellt större, uteslutande på grund av den högre [Deltagarandelen][Hävstångsfaktorn].]]

[vid Relationstal är följande stycke tillämpligt:

**Graden av delaktighet i resultatet [för Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]**

Tillämpningen av *Relationstal* vid bestämningen av Värdepappersrätten leder till att Certifikaten i ekonomiskt hänseende liknar direktinvesteringar [i *Underliggande*] [om lämpligt, infoga annan referens till ett *Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]*], men ändå inte är helt jämförbara med sådana direktinvesteringar, främst för att *Värdepappersinnehavarna* inte deltar i det relevanta resultatet i proportionerna 1:1, utan endast i den omfattning som motsvaras av *Relationstalet*.]

[vid omvänd struktur är följande stycke tillämpligt:

**Effekten av den omvända strukturen**

Presumtiva investerare bör [vidare] beakta att Värdepapperen har en s.k. omvänd struktur och att Värdepapperen därför (oberoende av andra egenskaper hos Värdepapperen eller andra faktorer som kan vara relevanta för Värdepapperens värde) **sjunker i värde** om priset för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]] stiger eller, efter omständigheterna, **stiger i värde** om priset för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]] sjunker. [Följaktligen finns en risk för förlust av investerat kapital upp till det [relevanta] *Lägsta Återbetalningsbeloppet* om priset för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]] stiger i motsvarande grad.] Vidare är den potentiella avkastningen på varje Värdepapper principiellt begränsad, eftersom det negativa resultatet för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]] inte kan överstiga 100 %.]

[vid expresstruktur är följande stycke tillämpligt:

**Effekten av expresstrukturen**

Presumtiva investerare bör [vidare] beakta att Värdepapperen enligt Villkoren och under vissa omständigheter kan förfalla före *Förfalldatum* utan att meddelande från Emittenten eller *Värdepappersinnehavaren* erfordras, så kallad expresstruktur. Om Värdepapperen förfaller före *Förfalldatum* har *Värdepappersinnehavaren* rätt att begära betalning av ett belopp relaterat till att Värdepapperen förfallit i förtid. *Värdepappersinnehavaren* har dock ingen rätt att begära ytterligare betalning avseende Värdepapperen [vid *fysisk avräkning, infoga följande ytterligare text: alternativt leverans av Fysiska Underliggande*] efter *Förtida Förfalldatum*.

Värdepappersinnehavaren bär därför risken för att inte delta i resultatet för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]] i förväntad utsträckning och under förväntad period [och därför erhålla mindre än investerat kapital].

Om Värdepapperen förfaller i förtid bär *Värdepappersinnehavaren* även den s.k. återinvesteringsrisken. *Värdepappersinnehavaren* kanske kan återinvestera eventuella belopp som utbetalas av Emittenten då Certifikaten förfaller i förtid till marknadsvillkor som är mindre gynnsamma än de som förelåg vid tiden för förvärvet av Värdepapperen.]

[vid vissa trösklar eller limiter är följande stycke tillämpligt:

**Effekten av tillämpningen av [vissa trösklar eller limiter][om lämpligt, infoga beskrivning av trösklarna eller limiterna: [•]]**

Presumtiva investerare bör [vidare] beakta att nivån på eventuellt *Avräkningsbelopp* [vid fysisk avräkning, infoga följande ytterligare text: alternativt det eventuella värdet av *Fysiska Underliggande* [som skall levereras i ett antal som uttrycks av *Relationstalet*]] enligt Värdepapperen beror på om *Priset* [alternativt *Avräkningspriset*] för [Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av *Basprospektet*: [•]] [är lika med och/eller underskrider respektive överskrider][om lämpligt, infoga annat eller andra villkor: [•]][*Kick Out-nivån*][*Golvet*][om lämpligt, infoga annan tröskel eller limit: [•]] [alternativt [om lämpligt, infoga ytterligare trösklar eller limiter: [•]] vid [respektive] given tidpunkt eller inom [respektive] given tidsperiod som anges i Villkoren.

[Endast om den relevanta tröskeln eller limiten inte har [uppnåtts och/eller underskridits respektive överskridits] vid den tidpunkt eller inom den period som anges i Villkoren [om lämpligt, infoga annat eller andra villkor: [•]] erhåller innehavaren av ett Värdepapper som *Avräkningsbelopp* [minst] [ett belopp] [infoga belopp: [•]] såsom föreskrivs i Villkoren. Annars deltar Värdepappersinnehavaren i resultatet för [Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av *Basprospektet*: [•]] och bär därför risken för förlust av investerat kapital upp till [relevant] *Lägsta Återbetalningsbelopp*.]]

[vid Takbelopp är följande stycke tillämpligt:

**Begränsning av potentiell vinst till Takbeloppet**

Presumtiva investerare bör [vidare] beakta att eventuellt *Avräkningsbelopp* [vid fysisk avräkning, infoga följande ytterligare text: alternativt det eventuella värdet av *Fysiska Underliggande* [som skall levereras i ett antal som uttrycks av *Relationstalet*]] enligt Värdepapperen är begränsat till *Takbeloppet* på sätt framgår av Villkoren. I motsats till en direktinvestering i [Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av *Basprospektet*: [•]], är den potentiella vinsten på Värdepapperen därför begränsad till *Takbeloppet*.]

[vid Relevant Underliggande är följande stycke tillämpligt:

**Konsekvenser av kopplingen till Relevant Underliggande**

Beräkningen av nivån på *Avräkningsbeloppet* [eller, i förekommande fall, på *Bonusen*][vid fysisk avräkning, infoga följande ytterligare text: alternativt värdet av *Fysiska Underliggande* [som skall levereras i ett antal som uttrycks av *Relationstalet*]] baseras enbart på resultatet för det *Relevanta Underliggande*, och därmed *Underliggande* [, som uppvisar [sämst][lägst] resultat under *Observationsperioden*] [om lämpligt, infoga annan bestämning av *Relevant Underliggande*: [•]].

Presumtiva investerare bör följaktligen vara medvetna om att Värdepapperen, jämfört med Värdepapper som endast baseras på ett underliggande, medför en högre förlustexponering. Denna risk kanske inte reduceras av ett [positivt] [negativt] resultat för återstående *Underliggande*, eftersom återstående *Underliggande* inte beaktas vid beräkningen av nivån på *Avräkningsbeloppet* [vid fysisk avräkning, infoga följande ytterligare text: alternativt värdet av *Fysiska Underliggande* [som skall levereras i ett antal som uttrycks av *Relationstalet*]].]

[vid en Korg som Underliggande eller en Portfölj av Underliggande är följande stycke tillämpligt:

**Konsekvenser av kopplingen till [en korg som Underliggande] [en portfölj av Underliggande]**

Värdepapperen har den särskilda egenskapen att beräkningen av nivån på *Avräkningsbeloppet* [vid fysisk avräkning, infoga följande ytterligare text: alternativt värdet av *Fysiska Underliggande* [som skall levereras i ett antal som uttrycks av *Relationstalet*]] beror på resultatet för [en Korg bestående av *Korgkomponenter*] [en Portfölj bestående av *Underliggande*]. Samtidigt är även den inbördes graden av beroende mellan [*Korgkomponenterna*] [*Underliggande*], den s.k. korrelationen, av betydelse vid beräkningen av nivån på *Avräkningsbeloppet* [vid fysisk avräkning, infoga följande ytterligare text: alternativt värdet av *Fysiska Underliggande* [som skall levereras i ett antal som uttrycks av *Relationstalet*]].

[Eftersom alla [*Korgkomponenter*] [*Underliggande*] härrör från [samma ekonomiska sektor] [samma land] [om lämpligt, infoga annan referens till ett *Underliggande* som omfattas av *Basprospektet*: [•]] beror utvecklingen för [*Korgkomponenterna*] [*Underliggande*] därför på utvecklingen för [en enskild ekonomisk sektor] [ett enskilt land] [om lämpligt, infoga annan referens till ett *Underliggande* som omfattas av *Basprospektet*: [•]]. Detta innebär att om [en enskild ekonomisk sektor] [ett enskilt land] [om lämpligt, infoga annan referens till ett *Underliggande* som omfattas av *Basprospektet*: [•]], som representeras av [*Korgen* bestående av *Korgkomponenter*] [*Portföljen* bestående av *Underliggande*] utvecklas ogynnsamt kan [*Korgen*] [*Portföljen*] påverkas mer än proportionellt av denna ogynnsamma utveckling.]

[vid fysisk avräkning är följande stycke tillämpligt:

#### **Effekten av en eventuell leverans av Fysiska Underliggande**

Om Villkoren för Värdepapperen föreskriver avräkning genom fysisk leverans bör presumtiva investerare i Värdepapperen beakta att ingen betalning av ett *Avräkningsbelopp* kommer att ske när Värdepapperen förfaller alternativt sägs upp utan eventuellt leverans av *Fysiska Underliggande* enligt Villkoren för Värdepapperen i tillämpligt antal [uttryckt i *Relationstalet*]. Presumtiva investerare bör således beakta att investerare vid lösen av Värdepapperen genom fysisk leverans av *Fysiska Underliggande* i tillämpligt antal [uttryckt i *Relationstalet*] inte erhåller något kontantbelopp [, utan rätten till relevant värdepapper, som är överlåtbart enligt villkoren för relevant depåsystem] [om lämpligt, infoga annat *Fysiskt Underliggande*: [•]].

Eftersom *Värdepappersinnehavarna* av Värdepapperen i så fall är exponerade mot de emittent- och värdepappersspecifika riskerna relaterade till *Fysiska Underliggande*, bör presumtiva investerare i Värdepapperen före förvärvet av Värdepapperen informera sig om de *Fysiska Underliggande* som eventuellt skall levereras. Vidare bör investerarna inte förlita sig på möjligheten att sälja *Fysiska Underliggande* till ett visst pris efter lösen av Värdepapperen, i synnerhet inte till ett pris som motsvarar det kapital som investerades vid förvärvet av Värdepapperen. *Fysiska Underliggande* som levereras i tillämpligt antal kan, under vissa omständigheter, tänkas ha ett mycket lågt eller t.o.m. sakna värde. I så fall bär *Värdepappersinnehavarna* risken för en total förlust av investerat kapital vid förvärvet av Värdepapperen (inklusive transaktionskostnader).

Presumtiva investerare i Värdepapperen bör även beakta att risken för fluktuationer i priset för *Fysiska Underliggande* mellan Värdepapperens förfallodag och den faktiska leveransen av *Fysiska Underliggande* på *Avräkningsdagen* åvilar *Värdepappersinnehavaren*. Eventuell värdeminskning i *Fysiska Underliggande* efter Värdepapperens förfallodag bärs alltid av *Värdepappersinnehavaren*.]

[vid valutarisk är följande stycke tillämpligt:

#### **Förekommande valutarisker**

[*Värdepappersinnehavarnas* rätt enligt Värdepapperen bestäms på basis av en annan valuta än *Avräkningsvalutan*, valutaenheten eller beräkningsenheten] [och även värdet][.] [[Värdet] på

**[Underliggande]***[om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]* bestäms i sådan annan valuta än *Avräkningsvalutan*, valutaenheten eller beräkningsenheten. Presumptiva investerare bör därför vara medvetna om att investeringar i dessa Värdepapper kan medföra risker beroende på fluktuerande valutakurser och att förlustrisken inte enbart beror på resultatet för **[Underliggande]***[om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]* utan även på om värdet av den främmande valutan, valutaenheten eller beräkningsenheten rör sig i en ogynnsam riktning.

Sådana rörelser kan ytterligare öka *Värdepappersinnehavarnas* förlustexponering, eftersom en ogynnsam utveckling för den aktuella valutakursen i motsvarande mån kan sänka värdet av de förvärvade Värdepapperen under deras löptid eller, efter omständigheterna, nivån på *Avräkningsbeloppet* [eller, i förekommande fall, på *Bonusen*]*[vid fysisk avräkning, infoga följande ytterligare text: alternativt värdet av Fysiska Underliggande [som skall levereras i ett antal som uttrycks av Relationstalet]]*. Valutakurser bestäms av utbud och efterfrågan på de internationella valutamarknaderna, som i sig är exponerade mot ekonomiska faktorer, spekulation och åtgärder från myndigheters och centralbankers sida (exempelvis valutakontroll eller valutarestriktioner).]

*[vid Värdepapper kopplade till valutakurser är följande stycke tillämpligt:*

#### **Särskilda egenskaper hos Värdepapper på valutakurser**

När valutakurser används som **[Underliggande]** *[om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]*, bör observeras att dessa handlas [24] [•] timmar om dygnet över tidszonerna i Australien, Asien, Europa och Amerika.

Presumptiva investerare bör därför vara medvetna om att en aktuell limit eller, i förekommande fall, tröskel enligt Villkoren för Värdepapperen kan nås, överskridas eller underskridas när som helst och t.o.m. utanför lokala eller Emittentens, *Beräkningsombudets* eller Erbjudarens banköppetider.]

*[vid kapitalskydd är följande stycke tillämpligt:*

#### **Kapitalskyddet gäller endast vid utgången av Värdepapperens löptid**

Värdepapperen är kapitalskyddade vid löptidens slut [till [relevant] *Lägsta Återbetalningsbelopp*] [till *Nominellt belopp*] [(utan beaktande av *Emissionspremien (Offering Premium)*)], d.v.s. investeraren erhåller, oberoende av det faktiska resultatet för **[Underliggande]** *[om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]*, i vart fall [det [relevanta] *Lägsta Återbetalningsbeloppet*] [det *Nominella beloppet*] vid löptidens slut. Om en investerare förvärvar Värdepapperen efter emissionen till ett pris som är högre än det [relevanta] *Lägsta Återbetalningsbeloppet*, bör den presumtiva investeraren vara medveten om att [det proportionella] kapitalskyddet endast avser det lägre [relevanta] *Lägsta Återbetalningsbeloppet*. I detta sammanhang måste beaktas att kapitalskyddet endast gäller vid löptidens slut [, d.v.s. förutsatt att Värdepapperen inte har sagts upp].

Det kontantbelopp som skall betalas *[vid fysisk avräkning, infoga följande ytterligare text: alternativt värdet av Fysiska Underliggande [som skall levereras i ett antal som uttrycks av Relationstalet]]* vid förtida inlösen av Värdepapperen kan avsevärt understiga det minimibelopp som skulle betalas vid utgången av Värdepapperens löptid när kapitalskyddet till [relevant] *Lägsta Återbetalningsbelopp* gäller.

Presumptiva investerare i Värdepapperen bör vidare inse att investeraren, trots kapitalskyddet till [relevant] *Lägsta Återbetalningsbelopp*, bär risken för Emittentens ekonomiska förmåga. Presumptiva investerare måste därför vara beredda på och kunna bära en partiell eller till och med total förlust av investerat kapital. Förvärvare av Värdepapperen bör under alla omständigheter

analysera sin ekonomiska situation för att försäkra sig om att de kan bära riskerna för förlust i samband med Värdepapperen.】

[vid Certifikat utan fördefinierad löptid är följande stycke tillämpligt:

#### **Ingen fördefinierad löptid för Värdepapperen**

I motsats till Värdepapper med fast löptid har Certifikaten ingen förutbestämd förfallodag, och därmed ingen definierad löptid. I realiteten måste Certifikaten, om Certifikaträtten skall kunna göras gällande, utnyttjas av respektive innehavare ett specifikt *Utnyttjandedatum* i enlighet med det utnyttjandeförfarande som beskrivs i Villkoren för Värdepapperen.]

[vid en begränsning av utnyttjanderätten är följande stycke tillämpligt:

#### **Begränsning av Värdepappersinnehavarnas utnyttjande av Certifikaten**

Värdepappersinnehavarens rätt enligt Certifikaten, som direkt eller indirekt baseras på tyska aktier som **[Underliggande]** **[om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]],** får enligt Villkoren för Värdepapperen inte utnyttjas vissa dagar, d.v.s. den dag då bolagsstämman i det tyska aktiebolag, vars aktie används för Certifikaten, äger rum och på det *Beräkningsdatum* ("ex-dag") för **[Underliggande]** **[Korgkomponenten]** som omedelbart föregår denna dag. [Därutöver stipulerar Villkoren för Värdepapperen att Certifikaten kan utnyttjas av Värdepappersinnehavarna endast på vissa datum. Om *Meddelande om utnyttjande* inte vederbörligen mottagits per detta *Utnyttjandedatum* kan Värdepapperen inte utnyttjas förrän nästa utnyttjandedatum som anges i Villkoren för Värdepapperen.]]

[vid en Lägsta Lösenvolym är följande stycke tillämpligt:

#### **Inskränkning av Värdepappersinnehavarnas utnyttjande av Certifikaten genom en Lägsta Lösenvolym**

I enlighet med Villkoren för Värdepapperen måste Värdepappersinnehavaren erbjuda den specificerade *Lägsta Lösenvolymen* för Värdepapperen för att få utnyttja Certifikaträtten knuten till Värdepapperen. *Värdepappersinnehavare* med färre Värdepapper än den *Lägsta Lösenvolymen* för Värdepapperen måste därför antingen sälja sina Värdepapper eller köpa ytterligare Värdepapper (vilket medför transaktionskostnader i båda fallen). Försäljningen av Värdepapperen förutsätter att marknadsaktörerna är villiga att förvärva Värdepapperen till ett visst pris. Om inga marknadsaktörer finns till hands kan Värdepapperens värde kanske inte realiseras.】

[om lämpligt, infoga alternativa eller ytterligare strukturspecifika riskfaktorer: [•].]

- **Uppsägning och Förtida Inlösen efter Emittentens val**

Presumtiva investerare i Värdepapperen bör vidare vara medvetna om att Emittenten [, om en *Uppsägningshändelse* inträffar] [alternativt under vissa andra omständigheter][,] [när som helst, d.v.s. även om en viss uppsägningshändelse inte inträffar,] enligt Villkoren har rätt att säga upp och lösa Värdepapperen i sin helhet före *Förfalldatum*. Om Emittenten säger upp och löser Värdepapperen före *Förfalldatum* har Värdepappersinnehavaren rätt att begära betalning av ett

belopp för förtida inlösen. *Värdepappersinnehavaren* har dock ingen rätt att begära ytterligare betalning avseende Värdepapperen efter *Uppsägningsdatum* [alternativt *Skatteuppsägningsdatum*].]

*Värdepappersinnehavaren* bär därför risken för att inte delta i resultatet för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]] i förväntad utsträckning och under förväntad period [och därför erhålla mindre än investerat kapital].

Om Värdepapperen sägs upp av Emittenten bär *Värdepappersinnehavaren* risken för en återinvestering, d.v.s. investeraren bär risken för återinvestering av det eventuella [Uppsägningsbelopp][alternativt *Skatteuppsägningsbelopp*] som betalas av Emittenten vid uppsägning till marknadsvillkor som är mindre gynnsamma än de som förelåg vid tiden för förvärvet av Värdepapperen.

- **Ingen uppsägningsrätt för Värdepappersinnehavarna**

*Värdepappersinnehavarna* har ingen uppsägningsrätt och Värdepapperen kan således inte sägas upp av *Värdepappersinnehavarna* under deras löptid. Före Värdepapperens förfallodag är följaktligen en realisering av Värdepapperens eventuella ekonomiska värde (helt eller delvis), bortsett från Emittentens uppsägning och förtida inlösen, endast möjlig genom försäljning av Värdepapperen.

Försäljningen av Värdepapperen kräver att marknadsaktörerna är villiga att förvärva Värdepapperen till ett visst pris. Om inga marknadsaktörer finns till hands kan Värdepapperens värde kanske inte realiseras. Emittenten har enligt villkoren för emissionen av dessa Värdepapper ingen skyldighet gentemot *Värdepappersinnehavarna* att kompensera för eller återköpa Värdepapperen.

- **Eventuell nedgång i Priset för [Underliggande] [om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]] efter uppsägning av Värdepapperen**

Om Emittenten säger upp Värdepapperen i förtid enligt Villkoren för Värdepapperen bör presumtiva investerare i Värdepapperen observera att en eventuell negativ utveckling för [Priset för Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]] mellan Emittentens meddelande om uppsägning och fastställandet av [det Pris för Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]] som är relevant för beräkningen av då förfallet *Uppsägningsbelopp* [alternativt *Skatteuppsägningsbelopp*] bärs av *Värdepappersinnehavarna*.

- **Ogynnsam inverkan av justeringar i Värdepappersrätten**

Om en potentiell justeringshändelse inträffar skall Emittenten ha rätt att vidta justeringar enligt Villkoren. Dessa justeringar kan ha en negativ inverkan på Värdepapperens värde.

- **Andra faktorer som påverkar värdet**

Värdet av ett Värdepapper bestäms inte enbart av förändringar i priset för [Underliggande][om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]], utan beror också av ett antal andra faktorer. Eftersom flera riskfaktorer kan ha simultan effekt på Värdepapperen kan effekten av en viss riskfaktor inte förutses. Vidare kan flera riskfaktorer tillsammans ha en ackumulerad effekt som är oförutsägbar. Inga garantier kan lämnas för vilken inverkan olika kombinationer av riskfaktorer kan ha på Värdepapperens värde.

- **Effekten av sidokostnader**

Provisioner och andra transaktionskostnader som uppkommit i samband med köp eller försäljning av Värdepapper kan leda till avgifter, särskilt i kombination med ett lågt ordervärde, **vilket väsentligt kan minska eventuella avräkningsbelopp som skall erläggas [eller, i förekommande fall, värdet på det eventuella *Fysiska Underliggande* som skall levereras] enligt Värdepapperen.** Före förvärvet av ett Värdepapper bör presumtiva investerare därför informera sig om alla kostnader som uppkommer vid köp eller försäljning av Värdepapperet, inklusive kostnader som debiteras av deras depåbanker vid köpet av Värdepapperen och på Värdepapperens förfalldatum.

- **Transaktioner för att utjämna eller begränsa risk**

Presumtiva investerare i Värdepapperen bör inte förlita sig på möjligheten att vid någon tidpunkt under *Värdepapperens Löptid* genomföra transaktioner som medger utjämning eller begränsning av relevanta risker. Detta beror på marknadssituationen och rådande förhållanden. Transaktioner avsedda att utjämna eller begränsa risker kanske endast är möjliga till ett ogynnsamt marknadspris som innebär en förlust för investerarna.

- **Handel i Värdepapperen / Bristande likviditet**

Det är inte möjligt att förutsäga om och i vilken utsträckning en andrahandsmarknad utvecklas för Värdepapperen eller till vilket pris Värdepapperen kommer att handlas på andrahandsmarknaden eller om denna marknad kommer att vara likvid eller inte. **Presumtiva investerare bör därför inte förlita sig på möjligheten att sälja Värdepapperen vid en viss tidpunkt eller till ett visst pris.**

- **Värdepapperens form och förvar**

*[vid Värdepapper som representeras av en permanent global skuldförbindelse, infoga följande text: De Värdepapper som utfärdas av Emittenten representeras av en eller flera Permanenta Globala Skuldförbindelser [Permanent Global Note(s)].*

*[Den Permanenta Globala Skuldförbindelsen förvaras [av Depåombudet för Clearingombudets räkning] [av Clearingombudet] i enlighet med [Depåombudets och Clearingombudets] [Clearingombudets] tillämpliga regler och föreskrifter. Värdepapperen är överlåtbara som samäganderättsandelar i den Permanenta Globala Skuldförbindelsen i enlighet med Clearingombudets relevanta regler (CA Rules) och kan överlåtas inom ramen för den kollektiva proceduren för värdepappersavräkning, dock endast till Minsta Handelsstorlek. Sådana överlåtelser blir giltiga vid registrering i Clearingombudets register. Värdepappersinnehavarna måste förlita sig på [Depåombudets och Clearingombudets][Clearingombudets] procedurer för överlåtelse, betalning och kommunikation med Emittenten. Värdepappersinnehavarna har inte rätt att kräva leverans av individuella Värdepapper.]*

*[vid Värdepapper som utfärdas i dokumentlös form för registrering i kontoförd form hos Clearingombudet, infoga följande text: Värdepapperen som utfärdas av Emittenten är i dokumentlös, kontoförd form och registreras hos Clearingombudet för clearing och avräkning. Inga skuldförbindelser i fysisk form, såsom globala temporära eller permanenta skuldförbindelser, eller individuella skuldförbindelser kommer att utfärdas för Värdepapperen.]*

Emittenten har inte under några omständigheter något ansvar för [Depåombudets eller, i förekommande fall, Clearingombudets][Clearingombudets] handlingar eller försummelser eller för förluster som åsamkas en Värdepappersinnehavare p.g.a. sådana handlingar eller försummelser i allmänhet eller för registreringar eller betalningar som gjorts med anledning av Värdepappersinnehavarens rätt [enligt de Permanenta Globala Skuldförbindelserna] i synnerhet.]



- **Prissättning av Värdepapperen**

Till skillnad från flertalet andra värdepapper baseras prissättningen av dessa Värdepapper normalt inte på principen om utbud och efterfrågan av Värdepapperen eftersom mäklarna på andrahandsmarknaden kanske ställer oberoende köp- och säljpriser. Denna prissättning baseras på prisberäkningsmodeller som gäller på marknaden, medan det teoretiska värdet på Värdepapperen i princip bestäms på basis av värdet på **[Underliggande]***[om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]* och värdet av andra egenskaper kopplade till Värdepapperen, där egenskaperna var för sig i ekonomiskt hänseende kan representeras av ett annat finansiellt derivatinstrument.

De potentiellt ställda priserna motsvarar inte nödvändigtvis Värdepapperens inneboende värde fastställt av en mäklare.

- **Ökning av spreaden mellan köp- och säljpriser**

I särskilda marknadssituationer där Emittenten är helt oförmögen att genomföra hedgingtransaktioner eller där sådana transaktioner är mycket svåra att genomföra, kan spreaden mellan köp- och säljpriser temporärt ökas för att begränsa Emittentens ekonomiska risker. Därför kan *Värdepappersinnehavare* som önskar sälja sina Värdepapper via en fondbörs eller via OTC-handeln komma att sälja till ett pris som är avsevärt lägre än Värdepapperens faktiska pris vid tidpunkten för deras försäljning.

- **Lånade medel**

Om köpet av Värdepapper finansieras med lånade medel och investerarnas förväntningar inte infrias drabbas de inte bara av en förlust på grund av Värdepapperen utan måste även betala ränta och återbetala lånet. Detta medför en väsentlig ökning av investerarnas förlustrisk. Investerare i Värdepapper bör aldrig förlita sig på att kunna lösa och betala ränta på lånet med vinst av en Värdepapperstransaktion. Innan förvärvet av ett Värdepapper finansieras med lånade medel bör investerarna hellre analysera sin ekonomiska situation för att försäkra sig om sin förmåga att betala ränta på eller omedelbart lösa lånet även om de ådrar sig en förlust istället för den förväntade vinsten.

- **Effekten på Värdepapperen av Emittentens hedgingtransaktioner**

Emittenten kan använda alla eller vissa intäkter av försäljningen av Värdepapper för att ingå hedgingtransaktioner för risker ådragna vid emissionen av Värdepapperen. I så fall kan Emittenten eller något av dess närstående företag genomföra transaktioner som motsvarar Emittentens förpliktelser på grund av Värdepapperen. Generellt genomförs denna typ av transaktioner före eller per Värdepapperens *Emissionsdatum*, även om dessa transaktioner även kan slutföras efter att Värdepapperen utgivits. Emittenten eller något av dess närstående företag kan när som helst vidta nödvändiga åtgärder för att avsluta eventuella hedgingtransaktioner. Det kan inte uteslutas att Priset för **[Underliggande]***[om lämpligt, infoga annan referens till ett Underliggande som omfattas av Basprospektet: [•]]* i vissa fall skulle kunna påverkas av dessa transaktioner.

- **Ändringar i beskattningen av Värdepapperen**

De överväganden avseende beskattningen av Värdepapperen som anges i detta Prospekt avspeglar Emittentens uppfattning på basis av det identifierbara rättsläget per detta datum. En annan skattemässig behandling från skattemyndigheters och skattedomstolars sida kan dock inte uteslutas.

*[Om lämpligt, infoga information om Underliggande-specifika risker: [•]]*

Därför rekommenderas uttryckligen presumtiva investerare att informera sig om den specifika riskprofil för produkttypen som beskrivs i detta Prospekt och att investeraren vid behov söker professionell rådgivning. Presumtiva investerare uppmärksammas uttryckligen på det faktum att Värdepapperen utgör en **riskinvestering** som kan leda till **förlust** av investerat kapital. Även om Värdepapperen på förfallodagen [i viss utsträckning] är kapitalskyddade [till det [relevanta] *Lägsta Återbetalningsbeloppet*][genom sin struktur], och risken för en förlust alltså är initialt begränsad, bär investeraren risken för att Emittentens ekonomiska situation försämras. Presumtiva investerare måste därför vara beredda på och kunna bära en partiell eller till och med total förlust av investerat kapital. Varje investerare som är intresserad av att köpa Värdepapperen bör analysera sin ekonomiska situation för att försäkra sig om att han eller hon kan bära **riskerna för förlust** i samband med Värdepapperen.