



UBS AG, [London] [Jersey] Branch

Securities Prospectus

dated 12 April 2007

Base Prospectus pursuant to section 6 of the German Securities Prospectus Act
(*Wertpapierprospektgesetz*)

by

UBS AG, [London] [Jersey] Branch

for the issue of

UBS [Capital Protected] [Gearing] [•] [(Capped)] Certificates*

based on the *[description of [the share] [the index] [the currency exchange rate] [the precious metal]
[the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit] [the basket comprising the
aforementioned assets] [the portfolio comprising the aforementioned assets] as Underlying[s]: [•]]*

ISIN [•]

offered by

UBS Limited

* The notation of the Securities is indicative and will be substantiated and determined in the Final Terms.

TABLE OF CONTENTS

	Page:
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE	3
SUMMARY	5
RISK FACTORS	11
I. ISSUER-SPECIFIC RISKS.....	11
II. SECURITY-SPECIFIC RISKS.....	12
III. UNDERLYING-SPECIFIC RISKS.....	17
RESPONSIBILITY STATEMENT	18
DESCRIPTION OF THE ISSUER	19
I. CORPORATE INFORMATION.....	19
II. BUSINESS OVERVIEW.....	20
III. ORGANISATIONAL STRUCTURE OF THE ISSUER.....	20
IV. TREND INFORMATION.....	21
V. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES OF THE ISSUER.....	21
VI. AUDITORS.....	22
VII. MAJOR SHAREHOLDERS OF THE ISSUER.....	23
VIII. FINANCIAL INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S ASSETS AND LIABILITIES, FINANCIAL POSITION AND PROFITS AND LOSSES.....	23
IX. MATERIAL CONTRACTS.....	25
X. DOCUMENTS ON DISPLAY.....	25
DESCRIPTION OF THE SECURITIES	26
I. GENERAL INFORMATION ABOUT THE PROSPECTUS AND THE ISSUE.....	26
<i>[in case of UBS [Gearing] [●] [(Capped)] Certificates insert the following text:</i>	
II. KEY TERMS AND DEFINITIONS OF THE SECURITIES.....	30
III. TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES PART 1: SPECIAL CONDITIONS OF THE SECURITIES.....	54]
<i>[in case of UBS Capital Protected [Gearing] [●] [(Capped)] Certificates insert the following text:</i>	
II. KEY TERMS AND DEFINITIONS OF THE SECURITIES.....	57
III. TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES PART 1: SPECIAL CONDITIONS OF THE SECURITIES.....	81]
III. TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES PART 2: GENERAL CONDITIONS OF THE SECURITIES.....	85
IV. INFORMATION ABOUT [THE UNDERLYING] [THE UNDERLYINGS].....	129
V. TAX CONSIDERATIONS.....	130
VI. SELLING RESTRICTIONS.....	131

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents relating to UBS AG, acting through its [London] [Jersey] Branch, have been filed with the Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – “BaFin”) as appendices to the securities prospectus pursuant to section 5 of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz) for the issuance of „UBS Partially Capital Protected World Certificates based on the performance of a portfolio of Indices as Underlyings” dated 22 February 2007 by UBS AG, Jersey Branch, as issuer, except for the Financial Report 2006 of UBS AG, the Annual Review 2006 of UBS AG and the UBS Handbook 2006/2007 which have been filed as appendices to the Registration Document of UBS AG dated 5 April 2007 and are incorporated by reference in this Prospectus and/or represent an integral part of this Prospectus:

Incorporated document	Referred to in	Information
- UBS Handbook 2006/2007, in English; pages 27 – 54 (inclusive)	- Business Overview (page 20 of the Prospectus)	- Description of the Issuer’s business groups
- UBS Financial Report 2006, in English; pages 172 –175 (inclusive)	- Organisational Structure of the Issuer (page 20 of the Prospectus)	- Illustration of the key subsidiaries
- UBS Handbook 2006/2007, in English; pages 109 – 110 (inclusive)	- Major Shareholders of the Issuer (page 23 of the Prospectus)	- Further details on UBS shares
- UBS Financial Report 2005, in English:	- Financial Information concerning the Issuer’s Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses (page 23 of the Prospectus)	- Financial Statements of UBS AG (Group) for the financial year 2005:
(i) page 74,		(i) Income Statement,
(ii) page 75,		(ii) Balance Sheet,
(iii) pages 78 - 79 (inclusive),		(iii) Statement of Cash Flows,
(iv) pages 80 - 190 (inclusive),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) pages 65 - 70 (inclusive),		(v) Accounting Standards and Policies,
(vi) page 73.		(vi) Report of the Group Auditors.
		- Financial Statements of UBS AG (Parent Bank) for the financial year 2005:
(i) page 194,		(i) Income Statement,
(ii) page 195,		(ii) Balance Sheet,
(iii) page 196,		(iii) Statement of Appropriation of Retained Earnings,
(iv) pages 197 – 201 (inclusive),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) page 193,		(v) Parent Bank Review,
(vi) pages 65 - 70 (inclusive),		(vi) Accounting Standards and Policies,
(vii) page 202.		(vii) Report of the Statutory Auditors.
- UBS Financial Report 2006, in English:	- Financial Information concerning the Issuer’s Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses (page 23 of the Prospectus)	- Financial Statements of UBS AG (Group) for the financial year 2006:
(i) page 82,		(i) Income Statement,
(ii) page 83,		(ii) Balance Sheet,
(iii) pages 86 - 87 (inclusive),		(iii) Statement of Cash Flows,
(iv) pages 88 – 214 (inclusive),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) pages 67 – 72 (inclusive),		(v) Accounting Standards and

		Policies,
(vi) pages 80 – 81 (inclusive).		(vi) Report of the Group Auditors.
		- Financial Statements of UBS AG (Parent Bank) for the financial year 2006:
(i) page 218,		(i) Income Statement,
(ii) page 219,		(ii) Balance Sheet,
(iii) page 220,		(iii) Statement of Appropriation of Retained Earnings,
(iv) page 221 – 225 (inclusive),		(iv) Notes to the Financial Statements,
(v) page 217,		(v) Parent Bank Review,
(vi) pages 67 - 72 (inclusive),		(vi) Accounting Standards and Policies,
(vii) page 226 (inclusive).		(vii) Report of the Statutory Auditors.

The documents incorporated by reference shall be maintained in printed format, for free distribution, at the offices of the Issuer as well as at UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany [and at [•]]. In addition, they are published on the UBS website, at www.ubs.com/investors or a successor address.

SUMMARY

This Summary contains information from this Prospectus, in particular from the sections "Description of the Issuer" and "Description of the Securities", to give potential investors the opportunity to acquire information about UBS AG, acting through its [London] [Jersey] Branch (hereinafter referred to as the "Issuer"), the UBS [Capital Protected] [Gearing] [●] [(Capped)] Certificates* (hereinafter referred to as a "**Certificate**" or the "**Certificates**", as well as a "**Security**" or the "**Securities**"), which form the object of this Prospectus, and about the risk associated with an investment in the Securities.

The Summary, however, should be understood as an introduction to the Prospectus. **When making decisions relating to an investment in the Securities, therefore, potential investors should carefully consider the information contained in the Prospectus as a whole.** To ensure full comprehension of the Securities it is recommended that potential investors carefully read the Terms and Conditions of the Securities, as well as the sections on tax implications and other important factors related to the decision on investing in the Securities. If necessary, **advice should be sought from legal, tax, financial or other advisors.**

The Issuer also expressly emphasises, that where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might have to bear the cost of translating this Prospectus before the legal proceedings are initiated under applicable national law of the respective member state of the European Economic Area.

Potential investors should note that the Issuer and UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom, as the offeror (the "**Offeror**") are liable for the Summary including any translation thereof contained in this Prospectus, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus.

Who is the Issuer?

UBS AG, with registered offices in Zurich and Basel, Switzerland, was formed from the merger of Schweizerischer Bankverein (SBV) and Schweizerische Bankgesellschaft (SBG) in 1998.

With main offices in Zurich and Basel, Switzerland, UBS boasts a global presence, with around 78,000 employees (as of 31 December 2006) in more than 50 countries. UBS AG and its subsidiaries and branch offices (hereinafter also referred to as "**UBS**"), including UBS AG, [London] [Jersey] Branch, as Issuer of the Securities described in this Prospectus, is, according to its own opinion, among the world's largest private asset managers. As a global leader, according to its own opinion, in the world of finance, UBS serves some of the most demanding clients worldwide and combines financial strength with a global corporate culture that views change as an opportunity. As an integrated company, UBS generates added value for its clients by giving them access to the expertise and capabilities of an entire group.

UBS is structured into three main business groups: Global Wealth Management & Business Banking –according to its own opinion, one of the largest asset managers in the world, in terms of assets under management, and the leading bank for corporate and institutional clients in Switzerland; Global Asset Management – a leading global asset manager; and Investment Bank – a first-class investment banking and securities firm.

The services offered include traditional investment banking activities, such as consulting services for mergers and acquisitions, the execution of capital market transactions on both the primary and secondary markets, recognised research expertise and the issuing of investment products for institutional and private investors.

UBS is among the few globally active major banks that have a first-class rating. The rating agencies Standard & Poor's Inc., Fitch Ratings and Moody's Investors Service Inc. have assessed the creditworthiness of UBS – *i.e.* the ability of UBS to fulfil payment obligations, such as principal or interest payments on long-term loans, also known as debt servicing, in a timely manner. The results are displayed in the rating levels schematically arranged below. The ratings from Fitch 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. Standard & Poor's currently rates UBS' creditworthiness with AA+, Fitch with AA+

* The notation of the Securities is indicative and will be substantiated and determined in the Final Terms.

and Moody's with Aa2¹, which implies a rating with "good to very good: high probability of payment, low insolvency risk".

Who are the members of the Issuer's management and supervisory bodies?

The board of directors comprises a minimum of six or a maximum of twelve members. Their term of office lasts three years.

Board of Directors

	Title	Term of office	Position outside UBS AG
Marcel Ospel	Chairman	2008	
Stephan Haeringer	Executive Vice Chairman	2007	
Marco Suter	Executive Vice Chairman	2008	
Ernesto Bertarelli	Member	2009	Chief Executive Officer of Serono International SA, Geneva (until 5 January 2007)
Sir Peter Davis	Member	2007	Holds several board memberships.
Gabrielle Kaufmann-Kohler	Member	2009	Partner at the law firm Schellenberg Wittmer and Professor of international private law at the University of Geneva
Dr. Rolf A. Meyer	Member	2009	Holds several board memberships.
Dr. Helmut Panke	Member	2007	Chairman of the Board of Management BMW AG, Munich (between 2002 and September 2006) As at the date of this Base Prospectus, he holds several board memberships.
Peter Spuhler	Member	2007	Owner of Stadler Rail AG, Switzerland
Peter R. Voser	Member	2008	Chief Financial Officer of The Royal Dutch Shell plc, London
Lawrence A. Weinbach	Member	2008	Partner at Yankee Hill Capital Management LLC, Southport, CT, USA (since 2006)
Joerg Wolle	Member	2009	President and CEO of DKSH Holding Ltd.

Group Executive Board

The Group Executive Board comprises nine members:

Peter A. Wuffli	Group Chief Executive Officer
Marcel Rohner	Deputy Group CEO and Chairman and CEO Global Wealth Management & Business Banking
John A. Fraser	Chairman and CEO Global Asset Management
Huw Jenkins	Chairman and CEO Investment Bank
Peter Kurer	Group General Counsel

¹ Long-term rating, as of 31 December 2006

Clive Standish	Group Chief Financial Officer
Walter Stuerzinger	Group Chief Risk Officer
Rory Tapner	Chairman and CEO Asia Pacific
Raoul Weil	Head of Wealth Management International

None of the aforementioned members of the Group Executive Board holds qualified interests outside of UBS.

What is the Issuer's financial situation?

The following table has been produced from the Financial Statement 2006 of UBS as of 31 December 2006 published in English. This table represents the capitalisation and the liabilities of UBS Group as of 31 December 2006:

in CHF millions

For the period ending on	31 December 2005	31 December 2006
Short term debts issued ¹⁾	157'634	156,370
Long term debt issued ¹⁾	112'800	169,420
Total debt issued	270'434	325,790
Minority Interest ²⁾	7'619	6,089
Shareholders' equity	44'015	49,686
Total capitalisation	322,068	381,565

1) Includes Money Market Paper and Medium Term Notes as per Balance sheet position based on remaining maturities (split in short and long term is available only quarterly).

2) Includes Trust preferred securities

As of 31 December 2006, a total of 2,105,273,286 shares in UBS AG, were issued with a par value of CHF 0.10 per share, corresponding to a total share capital of CHF 210,527,328.60. At that time 1,325,331,753 registered shares (with a par value of CHF 0.10 per share), were entered in the share register. These figures reflect the 2-for-1 share split made on 10 July 2006.

There have been no major changes relating to the debt issued by UBS Group since 31 December 2006.

How are the net proceeds used by the Issuer?

The net proceeds of the issue will be used for funding purposes of the UBS Group and shall not be employed by the Issuer within Switzerland. The net proceeds from the sale of the Securities shall be employed by the Issuer for general business purposes. A separate ("special purpose") fund will not be established.

Are there any risks relating to the Issuer?

Potential investors in the Securities should be aware that, as with any company, there are general risks associated with the Issuer:

Each investor thus bears the general risk that the financial situation of the Issuer could deteriorate. Furthermore, the general assessment of the Issuer's creditworthiness may affect the value of the Securities. This assessment generally depends on the ratings assigned to the outstanding Securities of the Issuer or affiliated companies by rating agencies such as Moody's, Fitch and Standard & Poor's. The Issuer and affiliated companies may also participate in transactions that are related to the Securities, for their own account or for account of a client. Such transactions can have a negative effect on the price of the Securities.

When making decisions relating to investments in the Securities, **potential investors should consider all information contained in the Prospectus and, if necessary, consult their legal, tax or financial advisor.**

What are the Securities?

Under this Prospectus, UBS AG acting through its [London] [Jersey] Branch shall issue [specify designation of the UBS [Capital Protected] [Gearing] [●] [(Capped)] Certificates*: [●]] with the International Security Identification Number [●] (the "ISIN") [in the Issue Size] [in the Aggregate Amount of the Issue], as Issuer in accordance with German law. These Securities rank *pari passu* with all other direct, unsubordinated, unconditional and unsecured obligations of the Issuer.

The Securities are each based on the [description of [the share] [the index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit] [the basket comprising the aforementioned assets]: [●] (the "Underlying"')] [description of the portfolio comprising the aforementioned assets: [●] (each an "Underlying" or, collectively, the "Underlyings"')].

How are the Securities offered?

[The Issuer intends to employ this Prospectus – following any necessary notification of the relevant member state of the European Economic Area by Germany's Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "BaFin"), as the competent authority in the (selected) home Member State of UBS within the meaning of the Directive 2003/71/EC of 4 November 2003 (the "Prospectus Directive") and the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) – for the public offer of the Securities in different member states of the European Economic Area.]

Besides the filing of the Base Prospectus [and the final terms] with the BaFin [,] [and] the necessary publication [as well as the necessary notification of the Base Prospectus, where required], neither the Issuer nor the Offeror has taken action, nor will they take action to render the public offer of the Securities or their possession, or the distribution of offer documents relating to the Securities, admissible in any other jurisdiction requiring special measures to be taken for the purpose of public offer.

Neither the Issuer nor the Offeror represents that the Base Prospectus [and the final terms] may be lawfully distributed, or that the Securities may be lawfully offered, in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to an exemption available thereunder, or assumes any responsibility for facilitating any distribution or offering.

[in case of a Subscription Period insert the following text: It has been agreed that, on or after the respective Issue Date, UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom, shall underwrite the Securities by means of an underwriting agreement and shall place them for sale [at the Issue Price] under terms subject to change. [The Issue Price [will be] [was] fixed [at the Start of public offer of the Securities] [on the Fixing Date], [based on the prevailing market situation and the [Price] [Prices] of the [Underlying] [Underlyings]], and [will then be made] [is] available at the Offeror.] [After closing of the Subscription Period] [As of the Fixing Date] the selling price will then be adjusted on a continual basis to reflect the prevailing market situation.

The Offeror shall be responsible for coordinating the entire Securities offering and the Securities may be subscribed from the Offeror during normal banking hours within the Subscription Period. [The Securities may only be subscribed in the Minimum Investment Amount.]]

[in case that no Subscription Period is intended insert the following text: It has been agreed that, on or after the respective Issue Date, UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom, shall underwrite the Securities by means of an underwriting agreement and shall place them for sale [at the Issue Price] under terms subject to change. [The Securities may only be purchased in the Minimum Investment Amount.] [The Issue Price [will be] [was] fixed [at the Start of public offer of the Securities] [on the Fixing Date], [based on the prevailing market situation and the [Price] [Prices] of the [Underlying] [Underlyings]], and [will then be made] [is] available at the Offeror.] As of [the Start of public offer of the Securities] [the Fixing Date] the selling price will then be adjusted on a continual basis to reflect the prevailing market situation.

The Offeror shall be responsible for coordinating the entire Securities offering.]

* The notation of the Securities is indicative and will be substantiated and determined in the Final Terms.

Will the Securities be admitted to trading?

[In case that the Offeror intends to apply for a listing of the Securities, insert the following text: The Offeror intends to apply for inclusion of the Securities to trading on the Security Exchange[s]. [Provided that the Securities have not been terminated by the Issuer, in which case trading of the Securities would cease [two] [●] trading day[s] prior to the Termination Date, and provided that the Securities have not expired early, trading of the Securities shall cease [two] [●] trading day[s] prior to the Expiration Date. As of this point until the Expiration Date trading may only take place off exchange with the Offeror.]]

[In case that the Offeror does not intend to apply for a listing of the Securities, insert the following text: The Offeror does not intend to apply for inclusion of the Securities to trading on a securities exchange.]

Are there any restrictions on the sale of the Securities?

The Securities may only be offered, sold or delivered within or from a jurisdiction, provided that this is permissible under applicable laws and regulations and provided that the Issuer does not incur any further obligations. The Securities will, at no time, neither directly nor indirectly, be offered, sold, traded or delivered within the United States of America or to a U.S. person (as defined in the Regulation S under the United States Securities Act of 1933).

[If appropriate, insert further selling restrictions: [●]]

What does the Securityholder acquire from the Securities?

With the purchase of each Security, the investor acquires the right, under certain conditions and as provided for in the Terms and Conditions of the Securities, to demand from the Issuer the payment of a *Redemption Amount* in the *Settlement Currency* [multiplied by the *Ratio*] depending on the performance of [the *Underlying*] [the *Underlyings*] (the "**Settlement Amount**") *[in case of physical settlement add the following text: or, as the case may be, delivery of the Physical Underlying in a number as expressed by the Ratio] (the "**Certificate Right**"). The Securityholders shall not receive any interim payments. None of the Securities vests a right to payment of fixed or variable interest or dividends and, as such, they generate **no regular income**.*

[in case of UBS [Gearing] [●] [(Capped)] Certificates insert the following text:

The Redemption Amount is [in case of a Cap Amount add the following text: , subject to the Cap Amount,] [calculated in accordance with the following formula:] [equal to the] [Nominal Amount x PRate x Performance] [Nominal Amount x Performance] [Performance].

*[In this context, the "**Performance**" is determined and calculated by adding the respective performance of the Underlying, expressed as a percentage, within each period_(i) from an Observation Date_(i) to the immediately preceding Observation Date_(i-1), [subject to the requirement that the [insert number of performances to be considered: [●]] highest performances of the Underlying within the above periods are taken into account with [●]%,] and in accordance with the following formula:*

$$\text{Max} (0; \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Settlement Price}_{(i)} - \text{Settlement Price}_{(i-1)}}{\text{Settlement Price}_{(i-1)}})$$

*where "**Settlement Price_(i)**" means the Settlement Price of the Underlying on the Observation Date_(i), "**Settlement Price_(i-1)**" means the Settlement Price of the Underlying on the Observation Date_(i-1), and "**Settlement Price_(i-0)**" means the Strike Price of the Underlying.] *[if appropriate, insert other determination of the relevant Performance: [●].] [in case of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount is, however, capped to the Cap Amount.]]**

[in case of UBS Capital Protected [Gearing] [●] [(Capped)] Certificates insert the following text:

The Redemption Amount is [in case of a Cap Amount add the following text: , subject to the Cap Amount,] [calculated in accordance with the following formula:] [equal to the] [Nominal Amount + (Nominal Amount x PRate x Performance)] [Nominal Amount + (Nominal Amount x Performance)] [Nominal Amount + Performance)] [Performance].

[In this context, the “**Performance**” is determined and calculated by adding the respective performance of the *Underlying*, expressed as a percentage, within each period_(i) from an *Observation Date*_(i) to the immediately preceding *Observation Date*_(i-1), **[subject to the requirement that the [insert number of performances to be considered: [•]] highest performances of the *Underlying* within the above periods are taken into account with [•]%,]** and in accordance with the following formula:

$$\text{Max } (0; \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Settlement Price}_{(i)} - \text{Settlement Price}_{(i-1)}}{\text{Settlement Price}_{(i-1)}})$$

where “**Settlement Price**_(i)” means the *Settlement Price* of the *Underlying* on the *Observation Date*_(i), “**Settlement Price**_(i-1)” means the *Settlement Price* of the *Underlying* on the *Observation Date*_(i-1), and “**Settlement Price**_(i-0)” means the *Strike Price* of the *Underlying*.] **[if appropriate, insert other determination of the relevant Performance: [•.] [in case of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount is, however, capped to the Cap Amount.]]**

Which risks are attached to investment in the Securities?

An investment in the Securities carries product-specific risks for the investor. The value of a Certificate is determined not only by changes in the [Price] [Prices] of the [Underlying] [Underlyings], but also depends upon a number of other factors. Accordingly, the value of the Certificates may decline even if the [Price] [Prices] of the [Underlying] [Underlyings] remain[s] constant. Prospective investors should note that changes in the [Price] [Prices] of the [Underlying] [Underlyings] on which the Certificate is based (or even the non-occurrence of anticipated price changes) can lower the value of a Certificate to the point that it no longer possesses any value. [In light of limited maturity of the Securities,] [There] [there] is no certainty that the value of the Certificates will recover before the Securities reach maturity. This risk is independent of the financial situation of the Issuer.

In addition to the maturity of the Securities, the frequency and intensity of price fluctuations (volatility) in [the Underlying] [the Underlyings], the prevailing interest rates and the level of dividends paid or, as the case may be, to the general development of foreign exchange markets, the following circumstances are, in the Issuer's opinion, the essential factors, which may have an impact on the value of the Securities and which may create certain risks for the investors in the Securities:

- Possible decline in the [Price] [Prices] of the [Underlying] [Underlyings],
- Effect of ancillary costs,
- Transactions of the investors in the Securities to offset or limit risk,
- Restrictions on trading in the Securities / Illiquidity,
- Expansion of the spread between bid and offer prices,
- Financing of the purchase of the Securities by borrowed funds,
- Effect on the Securities of hedging transactions by the Issuer,
- Changes in Taxation in relation to the Securities.

In addition, also the termination and early redemption of the Securities by the Issuer may have a negative impact on the value of the Securities.

[If appropriate, insert information on [the Underlying] [the Underlyings] specific risk: [•]]

Therefore, it is expressly recommended that any potential investor familiarises himself with the specific risk profile of the product type described in this Prospectus and that any investor seeks the advice of a professional, if necessary. Potential investors are expressly made aware of the fact that the Securities constitute a **risk investment** which can lead to the **loss** of the invested capital. **[in case of UBS Capital Protected [Gearing] [•] [(Capped)] Certificates add the following text: Even when the Securities are capital protected at maturity to the extent of the [Nominal Amount] [Minimum Repayment Amount] and, hence, the risk of a loss is initially limited, the investor bears the risk of the Issuer's financial situation.]** As a result, prospective investors must be prepared and able to accept a partial or even a total loss of the invested capital. Any investors interested in purchasing the Securities should assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the **risks of loss** connected with the Securities.

RISK FACTORS

The different risk factors associated with an investment in the Securities issued within the framework of this Prospectus are outlined below. Which of these are relevant to the Securities described in this Prospectus depends upon a number of interrelated factors, especially the type of Securities and of [the *Underlying*] [the *Underlyings*]. Investments in the Securities should not be made until all the factors relevant to the Securities have been acknowledged and carefully considered. Terminology and expressions defined in the Terms and Conditions of the Securities shall have the same meaning when used herein. When making decisions relating to investments in the Securities, potential investors should consider all information contained in the Prospectus and, **if necessary, consult their legal, tax, financial or other advisor.**

I. ISSUER-SPECIFIC RISKS

As a global financial services provider, the business activities of UBS are affected by the prevailing market situation. Different risk factors can impair the Company's ability to implement business strategies and may have a direct, negative impact on earnings. Accordingly, UBS' revenues and earnings are and have been subject to fluctuations. The revenues and earnings figures from a specific period, thus, are not evidence of sustainable results. They can change from one year to the next and affect UBS' ability to achieve its strategic objectives.

General insolvency risk

Each investor bears the general risk that the financial situation of the Issuer could deteriorate. The Securities constitute immediate, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, which, in particular in case of insolvency of the Issuer, rank *pari passu* with each other and all other current and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of those that have priority due to mandatory statutory provisions.

Effect of downgrading of the Issuer's rating

The general assessment of the Issuer's creditworthiness may affect the value of the Securities. This assessment generally depends on the ratings assigned to the Issuer or its affiliated companies by rating agencies such as Moody's, Fitch and Standard & Poor's.

Potential conflicts of interest

The Issuer and affiliated companies may participate in transactions related to the Securities in some way, for their own account or for account of a client. Such transactions may not serve to benefit the Securityholders and may have a positive or negative effect on the value of [the *Underlying*] [the *Underlyings*] and consequently on the value of the Securities. Furthermore, companies affiliated with the Issuer may become counterparties in hedging transactions relating to obligations of the Issuer stemming from the Securities. As a result, conflicts of interest can arise between companies affiliated with the Issuer, as well as between these companies and investors, in relation to obligations regarding the calculation of the price of the Securities and other associated determinations. In addition, the Issuer and its affiliates may act in other capacities with regard to the Securities, such as calculation agent, paying agent and administrative agent and/or index sponsor.

Furthermore, the Issuer and its affiliates may issue other derivative instruments relating to the respective Underlying; introduction of such competing products may affect the value of the Securities. The Issuer and its affiliated companies may receive non-public information relating to the Underlying, and neither the Issuer nor any of its affiliates undertakes to make this information available to Securityholders. In addition, one or more of the Issuer's affiliated companies may publish research reports on [the *Underlying*] [the *Underlyings*]. Such activities could present conflicts of interest and may affect the value of the Securities.

Within the context of the offering and sale of the Securities, the Issuer or any of its affiliates may directly or indirectly pay fees in varying amounts to third parties, such as distributors or investment advisors, or receive payment of fees in varying amounts, including those levied in association with the distribution of the Securities, from third parties. Potential investors should be aware that the Issuer may retain fees in part or in full. The

[Issuer] [or, as the case may be, the] [Offeror], upon request, will provide information on the amount of these fees.

II. SECURITY-SPECIFIC RISKS

Investing in the Securities involves certain risks. Among others, these risks may take the form of equity market, bond market, foreign exchange, interest rate, market volatility and economic and political risks and any combination of these and other risks. The most important risks are presented briefly below. Prospective investors should be experienced with regard to transactions in instruments such as the Securities and in [the *Underlying*] [the *Underlyings*]. **Prospective investors should understand the risks associated with an investment in the Securities and shall only reach an investment decision, after careful considerations with their legal, tax, financial and other advisors of (i) the suitability of an investment in the Securities in the light of their own particular financial, fiscal and other circumstances; (ii) the information set out in this document and (iii) [the *Underlying*] [the *Underlyings*].** An investment in the Securities should only be made after assessing the direction, timing and magnitude of potential future changes in the value of [the *Underlying*] [the *Underlyings*], as the return of any such investment will be dependent, *inter alia*, upon such changes. More than one risk factor may have simultaneous effects with regard to the Securities, so that the effect of a particular risk factor is not predictable. In addition, more than one risk factor may have a compounding effect which may not be predictable. No assurance can be given with regard to the effect that any combination of risk factors may have on the value of the Securities.

[in case of UBS [Gearing] [●] [(Capped)] Certificates add the following text: Prospective investors of the Securities should recognise that the Securities may decline in value and should be prepared to sustain a **total loss** of their investment in the Securities. Should [the *Underlying*] [the *Underlyings*] not perform favourably, Securityholders will incur a partial or total loss of the capital invested. This risk is independent of the financial strength of the Issuer. The shorter the remaining term of the Securities, the lower the probability that any losses can be offset by maturity. Potential investors must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a **total loss** of the invested capital. Any investors interested in purchasing the Securities should assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the **risks of loss** connected with the Securities.]

[in case of UBS Capital Protected [Gearing] [●] [(Capped)] Certificates add the following text: Prospective investors of the Securities should recognise that the Securities may decline in value and should be prepared to sustain a **total loss** of their investment in the Securities. Even when the Securities are capital protected at maturity to the extent of the [relevant] *Minimum Repayment Amount* and, hence, the risk of a loss is initially limited, the investor bears the risk of the Issuer's financial situation. Potential investors must therefore be prepared and able to sustain a partial or even a **total loss** of the invested capital. Any investors interested in purchasing the Securities should assess their financial situation, to ensure that they are in a position to bear the **risks of loss** connected with the Securities.]

The Securityholders shall not be entitled to any interim payments. None of the Securities vests a right to payment of fixed or variable interest or dividends and, as such, they **generate no regular income**. Therefore, potential reductions in the value of the Securities cannot be offset by any other income from the Securities.

It is expressly recommended that potential investors familiarise themselves with the specific risk profile of the product type described in this Prospectus and seek the advice of a professional, if necessary.

1. Features of the Certificates

With the purchase of each Security, the investor acquires the right, under certain conditions and as provided for in the Terms and Conditions of the Securities, to demand from the Issuer the payment of a *Redemption Amount* in the *Settlement Currency* [multiplied by the *Ratio*] depending on the performance of [the *Underlying*] [the *Underlyings*] (the "**Settlement Amount**") *[in case of physical settlement add the following text:* or, as the case may be, delivery of the *Physical Underlying* in a number as expressed by the *Ratio*) (the "**Certificate Right**"). The Securityholders shall not receive any interim payments. None of the Securities vests a right to payment of fixed or variable interest or dividends and, as such, they generate **no regular income**.

[in case of UBS [Gearing] [●] [(Capped)] Certificates insert the following text:

The *Redemption Amount* is [in case of a Cap Amount add the following text: , subject to the Cap Amount,] [calculated in accordance with the following formula:] [equal to the] [Nominal Amount x PRate x Performance] [Nominal Amount x Performance] [Performance].

[In this context, the “**Performance**” is determined and calculated by adding the respective performance of the *Underlying*, expressed as a percentage, within each period_(i) from an *Observation Date_(i)* to the immediately preceding *Observation Date_(i-1)*, [subject to the requirement that the [insert number of performances to be considered: [•]] highest performances of the *Underlying* within the above periods are taken into account with [•]%,] and in accordance with the following formula:

$$\text{Max } (0; \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Settlement Price } (i) - \text{Settlement Price } (i-1)}{\text{Settlement Price } (i-1)})$$

where “**Settlement Price_(i)**” means the *Settlement Price* of the *Underlying* on the *Observation Date_(i)*, “**Settlement Price_(i-1)**” means the *Settlement Price* of the *Underlying* on the *Observation Date_(i-1)*, and “**Settlement Price_(i-0)**” means the *Strike Price* of the *Underlying*.] [if appropriate, insert other determination of the relevant Performance: [•].] [in case of a Cap Amount add the following text: The *Redemption Amount* is, however, capped to the Cap Amount.]]

[in case of UBS Capital Protected [Gearing] [•] [(Capped)] Certificates insert the following text:

The *Redemption Amount* is [in case of a Cap Amount add the following text: , subject to the Cap Amount,] [calculated in accordance with the following formula:] [equal to the] [Nominal Amount + (Nominal Amount x PRate x Performance)] [Nominal Amount + (Nominal Amount x Performance)] [Nominal Amount + Performance] [Performance].

[In this context, the “**Performance**” is determined and calculated by adding the respective performance of the *Underlying*, expressed as a percentage, within each period_(i) from an *Observation Date_(i)* to the immediately preceding *Observation Date_(i-1)*, [subject to the requirement that the [insert number of performances to be considered: [•]] highest performances of the *Underlying* within the above periods are taken into account with [•]%,] and in accordance with the following formula:

$$\text{Max } (0; \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Settlement Price } (i) - \text{Settlement Price } (i-1)}{\text{Settlement Price } (i-1)})$$

where “**Settlement Price_(i)**” means the *Settlement Price* of the *Underlying* on the *Observation Date_(i)*, “**Settlement Price_(i-1)**” means the *Settlement Price* of the *Underlying* on the *Observation Date_(i-1)*, and “**Settlement Price_(i-0)**” means the *Strike Price* of the *Underlying*.] [if appropriate, insert other determination of the relevant Performance: [•].] [in case of a Cap Amount add the following text: The *Redemption Amount* is, however, capped to the Cap Amount.]]

[2. Features of Certificates on [currency exchange rates] [,] [commodities] [or] [precious metals]

In cases of [currency exchange rates] [,] [commodities] [or] [precious metals] used as [the *Underlying*] [the *Underlyings*] [a *Basket Component*], it should be noted that the values are traded 24 hours a day through the time zones of Australia, Asia, Europe and America. It is therefore possible that a relevant limit or threshold, pursuant to the Terms and Conditions of the Securities, may be reached, exceeded or fallen below outside of local or the Offeror’s business hours.]

Physical Settlement of [the *Underlying*] [the *Underlyings*] [the *Basket Components*] in the form of [currency exchange rates] [and] [or] [commodities] [and] [or] [precious metals] is excluded in any case.]

[2.] [3.] Possible decline in the value of the Underlying[s] in case of Physical Settlement

To the extent that physical settlement is provided for in the Terms and Conditions of the Securities, potential investors in the Securities should note that any fluctuations in the *Price[s] of the Underlying[s]* [or in the *Prices of the Basket Components, as the case may be,*] between [the *Expiration Date*] [the *Valuation Date*] [the latest of the *Valuation Averaging Dates*] of the Security and the delivery of the *Physical Underlying* on the *Settlement Date* are borne by the Securityholder. Losses in the value of the *Underlying[s]* can therefore still occur after the corresponding [*Expiration Date*] [*Valuation Date*] [latest of the *Valuation Averaging Dates*], and are borne by the Securityholder.]

[3.] [•.] Termination and Early Redemption at the option of the Issuer

Potential investors in the Securities should be aware that in case of a *Termination Event* [or, as the case may be, in case of a termination for tax reasons], the Issuer has according to the Terms and Conditions of the Securities the option to terminate and redeem the Securities, as an entirety [, prior to the *Expiration Date*]. If the Issuer opts to terminate and redeem the Securities [prior to the *Expiration Date*], the Securityholder will have the right to receive a payment in respect of such termination, but will have no claim for any additional payments on the Securities after the *Termination Date* [or, as the case may be, the *Tax Termination Date*].

[4.] [•.] No termination right of the Securityholders

According to the Terms and Conditions of the Securities, the Securityholders do not have a termination right and the Securities may, hence, not be terminated by the Securityholders. [Prior to the maturity of the Securities] [The] [the] realisation of the economic value of the Securities (or parts thereof), if any, is, consequently and except for the Issuer's termination and redemption [and except where the Securityholders may exercise the Securities], only possible by way of selling the Securities.

The selling of the Securities requires that market participants are willing to acquire the Securities at a certain price. In case that no market participants are readily available, the value of the Securities may not be realised. The Issuer is not obligated under the issuance of these Securities to compensate for or to repurchase the Securities.

[5.] [•.] Possible decline in the [Price] [Prices] of the [Underlying] [Underlyings] after termination of the Securities

In the event that the term of the Securities is terminated [prior to the *Expiration Date*], potential investors of the Securities should note that any fluctuations in the [Price] [Prices] of the [Underlying] [Underlyings] between the announcement of the termination by the Issuer and the determination of the [Price] [Prices] of the [Underlying] [Underlyings] relevant for calculating the *Termination Amount* [or the *Tax Termination Amount*, as the case may be,] are borne by the Securityholders.

[6.] [•.] Other factors affecting value

The value of a Security is determined not only by changes in the [Price] [Prices] of the [Underlying] [Underlyings] [and of the *Basket Components*, respectively], but also by a number of other factors. Since several risk factors may have simultaneous effects on the Securities, the effect of a particular risk factor cannot be predicted. In addition, several risk factors may have a compounding effect which may not be predictable. No assurance can be given with regard to the effect that any combination of risk factors may have on the value of the Securities.

These factors include, *inter alia*, the term of the Securities, the frequency and intensity of price fluctuations (volatility) in [the *Underlying*] [the *Underlyings*] [and of the *Basket Components*, respectively], as well as the prevailing interest rate and dividend levels. A decline in the value of the Security may therefore occur even if the [Price] [Prices] of the [Underlying] [Underlyings] [and of the respective *Basket Components*] remains constant.

Prospective investors of the Securities should be aware that an investment in the Securities involves a valuation risk with regard to [the *Underlying*] [the *Underlyings*] [and the respective *Basket Components*]. They should have experience with transactions in securities with a value derived from [the respective *Underlying*] [the respective *Underlyings*] [and of the respective *Basket Components*]. The value of [the *Underlying*] [the *Underlyings*] may vary over time and may increase or decrease by reference to a variety of factors which may include UBS corporate action, macro economic factors and speculation. If [the *Underlying*] [the *Underlyings*] comprise[s] a basket of various assets, fluctuations in the value of any one asset may be offset or intensified by fluctuations in the value of other basket components. In addition, the historical performance of an *Underlying* is not an indication of its future performance. The historical [Price] [Prices] of the [Underlying] [Underlyings] [and of the respective *Basket Components*] does not indicate its future performance. Changes in the market [Price] [Prices] of the [Underlying] [Underlyings] will affect the trading price of the Securities, and it is impossible to predict whether the market [price] [prices] of [the *Underlying*] [an *Underlying*] will rise or fall.

If the Securityholder's right vested in the Security is determined on the basis of a currency other than the *Settlement Currency*, currency unit or calculation unit, or if the value of [the *Underlying*] [the *Underlyings*] is determined in such a currency other than the *Settlement Currency*, currency unit or calculation unit, potential investors should be aware that investments in these Securities could entail risks due to fluctuating exchange rates, and that the risk of loss does not depend solely on the performance of [the *Underlying*] [the *Underlyings*], but also on unfavourable developments in the value of the foreign currency, currency unit or calculation unit. Such unfavourable developments may increase the Securityholder's risk of loss, in such a way that

- the value of the acquired Securities diminishes accordingly, or
- any possible settlement amount diminishes accordingly.

[7.] [•.] Effect of ancillary costs

Commissions and other transaction costs incurred in connection with the purchase or sale of Securities may result in charges, particularly in combination with a low order value, **which can substantially reduce any settlement amount, if any, to be paid [or, as the case may be, the value of the Physical Underlying to be delivered] under the Securities.** Before acquiring a Security, prospective investors should therefore inform themselves of all costs incurred through the purchase or sale of the Security, including any costs charged by their custodian banks upon purchase and maturity of the Securities.

[8.] [•.] Transactions to offset or limit risk

Prospective investors of the Securities should not rely on the ability to conclude transactions at any time during the term of the Securities that will allow them to offset or limit relevant risks. This depends on the market situation and the prevailing conditions. Transactions designed to offset or limit risks might only be possible at an unfavourable market price that will entail a loss for investors.

[9.] [•.] Trading in the Securities / Liquidity

It is not possible to predict if and to what extent a secondary market may develop in the Securities or at what price the Securities will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid.

If so specified in this Prospectus, applications will be or have been made to the *Security Exchange[s]* specified for admission or listing of the Securities. If the Securities are admitted or listed, no assurance is given that any such admission or listing will be maintained. The fact that the Securities are admitted to trading or listed does not necessarily denote greater liquidity than if this were not the case. If the Securities are not listed or traded on any exchange, pricing information for the Securities may be more difficult to obtain and the liquidity of the Securities may be adversely affected. The liquidity of the Securities may also be affected by restrictions on the purchase and sale of the Securities in some jurisdictions. Additionally, the Issuer has the right (but no obligation) to purchase Securities at any time and at any price in the open market or by tender or private agreement. Any Securities so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation.

[in case of a Subscription Period insert the following text: In addition, it cannot be excluded that the number of subscribed Securities is less than the *Issue Size* of the Securities. There is the risk that due to the low volume of subscriptions in the Securities the liquidity of the Securities is lower than if all Securities were subscribed by investors.]

[in case that no Subscription Period is intended insert the following text: In addition, it cannot be excluded that the number of sold Securities is less than the *Issue Size* of the Securities. There is the risk that due to the low volume of sold Securities the liquidity of the Securities is lower than if all Securities were sold by the Offeror.]

The Offeror intends, under normal market conditions, to provide bid and offer prices for the Securities of an issue on a regular basis. However, the Offeror makes no firm commitment to the Issuer to provide liquidity by means of bid and offer prices for the Securities, and assumes no legal obligation to quote any such prices or with respect to the level or determination of such prices. **Potential investors therefore should not rely on the ability to sell Securities at a specific time or at a specific price.**

[10.] [•.] Expansion of the spread between bid and offer prices

In special market situations, where the Issuer 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. Therefore, Securityholders 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 price based on the actual level of the Underlying level prevailing at the time of their sale.

[11.] [•.] Borrowed funds

If the purchase of Securities is financed by borrowed funds and investors' expectations are not met, they not only suffer the loss incurred under the Securities, but in addition also have to pay interest on and repay the loan. This produces a substantial increase in investors' risk of loss. Investors of Securities should never rely on being able to redeem and pay interest on the loan through gains from a Securities transaction. Rather, before financing the purchase of a Security with borrowed funds, the investors' financial situations should be assessed, as to their ability to pay interest on or redeem the loan immediately, even if they incur losses instead of the expected gains.

[12.] [•.] The effect on the Securities of hedging transactions by the Issuer

The Issuer may use all or some of the proceeds received from the sale of the Securities to enter into hedging transactions relating to the risks incurred in issuing the Securities. In such a case, the Issuer or one of its affiliated companies may conclude transactions that correspond to the Issuer's obligations arising from the Securities. Generally speaking, this type of transaction will be concluded before or on the *Issue Date* of the Securities, although these transactions can also be concluded after the Securities have been issued. The Issuer or one of its affiliated companies may take the necessary steps for the closing out of any hedging transactions, on or prior to the relevant [*Valuation Date*] [*Valuation Averaging Date*]. It cannot be ruled out that the [*Price*] [*Prices*] of the [*Underlying*] [*Underlyings*] might, in certain cases, be affected by these transactions. In the case of Securities whose value depends on the occurrence of a specific event in relation to [*the Underlying*] [*the Underlyings*], entering into or closing out such hedging transactions may affect the likelihood of this event occurring or not occurring.

[13.] [•.] Changes in Taxation in relation to the Securities

The considerations concerning the taxation of the Securities set forth in this Prospectus reflect the opinion of the Issuer on the basis of the legal situation identifiable as of the date hereof. However, a different tax treatment by the fiscal authorities and tax courts cannot be precluded. In addition, the tax considerations set forth in this Prospectus cannot be the sole basis for the assessment of an investment in the Securities from a tax point of view, as the individual circumstances of each investor also have to be taken into account. Therefore, the tax considerations set forth in this Prospectus are not to be deemed any form of definitive information or tax advice or any form of assurance or guarantee with

respect to the occurrence of certain tax consequences. Each investor should seek the advice of his or her personal tax consultant before deciding whether to purchase the Securities.

Neither the Issuer nor the Offeror assumes any responsibility vis-à-vis the Securityholders for the tax consequences of an investment in the Securities.

[

III. UNDERLYING-SPECIFIC RISKS

[If appropriate, insert information on the Underlying-specific risk: [•]]

]

RESPONSIBILITY STATEMENT

UBS AG, having its registered offices at Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ], as Issuer and UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom, as Offeror of the Securities described in this Prospectus, accept responsibility for the content of this Prospectus, as set out in section 5 (4) of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz* - "**WpPG**").

The Issuer and the Offeror declare that the information contained in this Prospectus is, to their knowledge, accurate and that no material facts have been omitted.

The Issuer and the Offeror are liable for Summary including any translation thereof contained in this Prospectus, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus.

The information contained in the section entitled "Information about [the Underlying] [the Underlyings]" beginning on page 129 of this Prospectus merely comprises extracts or summaries [of publicly available information] [of information, received by the Issuer from [●]]. The Issuer and the Offeror confirm that such information has been carefully prepared and accurately reproduced. As far as the Issuer and the Offeror were aware and were able to ascertain from [this publicly available information] [this information, received from a third party], no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

[Provided that UBS AG, acting through its [London] [Jersey] Branch, does not also function as Index Sponsor in relation to the [Index] [Indices] described in the section entitled "Information about [the Underlying] [the Underlyings]", the Index Sponsor shall assume no responsibility for the content of this Prospectus, with the exception of the information contained in the section entitled "Information about [the Underlying] [the Underlyings]" beginning on page 129 of this Prospectus. [The Index Sponsor declares that it has taken all reasonable care to ensure that the information contained in the section entitled "Information about [the Underlying] [the Underlyings]" beginning on page 129 of this Prospectus is, to the best of its knowledge, accurate, and that no material facts have been omitted.]]

The Issuer and the Offeror accent that following the date of publication of this Prospectus, events and changes may occur, which render the information contained in this Prospectus incorrect or incomplete. Supplemental information will only published as required by and in a manner stipulated in section 16 of the WpPG.

DESCRIPTION OF THE ISSUER

The following description contains general information on UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ].

OVERVIEW

UBS AG and subsidiaries ("**UBS**" or "**UBS AG**") is, according to its own opinion, one of the world's leading financial firms, serving a discerning global client base. Its business, global in scale, is focused on growth. As an integrated firm, UBS creates added value for clients by drawing on the combined resources and expertise of all its businesses. UBS is, according to its own opinion, the leading global wealth management business, a global investment banking and securities firm with a strong institutional and corporate client franchise, a key asset manager and, with roughly a quarter of the Swiss lending market, the market leader in Swiss corporate and individual client banking. On 31 December, 2006, UBS employed around 78,000 people. With headquarters in Zurich and Basel, Switzerland, UBS operates in over 50 countries and from all major international centers.

UBS is one of the best-capitalised financial institutions in the world, with a BIS Tier1² ratio of 11.9 per cent invested assets of CHF 3.0 trillion, equity attributable to UBS shareholders of CHF 50 billion and market capitalisation of roughly CHF 154 billion on 31 December, 2006.

UBS is among the few globally active major banks that have a first-class rating. The rating agencies Standard & Poor's Inc. ("**Standard & Poor's**"), Fitch Ratings ("**Fitch**") and Moody's Investors Service Inc. ("**Moody's**") have assessed the creditworthiness of UBS, i.e. the ability of UBS to fulfil payment obligations, such as principal or interest payments on long-term loans, also known as debt servicing, in a timely manner. The ratings from Fitch 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. Standard & Poor's currently rates UBS creditworthiness with AA+, Fitch with AA+ and Moody's with Aa2³, which implies a rating with "good to very good: high probability of payment, low insolvency risk".

I. CORPORATE INFORMATION

The legal and commercial name of the company is UBS AG. The company was incorporated under the name SBC AG on 28 February, 1978 for an unlimited duration and entered in the Commercial Register of Canton Basel-City on that day. On 8 December, 1997, the company changed its name to UBS AG. The company 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-270.3.004.646-4.

UBS AG is incorporated and domiciled in Switzerland and operates under Swiss Company Law and Swiss Federal Banking Law as an Aktiengesellschaft, a corporation that has issued shares of common stock to investors.

The addresses and telephone numbers of UBS two registered offices and principal places of business are: Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland, telephone +41-44-234 11 11; and Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel, Switzerland, telephone +41-61-288 20 20.

UBS shares are listed on the SWX Swiss Exchange and traded through virt-x which is majority owned by the SWX Swiss Exchange. They are also listed on the New York Stock Exchange and on the Tokyo Stock Exchange.

According to Article 2 of the Articles of Association of UBS AG ("**Articles of Association**") the purpose of UBS is the operation of a bank. Its scope of operations extends to all types of banking, financial, advisory, service and trading activities in Switzerland and abroad

² Tier 1 capital comprises share capital, share premium, retained earnings including current year profit, foreign currency translation and minority interests less accrued dividends, net long positions in own shares and goodwill.

³ Long-term rating, as at 31 December, 2006.

II. BUSINESS OVERVIEW

UBS is managed through three Business Groups and its Corporate Center, each of which is described below. A full description of their strategies, structure, organisation, products, services and markets can be found in the UBS Handbook 2006/2007, in the English version on pages 27 - 54 (inclusive).

Global Wealth Management & Business Banking

With more than 140 years of experience, UBS global wealth management business provides a comprehensive range of products and services individually tailored for wealthy clients around the world. In the US, it is, according to its own opinion, one of the top wealth managers. Business Banking Switzerland is the market leader in Switzerland, providing a complete set of banking and securities services for individual and corporate clients. It also has relationships with institutional investors, public entities and foundations based in Switzerland, as well as financial institutions worldwide.

Global Asset Management

The Global Asset Management business is, according to its own opinion, one of the world's leading asset managers, providing traditional, alternative and real estate investment solutions to private, institutional and corporate clients, and through financial intermediaries. It is one of the largest global institutional asset managers, the second largest mutual fund manager in Europe, and the largest in Switzerland.

Investment Bank

UBS Investment Bank is, according to its own opinion, one of the world's leading investment banking and securities firms, providing a full range of products and services to corporate and institutional clients, governments, financial intermediaries and alternative asset managers. For both its own corporate and institutional clients and the clients of other parts of UBS, the Investment Bank provides products, research and advice, and comprehensive access to the world's capital markets.

Corporate Center

Corporate Center creates value for shareholders and other stakeholders by partnering with the Business Groups to ensure that the firm operates as an effective and integrated whole with a common vision and set of values. It helps UBS businesses grow sustainably through its risk, financial control, treasury, communication, legal and compliance, human resources, strategy, offshoring and technology functions.

Industrial Holdings

The Industrial Holdings segment consists of UBS private equity investments. UBS strategy is to de-emphasize and reduce exposure to this asset class while capitalizing on orderly exit opportunities as they arise.

COMPETITION

UBS faces stiff competition in all business areas. Both in Switzerland and abroad, the Bank competes with asset management companies, commercial, investment and private banks, brokerages and other financial services providers. Competitors include not only local banks, but also global financial institutions, which are similar to UBS in terms of both size and services offered.

In addition, the consolidation trend in the global financial services sector is introducing new competition, which may have a greater impact on prices, as a result of an expanded range of products and services and increased access to capital and growing efficiency.

III. ORGANISATIONAL STRUCTURE OF THE ISSUER

The objective of UBS group structure is to support the business activities of the Company within an efficient legal, tax, supervisory and financial framework. Neither the individual business groups of UBS, Global Wealth

Management & Business Banking, Global Asset Management, Investment Bank, nor the Corporate Center (the "Business Groups") are legally independent entities; instead, they perform their activities through the domestic and foreign offices of the parent bank, UBS AG.

Settlement of transactions through the parent bank allows UBS to fully exploit the advantages generated for all business groups through the use of a single legal entity. In cases where it is impossible or inefficient to process transactions via the parent, due to local statutory, tax or supervisory provisions or newly acquired companies, these tasks are performed on location by legally independent group companies. The major subsidiaries are listed in the UBS Financial Report 2006, in English, on pages 172 - 175 (inclusive).

IV. TREND INFORMATION

There have been no major negative changes relating to the prospects of the Issuer since the last audited financial report from 2006.

V. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES OF THE ISSUER

UBS operates under a strict dual Board structure, as mandated by Swiss banking law. The functions of Chairman of the Board of Directors ("**Chairman**") and Group Chief Executive Officer ("**Group CEO**") are assigned to two different people, thus providing separation of powers. This structure establishes checks and balances and creates an institutional independence of the Board of Directors ("**BoD**") from the day-to-day management of the firm, for which responsibility is delegated to the Group Executive Board ("**GEB**"). No member of one Board may be a member of the other.

The supervision and control of the executive management remains with the BoD. The Articles of Association and the Organisation Regulations of UBS AG, with their Appendices govern all details as to authorities and responsibilities of the two bodies. Please refer to www.ubs.com/corporate-governance.

The BoD consists of at least six and a maximum of twelve members. The term of office for members of the board is three years.

Details of the Executive Bodies of the Company

Board of Directors

	Title	Term of office	Position outside UBS AG
Marcel Ospel	Chairman	2008	
Stephan Haeringer	Executive Vice Chairman	2007	
Marco Suter	Executive Vice Chairman	2008	
Ernesto Bertarelli	Member	2009	Chief Executive Officer of Serono International SA, Geneva (until 5 January 2007)
Sir Peter Davis	Member	2007	Holds several board memberships.
Gabrielle Kaufmann-Kohler	Member	2009	Partner at the law firm Schellenberg Wittmer and Professor of international private law at the University of Geneva
Dr. Rolf A. Meyer	Member	2009	Holds several board memberships.
Dr. Helmut Panke	Member	2007	Chairman of the Board of Management BMW AG, Munich (between 2002 and September 2006) As at the date of this Base Prospectus, he holds several board memberships.
Peter Spuhler	Member	2007	Owner of Stadler Rail AG, Switzerland
Peter R. Voser	Member	2008	Chief Financial Officer of The Royal Dutch Shell plc, London
Lawrence A. Weinbach	Member	2008	Partner at Yankee Hill Capital

			Management LLC, Southport, CT, USA (since 2006)
Joerg Wolle	Member	2009	President and CEO of DKSH Holding Ltd.

Group Executive Board

The GEB consists of 9 members:

Peter A. Wuffli	Group Chief Executive Officer
Marcel Rohner	Deputy Group CEO and Chairman and CEO Global Wealth Management & Business Banking
John A. Fraser	Chairman and CEO Global Asset Management
Huw Jenkins	Chairman and CEO Investment Bank
Peter Kurer	Group General Counsel
Clive Standish	Group Chief Financial Officer
Walter Stuerzinger	Group Chief Risk Officer
Rory Tapner	Chairman and CEO Asia Pacific
Raoul Weil	Head of Wealth Management International

No member of the GEB has any significant business interests outside the Bank.

Board of Directors

The BoD is the most senior body of UBS. All the members of the BoD are elected individually by the Annual General Meeting for a term of office of three years. The BoD itself then appoints its Chairman, the Vice Chairmen and the various BoD Committees (Audit Committee, Compensation Committee, Nominating Committee and Corporate Responsibility Committee).

The BoD has ultimate responsibility for the mid- and long- term strategic direction of UBS, for appointments and dismissals at top management levels and the definition of the firm's risk principles and risk capacity. While the majority of the BoD members are always non-executive and independent, the Chairman and at least one Vice Chairman have executive roles in line with Swiss banking laws, and assume supervisory and leadership responsibilities. The BoD meets as often as business requires, and at least six times a year.

The business address of the members of the BoD is UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland.

Group Executive Board

The GEB has business management responsibility for UBS. The Group CEO and the members of the GEB are appointed by the Board of Directors and are accountable to the Chairman and the Board for the firm's results. The GEB, and in particular the Group CEO, are responsible for the implementation and results of the firm's business strategies, for the alignment of the Business Groups to UBS integrated business model, and for the exploitation of synergies across the firm.

The business address of the members of the GEB is UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich, Switzerland.

Conflicts of interest

No conflicts exist between the private interests and/or other duties of the members of the BoD or the GEB and their obligations to the Issuer

VI. AUDITORS

Ernst & Young Ltd., Aeschengraben 9, 4002 Basel, Switzerland, is the statutory auditor in accordance with company law and banking law provisions (appointed until the 2007 UBS Annual General Meeting and they will be proposed for re-election at the 2007 UBS General Annual Meeting; re-appointed at the UBS Annual General

Meeting on 19 April, 2006). Ernst & Young Ltd., Basel, is a member of the Swiss Institute of Certified Accountants and Tax Consultants based in Zurich, Switzerland.

VII. MAJOR SHAREHOLDERS OF THE ISSUER

The ownership of UBS shares is broadly disbursed. As at 31 December, 2006, Chase Nominees Ltd., London, was registered with a 8.81 per cent. holding (31 December, 2005: 8.55 per cent, 31 December, 2004: 8.76 per cent.) of total share capital held in trust for other investors. As at 31 December, 2006, the US securities clearing organisation DTC (Cede & Co.) New York, "The Depository Trust Company", held 13.21% per cent. (31 December, 2005: 9.95 per cent, 31 December, 2004: 5.77 per cent.) of total share capital in trust for other beneficiaries. Pursuant to UBS provisions on registering shares, the voting rights of nominees are limited to 5 per cent.. This regulation does not apply to securities clearing and settlement organisations. No other shareholder was registered with a holding in excess of 5 per cent. of total share capital.

Further details on the distribution of UBS shares, the number of registered and non-registered securities, voting rights as well as distribution by shareholder categories and geographical regions can be found in the UBS Handbook 2006/2007, in English, on pages 109 - 110 (inclusive).

VIII. FINANCIAL INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S ASSETS AND LIABILITIES, FINANCIAL POSITION AND PROFITS AND LOSSES

A description of the Issuer's assets and liabilities, financial position and profits and losses is available in the Financial Reports of the Issuer for financial years 2005 and 2006, in English ("**Financial Reports**"). In this context, the Issuer's fiscal year equals the calendar year.

In the case of financial year 2005 reference is made to

- (i) the Financial Statements of UBS AG (Group), in particular to the Income Statement of UBS AG (Group) on page 74, the Balance Sheet of UBS AG (Group) on page 75, to the Statement of Cash Flows of the UBS AG (Group) on pages 78 - 79 (inclusive) and to the Notes to the Financial Statements on pages 80 - 190 (inclusive), and
- (ii) the Financial Statements of UBS AG (Parent Bank), in particular to the Income Statement of UBS AG (Parent Bank) on page 194, the Balance Sheet of UBS AG (Parent Bank) on page 195, to the Statement of Appropriation of Retained Earnings of UBS AG (Parent Bank) on page 196, to the Notes to the Financial Statements on pages 197 - 201 (inclusive) and to the Parent Bank Review on page 193, and
- (iii) the sections entitled "Accounting Standards and Policies" on pages 65 - 70 (inclusive) in the Financial Report 2005.

In the case of financial year 2006 reference is made to

- (i) the Financial Statements of UBS AG (Group), in particular to the Income Statement of UBS AG (Group) on page 82, the Balance Sheet of UBS AG (Group) on page 83, to the Statement of Cash Flows of the UBS AG (Group) on pages 86 - 87 (inclusive) and to the Notes to the Financial Statements on pages 88 - 214 (inclusive), and
- (ii) the Financial Statements of UBS AG (Parent Bank), in particular to the Income Statement of UBS AG (Parent Bank) on page 218, the Balance Sheet of UBS AG (Parent Bank) on page 219, to the Statement of Appropriation of Retained Earnings of UBS AG (Parent Bank) on page 220, to the Notes to the Financial Statements on pages 221 - 225 (inclusive) and to the Parent Bank Review on page 217, and
- (iii) the sections entitled "Accounting Standards and Policies" on pages 67 - 72 (inclusive) in the Financial Report 2006.

The Financial Reports form an essential part of UBS reporting. They include the audited Consolidated Financial Statements of UBS, prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("**IFRS**"), a reconciliation to United States Generally Accepted Accounting Principles ("**US GAAP**"), and the audited financial statements of UBS AG, prepared according to Swiss banking law provisions. The Financial Reports also include discussions and analyses of the financial and business results of UBS and its business groups, as well as certain additional disclosures required under Swiss and US regulations.

The financial statements for UBS AG (Group) and its subsidiaries as well as for UBS AG (Parent Bank) were audited by Ernst & Young Ltd., Basel, for financial years 2005 and 2006. The "Report of the Statutory Auditors" of the UBS AG (Parent Bank) can be found on page 202 of the Financial Reports for 2005 and on page 226 of the Financial Reports for 2006. The "Report of the Group Auditors" of the UBS AG (Group) can be found on page 73 of the Financial Reports for 2005 and on pages 80 – 81 (inclusive) of the Financial Reports for 2006.

1. LEGAL AND ARBITRATION PROCEEDINGS

The Issuer and other UBS Group companies operate in a legal and regulatory environment that exposes them to potentially significant litigation risks. As a result, UBS is involved in various disputes and legal proceedings, including litigation, arbitration, and regulatory and criminal investigations. Such cases are subject to many uncertainties, and their outcome often is difficult to predict, particularly in the earlier stages of a case. In certain circumstances, to avoid the expense and distraction of legal proceedings, UBS may based on a cost benefit analysis enter a settlement even though UBS denies any wrongdoing. UBS Group makes provisions for cases brought against it only when after seeking legal advice, in the opinion of management, it is probable that a liability exists, and the amount can be reasonably estimated. No provision is made for claims asserted against UBS Group that in the opinion of management are without merit and where it is not likely that UBS will be found liable.

As at the date of this Base Prospectus, UBS is involved in the following legal proceedings which could be material to the operating result of the Group in a given reporting period:

- (a) **Insight One:** In December 2006, the New York State Attorney General (NYAG) filed a civil complaint regarding InsightOne, UBS fee-based brokerage program for private clients in the United States. The InsightOne program is a fee-based brokerage program, in which clients pay an asset-based fee for trading activity rather than commissions on a per trade basis and was designed to align more closely the interests of financial advisors and clients. UBS denies that the program was part of a scheme to disadvantage clients and intends to defend itself vigorously in this matter.
- (b) **Tax Shelter:** In connection with a criminal investigation of tax shelters, the United States Attorney's Office for the Southern District of New York (U.S. Attorney's Office) is examining UBS conduct in relation to certain tax-oriented transactions in which UBS and others engaged during the years 1996-1999. Some of these transactions were a subject of the Deferred Prosecution Agreement which the accounting firm KPMG LLP entered into with the U.S. Attorney's Office in August 2005, and are at issue in *United States v. Stein*, S1 05 Cr. 888 (LAK). UBS is cooperating with the government's investigation.
- (c) **Municipal Bonds:** In November 2006, UBS and others received subpoenas from the U.S. Department of Justice, Antitrust Division, and the U.S. Securities and Exchange Commission. These subpoenas concern UBS conduct relating to derivative transactions entered into with municipal bond issuers, and to the investment of proceeds of municipal bond issuances. UBS is cooperating with these investigations.
- (d) **HealthSouth:** UBS is defending itself in two purported securities class actions brought in the U.S. District Court of the Northern District of Alabama by holders of stock and bonds in HealthSouth Corp. UBS also is a defendant in HealthSouth derivative litigation in Alabama state court and has responded to an SEC investigation relating to UBS role as a banker for HealthSouth.
- (e) **Bankruptcy Estate of Enron:** In November 2003, Enron brought adversarial proceedings against UBS and others in the U.S. Bankruptcy Court for the Southern District of New York seeking avoidance and recovery of payments that Enron made prior to filing for bankruptcy in connection with equity forward and swap transactions. The Bankruptcy Court dismissed UBS motion for summary judgment in August 2005. Discovery is ongoing.
- (f) **Parmalat:** UBS is involved in a number of proceedings in Italy related to the bankruptcy of Parmalat. These proceedings include, inter alia, claw back proceedings against UBS Limited in connection with a structured finance transaction. Further, UBS is a defendant in two civil damages claims brought by Parmalat, of which one relates to the same structured finance transaction against UBS Limited, while the other against UBS AG relates to certain derivative transactions. In addition, UBS Limited and two UBS employees are the subject of criminal proceedings in Milan. Finally, UBS is a defendant in civil actions brought by individual investors in those criminal proceedings. All proceedings still are in an early stage. UBS denies the allegations made against itself and against its employees in these matters, and is defending itself vigorously.

No governmental, legal or arbitration proceedings, which may significantly affect the Issuer's financial position or which have significantly affected it over the last financial year 2006 and until the date of this Base

Prospectus have been pending, nor is the Issuer aware that any such governmental, legal or arbitration proceedings are pending or threatened.

2. SIGNIFICANT CHANGES IN THE FINANCIAL SITUATION OF THE ISSUER

There have been no major negative changes relating to the financial position of UBS AG (Group) since the end of the last financial period for which audited financial statements have been published.

IX. MATERIAL CONTRACTS

No material agreements have been concluded outside of the normal course of business which could lead to UBS being subjected to an obligation or obtaining a right, which would be of key significance to the Issuer's ability to meet its obligations to the investors in relation to the issued securities.

X. DOCUMENTS ON DISPLAY

The Annual Report of UBS AG as at 31 December, 2005, comprising (i) the Annual Review 2005, (ii) the Handbook 2005/2006 and (iii) the Financial Report 2005 (including the "Report of the Group Auditors" and the "Report of the Statutory Auditors"), the Annual Report of UBS AG as at 31 December 2006, comprising (i) the Annual Review 2006, (ii) the Handbook 2006/2007 and (iii) the Financial Report 2006 (including the "Report of the Group Auditors" and the "Report of the Statutory Auditors") and the Articles of Association of UBS AG Zurich/Basel, as the Issuer, shall be maintained in printed format, for free distribution, at the offices of the Issuer as well as at UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, [and at [•]] for a period of twelve months after the publication of this document. In addition, the Annual and quarterly reports of UBS AG are published on the UBS website, at www.ubs.com/investors or a successor address.

DESCRIPTION OF THE SECURITIES

I. GENERAL INFORMATION ABOUT THE PROSPECTUS AND THE ISSUE

1. Base Prospectus / To be supplemented by Final Terms / Availability of documentation

This Prospectus is a Base Prospectus within the meaning of Directive 2003/71/EC of 4 November 2003 (the "**Prospectus Directive**") and the corresponding German implementation legislation in the form of the Securities Prospectus Act. It is published incomplete and does not yet contain the Final Terms of the offer. The Base Prospectus has been approved by Germany's Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**"), as the competent authority in the (selected) home Member State of UBS within the meaning of the Prospectus Directive and the Securities Prospectus Act, as UBS' offering programme. "Approval" means the positive act at the outcome of the scrutiny of the completeness of the Base Prospectus by BaFin, including the consistency of the information given and its comprehensibility.

Printed copies of the Base Prospectus are available free of charge at UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 - 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany [and at [●]]. [Additionally, the Base Prospectus is published on the website www.ubs.com/keyinvest, or a successor website.]

The specific terms and conditions relating to the respective securities offering are contained in the final terms of the offer (the "**Final Terms**"). The Final Terms of the offer shall be presented by incorporation in the Base Prospectus and shall, in principle, comprise the deletion of, in particular, the relevant square brackets contained in the Base Prospectus, and the filling out of placeholders contained in square brackets. It is therefore only possible to gain a comprehensive impression of the Issuer and the Securities through examination of the Base Prospectus, as amended by supplements, if any, together with the corresponding Final Terms of the offer.

The Final Terms of the offer shall be filed with BaFin and communicated to investors on the day of the *Start of public offer of the Securities* at the latest:

- a) by insertion in one or more newspapers circulated throughout, or widely circulated in, the member states of the European Economic Area in which the public offer is to be made; or
- b) in printed form to be made available, free of charge, at UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 - 16, 60313 Frankfurt Main, Federal Republic of Germany [and at [●]]; or
- c) in an electronic form on the website www.ubs.com/keyinvest, or a successor website.

If the Final Terms are published in electronic form, the Issuer and the Offeror shall also provide investors with a paper version free of charge upon request.

2. General Note on the Prospectus

No dealer, salesman or other person is authorised to give any information or to make any representation other than those contained in this Prospectus in connection with the offering or sale of the Securities. If given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by the Issuer or the Offeror. None of this document or any further information supplied in connection with the Securities is intended to provide the basis of any credit assessment or other evaluation and should not be considered as a recommendation by the Issuer that any recipient of this document or any further information supplied in connection with the Securities should purchase any of the Securities. Potential investors who are contemplating purchasing Securities should conduct their own independent investigation of the risks involved in an investment in the Securities. Neither this Prospectus, nor other information relating to the Securities represents an offer (in the legal sense) on the part of or on behalf of the Issuer or other persons, *i.e.* a subscription or purchase agreement relating to the Securities will not be effectively concluded with a unilateral declaration made on the part of or on behalf of the subscriber or investor to the Issuer or the Offeror.

3. **Object of the Prospectus**

The object of this Prospectus are [specify designation of the UBS [Capital Protected] [Gearing] [●] [(Capped)] Certificates*: [●]] with the *International Security Identification Number* [●] (the "**ISIN**"), issued by UBS AG, acting through its [London] [Jersey] Branch, in accordance with German law, and issued in the *Aggregate Amount of the Issue* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities"). All payments relating to the Securities are made in the *Settlement Currency* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities").

The Securities are each based on [the [listed] *Underlying*] [the [listed] *Underlyings*] [the portfolio of [listed] *Underlyings*], as described in the sections "Key Terms and Definitions of the Securities" and "Information about [the Underlying] [the Underlyings]".

The Securities expire – provided that the Securities are not terminated or expired early in accordance with the Terms and Conditions of the Securities – on the *Expiration Date* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities").

4. **Issue and Sale of the Securities**

[The Issuer intends to employ this Prospectus – following any necessary notification of the relevant member state of the European Economic Area by Germany's Federal Financial Supervisory Authority (the "**BaFin**"), as the competent authority in the (selected) home Member State of UBS within the meaning of the Prospectus Directive and the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) – for the public offer of the Securities in different member states of the European Economic Area.]

Besides the filing of the Base Prospectus [and the final terms] with the BaFin [,] [and] the necessary publication [as well as the necessary notification of the Base Prospectus, where required], neither the Issuer nor the Offeror has taken action, nor will they take action to render the public offer of the Securities or their possession, or the distribution of offer documents relating to the Securities, admissible in any other jurisdiction requiring special measures to be taken for the purpose of public offer.

The Securities may only be offered, sold or delivered within or from a jurisdiction, provided that this is permissible under applicable laws and regulations and provided that the Issuer does not incur any further obligations. The Securities will, at no time, neither directly nor indirectly, be offered, sold, traded or delivered within the United States of America or to a U.S. person (as defined in the Regulation S under the United States Securities Act of 1933).

Neither the Issuer nor the Offeror represents that the Base Prospectus [and the final terms] may be lawfully distributed, or that the Securities may be lawfully offered, in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to an exemption available thereunder, or assumes any responsibility for facilitating any distribution or offering. Potential investors can find further information in the "Selling restrictions" section beginning on page 131 of this Prospectus.

5. **Underwriting and Issue Price**

It has been agreed that, on or after the respective *Issue Date* of the Securities (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities"), UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom, (the "**Offeror**") shall underwrite the Securities by means of an underwriting agreement and shall place them for sale [at the *Issue Price* as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities"] under terms subject to change. [The *Issue Price* [will be] [was] fixed [at the *Start of public offer of the Securities*] [on the *Fixing Date*], [based on the prevailing market situation and the [Price] [Prices] of the [Underlying] [Underlyings]], and [will then be made] [is] available at the Offeror.] [After closing of the *Subscription Period*] [As of the *Start of public offer of the*

* The notation of the Securities is indicative and will be substantiated and determined in the Final Terms. The key terms and definitions can be different for each series of the Securities.

Securities] [As of the *Fixing Date*] the selling price will then be adjusted on a continual basis to reflect the prevailing market situation.

The Offeror shall be responsible for coordinating the entire *Securities* offering.

[The total commission due for the respective underwriting and/or placement service relating to the underwriting of the *Securities* is: *Underwriting and/or placing fee* (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the *Securities*”).]

6. **Form and Status of the Securities**

[*In case of Securities represented in a permanent global note, insert the following text:* The *Securities* issued by the Issuer are represented by one or more permanent global bearer certificate(s) and are deposited for clearing and settlement at the *Clearing Agent* (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the *Securities*”). No definitive *Securities* will be issued.]

[*In case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent insert the following text:* All of the *Securities* are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the *Clearing Agent* (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the *Securities*”) for clearance and settlement. No physical notes, such as global temporary or permanent notes or definitive notes will be issued in respect of the *Securities*.]

The *Securities* constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.

7. **Admission to Trading**

[*In case that the Offeror intends to apply for a listing of the Securities, insert the following text:* The Offeror intends to apply for inclusion of the *Securities* to trading on the *Security Exchange[s]*. [Provided that the *Securities* have not been terminated by the *Issuer*, in which case trading of the *Securities* would cease [two] [•] trading day[s] prior to the *Termination Date*, and provided that the *Securities* have not expired early, trading of the *Securities* shall cease [two] [•] trading day[s] prior to the *Expiration Date*. As of this point until the *Expiration Date* trading may only take place off exchange with the Offeror.]]

[*In case that the Offeror does not intend to apply for a listing of the Securities, insert the following text:* The Offeror does not intend to apply for inclusion of the *Securities* to trading on a stock exchange.]

8. **[Subscription] [Purchase] and Delivery of the Securities**

[*In case of a Subscription Period insert the following text:* The *Securities* may be subscribed from the Offeror during normal banking hours within the *Subscription Period* (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the *Securities*”). [The *Securities* may only be subscribed in the Minimum Investment Amount (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the *Securities*”).] The *Issue Price* per *Security* is payable on the *Initial Payment Date* (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the *Securities*”).

The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the *Subscription Period* if market conditions so require.

After the *Initial Payment Date*, the appropriate number of *Securities* shall be credited to the investor’s account in accordance with the rules of the corresponding *Clearing Agent* (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the *Securities*”). If the *Subscription Period* is shortened or extended, the *Initial Payment Date* may also be brought forward or postponed.]

[*In case that no Subscription Period is intended insert the following text:* As of the *Start of public offer of the Securities* (as defined in the section entitled “Key Terms and Definitions of the *Securities*”), the *Securities* may be purchased from the Offeror during normal banking hours. Such offer of the *Securities* is made on a continuous basis. [The *Securities* may only be purchased in the *Minimum*

Investment Amount (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities").] The *Issue Price* per Security is payable on the *Initial Payment Date* (both as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities").

After the *Initial Payment Date*, the appropriate number of Securities shall be credited to the investor's account in accordance with the rules of the corresponding *Clearing Agent* (as defined in the section entitled "Key Terms and Definitions of the Securities").]

9. Authorisation/Resolution for the Issue of the Securities

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.

10. Use of Proceeds

The net proceeds from the sale of the Securities will be used for funding purposes of the UBS Group. The Issuer shall not employ the net proceeds within Switzerland. The net proceeds from the issue shall be employed by the Issuer for general business purposes. A separate ("special purpose") fund will not be established.

If, in the normal course of business, the Issuer trades in the *Underlying[s]*, or - if the *Underlying* is a basket or an index – in the respective components, or in related options and futures contracts, or hedges the financial risks associated with the Securities by means of hedging transactions in the corresponding *Underlying[s]* [or underlying assets] or in related options or futures contracts, the Securityholders have no rights to or interests in the respective *Underlying[s]* or in related options or futures contracts.

[in case of UBS [Gearing] [•] [(Capped)] Certificates insert the following text:

II. AUSSTATTUNGSMERKMALE UND DEFINITIONEN DER WERTPAPIERE /

II. KEY TERMS AND DEFINITIONS OF THE SECURITIES

Die UBS [Gearing] [•] [(Capped)]-Zertifikate weisen folgende Definitionen bzw., vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den Wertpapierbedingungen, folgende Ausstattungsmerkmale, jeweils in alphabetischer Reihenfolge (bezogen auf die deutsche Sprachfassung) dargestellt, auf. Diese Übersicht stellt keine vollständige Beschreibung der Wertpapiere dar, unterliegt den Wertpapierbedingungen, den allgemeinen Emissionsbedingungen sowie allen anderen Abschnitten dieses Prospekts und ist in Verbindung mit diesen zu lesen.³ /

The UBS [Gearing] [•] [(Capped)] Certificates use the following definitions and have, subject to an adjustment according to the Terms and Conditions of the Securities, the following key terms, both as described below in alphabetical order (in relation to the German language version). The following does not represent a comprehensive description of the Securities, and is subject to and should be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Securities, the general offering terms of the Securities and all other sections of this Prospectus.³

A.

[im Fall eines Abrechnungskurses folgenden Text einfügen / in case of a Settlement Price insert the following text:

Abrechnungskurs / Settlement Price: Der Abrechnungskurs [des Basiswerts] *[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen:* in Bezug auf den jeweiligen Basiswert_(t) entspricht

[•]

[dem Kurs des Basiswerts an dem Bewertungstag [zur Bewertungszeit].]

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten Kurse des Basiswerts [zur Bewertungszeit].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem Kurs des jeweiligen Basiswerts_(t) an dem Bewertungstag [zur Bewertungszeit].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten Kurse des jeweiligen Basiswerts_(t) [zur Bewertungszeit].]

[Sofern nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle gemäß § 317 BGB am Bewertungstag nicht ausreichend Liquidität in [dem Basiswert] [einem oder mehreren Basiswerten] [einem oder mehreren Korbbestandteilen] gegeben ist oder die Auflösung von Absicherungsgeschäften wegen der Marktenge oder aus anderen Gründen den Kurs [des Basiswerts] [eines oder mehrerer Basiswerte] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] unangemessen beeinflusst, wird die Berechnungsstelle den Abrechnungskurs aus dem [arithmetischen]

³ Die Bezeichnung der Wertpapiere ist indikativ und wird in den jeweiligen endgültigen Bedingungen konkretisiert und festgelegt. Die folgenden Ausstattungsmerkmale und Definitionen können für jede Serie der Wertpapiere unterschiedlich sein. /

The notation of the Securities is indicative and will be substantiated and determined in the Final Terms. The key terms and definitions can be different for each series of the Securities.

[volumengewichteten] Durchschnitt der [●]-Kurse des Basiswerts, die bei Auflösung der Absicherungsgeschäfte für [den Basiswert] [den jeweiligen Basiswert] [den jeweiligen Korbbestandteil] an [dem Bewertungstag] [den Bewertungsdurchschnittstagen] erzielt werden, ermitteln. [Die Berechnungsstelle wird [die Abschlusszeitpunkte am Festlegungstag bzw.] die Auflösungszeitpunkte der Absicherungsgeschäfte nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB festlegen.]] /

The Settlement Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: in relation to the relevant Underlying_(i)] equals

[●]

[the Price of the Underlying on the Valuation Date [at the Valuation Time].]

[the [arithmetical] average of the Prices of the Underlying on each of the Valuation Averaging Dates as determined by the Calculation Agent [at the Valuation Time].]

[in case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the Price of the relevant Underlying_(i) on the Valuation Date [at the Valuation Time].]

[in case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the [arithmetical] average of the Prices of the relevant Underlying_(i) on each of the Valuation Averaging Dates as determined by the Calculation Agent [at the Valuation Time].]

[If on the Valuation Date, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion pursuant to § 317 of the BGB, there is not sufficient liquidity in relation to [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components] or if the unwinding of any hedging transaction, due to such illiquidity or any other reason, has an inadequate impact on the Price of [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components], the Calculation Agent shall determine the Settlement Price based on the [arithmetical] [volume weighted] average of the [●] prices of the Underlying, as indicated by the unwinding of the related hedging transactions in [the Underlying] [the relevant Underlyings] [the relevant Basket Component], on [the Valuation Date] [each of the Valuation Averaging Dates]. [The Calculation Agent shall determine [the closing dates on the Fixing Date and] the unwinding dates of the hedging transactions at its reasonable discretion pursuant to § 317 of the BGB.]]]

Anbieterin / Offeror:

UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich. /

UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom.

Anwendbares Recht / Governing Law:

Deutsches Recht /

German Law

Auszahlungswährung / Settlement Currency:

Die Auszahlungswährung entspricht [●]. /

The Settlement Currency means [●].

B.

Bankgeschäftstag / Banking Day:

Der Bankgeschäftstag steht für jeden Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [und] [in [●]] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind [, das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System („**TARGET-System**“) geöffnet ist] und die Clearingstelle Wertpapiergeschäfte abwickelt. /

*The Banking Day means each day on which the banks in [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [and] [in [●]] are open for business [, the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (“**TARGET System**“) is open] and the Clearing Agent settles securities dealings.*

[im Fall eines Basiskurses folgenden Text einfügen / in case of a Strike Price insert the following text:

Basiskurs / Strike Price:

Der Basiskurs [des Basiswerts] *[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen:* in Bezug auf den jeweiligen Basiswert_(i) entspricht

[●]

*[[dem Kurs des Basiswerts am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [●]. [indikativ. Der Basiskurs des Basiswerts wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt.] *]*

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: [dem Kurs des jeweiligen Basiswerts_(i) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [●]. [indikativ. Der Basiskurs des Basiswerts_(i) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt.] *]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: der Summe der jeweiligen Basiskurse der Korbbestandteile [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb] [, bezogen auf die Basiswährung.] /

The Strike Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: in relation to the relevant Underlying_(i) equals

[●]

*[[the Price of the Underlying [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [●]. [indicative. The Strike Price of the Underlying will be fixed by the Calculation Agent [at the Fixing Time] on the Fixing Date.] **]*

*[in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: [the Price of the relevant Underlying_(i) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [●]. [indicative. The Strike Price of the Underlying_(i) will be fixed by the Calculation Agent [at the Fixing Time] on the Fixing Date.] **]*

* Sämtliche Festlegungen werden von der Berechnungsstelle getroffen und unverzüglich nach Festlegung gemäß den jeweiligen rechtlichen Anforderungen der maßgeblichen Rechtsordnung bekannt gemacht. /

** All determinations will be made by the Calculation Agent and will be published without undue delay after fixing in accordance with the applicable legal requirements of the relevant jurisdiction.

[In case of a Basket as Underlying insert the following text: the sum of the respective Strike Prices of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket] [, related to the Underlying Currency].]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen / in case of a Basket as Underlying insert the following text:

**Basiskurs des Korbbestandteils /
Strike Price of a Basket Component:**

Der Basiskurs des Korbbestandteils_(i=1) entspricht [dem Kurs des Korbbestandteils_(i=1) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Basiskurs des Korbbestandteils_(i=1) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt. *] [•]

Der Basiskurs des Korbbestandteils_(i=n) entspricht [dem Kurs des Korbbestandteils_(i=n) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Basiskurs des Korbbestandteils_(i=n) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt. *] /

*The Strike Price of Basket Component_(i=1) equals [the Price of Basket Component_(i=1) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Strike Price of Basket Component_(i=1) will be fixed by the Calculation Agent [at the Fixing Time] on the Fixing Date. **] [•]*

*The Strike Price of Basket Component_(i=n) equals [the Price of Basket Component_(i=n) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Strike Price of Basket Component_(i=n) will be fixed by the Calculation Agent [at the Fixing Time] on the Fixing Date. **]*

[im Fall einer Basiswährung folgenden Text einfügen / in case of an Underlying Currency insert the following text:

**Basiswährung / Underlying
Currency:**

Die Basiswährung entspricht [•]. /

The Underlying Currency means [•].]

Basiswert[e] / Underlying[s]:

[Der Basiswert entspricht [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechsellkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Korbs] [des Portfolios] einfügen: [•]]

[im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „Index“), wie er von [•] (der „Index Sponsor“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird].]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „Fondsanteil“) an dem [•] (der „Investmentfonds“).]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „Korb“), zusammengesetzt aus den jeweiligen Korbbestandteilen, wie er von [•] [der Berechnungsstelle] berechnet und veröffentlicht wird].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: Der

* Sämtliche Festlegungen werden von der Berechnungsstelle getroffen und unverzüglich nach Festlegung gemäß den jeweiligen rechtlichen Anforderungen der maßgeblichen Rechtsordnung bekannt gemacht. /

** All determinations will be made by the Calculation Agent and will be published without undue delay after fixing in accordance with the applicable legal requirements of the relevant jurisdiction.

Basiswert_(i=1) entspricht [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechsellkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils]: [●]] [im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „**Index_(i=1)**“), wie er von [●] (der „**Index Sponsor_(i=1)**“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [im Fall eines Fondsanteils als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „**Fondsanteil_(i=1)**“) an dem [●] (der „**Investmentfonds_(i=1)**“)]; [●] und der Basiswert_(i=n) entspricht [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechsellkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils]: [●]] [im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „**Index_(i=n)**“), wie er von [●] (der „**Index Sponsor_(i=n)**“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [im Fall eines Fondsanteils als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „**Fondsanteil_(i=n)**“) an dem [●] (der „**Investmentfonds_(i=n)**“)].

Der Begriff „Basiswert“ [bzw. „Index“ und „Index Sponsor“] [bzw. „Fondsanteil“ und „Investmentfonds“] umfasst sämtliche Basiswerte_(i=1) bis _(i=n) [bzw. sämtliche Indizes_(i=1) bis _(i=n) und sämtliche Index Sponsoren_(i=1) bis _(i=n)] [bzw. sämtliche Fondsanteile_(i=1) bis _(i=n) und sämtliche Investmentfonds_(i=1) bis _(i=n)].

[[Der Basiswert wird] [Sämtliche Basiswerte werden] [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [●]].

[In diesem Zusammenhang werden die [dem] [einem] Basiswert zugrunde liegenden Werte bzw. Komponenten jeweils als „**Einzelwert**“ bzw. die „**Einzelwerte**“ bezeichnet.] /

[The Underlying equals [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit] [the Basket] [the portfolio]: [●]]

[in case of an Index as Underlying add the following text: (the “**Index**“), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor**“).]

[in case of a fund unit as Underlying insert the following text: (the “**Fund Unit**“) in the [●] (the “**Investment Fund**“).]

[in case of a Basket as Underlying add the following text: (the “**Basket**“), comprising the Basket Components, as calculated and published by [●] [the Calculation Agent].]

[in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: The Underlying_(i=1) equals [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit]: [●]] [in case of an Index as Underlying insert the following text: (the “**Index_(i=1)**“), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor_(i=1)**“)] [in case of a fund unit as Underlying insert the following text: (the “**Fund Unit_(i=1)**“) in the [●] (the “**Investment Fund_(i=1)**“)]; [●] and the Underlying_(i=n) equals [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit]: [●]] [in case of an Index as Underlying insert the following text: (the “**Index_(i=n)**“), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor_(i=n)**“)] [in case of a fund unit as Underlying insert the

following text: (the “Fund Unit_(i=n)”) in the [•] (the “Investment Fund_(i=n)”).

The term “Underlying” [or “Index” and “Index Sponsor”, as the case may be,] [or “Fund Unit” and “Investment Fund”, as the case may be] shall also refer to all Underlyings_(i=1) to _(i=n) [and to all Indices_(i=1) to _(i=n) and all Index Sponsors_(i=1) to _(i=n), as the case may be] [and to all Fund Units_(i=1) to _(i=n) and all Investment Funds_(i=1) to _(i=n), as the case may be].]

[[The Underlying is] [The Underlyings are] [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [•]].

[In this context, the individual underlying values or components of [the] [an] Underlying are referred to as a “Component” or, as the case may be, the “Components”.]

**[Basiswert] [Korbbestandteil]-
Berechnungstag / [Underlying]
[Basket Component] Calculation
Date:**

Der [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag steht

[•]

[für jeden Tag, an dem [das Maßgebliche Handelssystem] [und] [die Maßgebliche Börse] [und] [der Maßgebliche Devisenmarkt] für den Handel geöffnet [ist] [sind] [, und] [der Kurs des [Basiswerts] [Korbbestandteils] in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Regeln bestimmt wird]]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: [[bzw.], in Bezug auf den Index,] für jeden Tag, an dem [(i)] der Index Sponsor den offiziellen Kurs für den Index bestimmt, berechnet und veröffentlicht [und (ii) ein Handel bzw. eine Notierung in den dem Index zugrunde liegenden Einzelwerten [, die mindestens [•] [80%] [90%] der Marktkapitalisierung aller Einzelwerte des Index bzw. des Gesamtwerts des Index darstellen,] [an dem [Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] stattfindet]]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text zusätzlich einfügen: [[bzw.], in Bezug auf den Fondsanteil,] für jeden Tag, an dem der jeweilige Administrator des Investmentfonds in Übereinstimmung mit den Gründungsdokumenten und dem Verkaufsprospekt des Investmentfonds den Nettoinventarwert für den Investmentfonds veröffentlicht]. /

The [Underlying] [Basket Component] Calculation Date means

[•]

[each day, on which [the Relevant Trading System] [and] [the Relevant Stock Exchange] [and] [the Relevant Exchange Market] [is] [are] open for trading [and] [the Price of the [Underlying] [Basket Component] is determined in accordance with the relevant rules]]

[In case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: [[or, as the case may be,] in relation to the Index] each day, on which [(i)] the Index Sponsor determines, calculates and publishes the official price of the Index, [and (ii) the Components, which are comprised in the Index are [, to the extent of at least [•] [80%] [90%] of the market capitalisation of all Components, which are comprised in the Index, or of the overall value of the Index,]

available for trading and quotation [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Stock Exchange]

[In case of a fund unit as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: [[or, as the case may be,] in relation to the Fund Unit] each day on which the administrator of the Investment Fund publishes the Net Asset Value for such Investment Fund in accordance with the relevant Investment Fund's prospectus and constitutional documents.]

Beobachtungstag / Observation Date:

[Der Beobachtungstag steht für [•].]

[Der Beobachtungstag_(i=1) steht für den [•], [•] und

der Beobachtungstag_(i=n) steht für den [•] [Verfalltag].

Der Begriff „Beobachtungstag“ umfasst sämtliche Beobachtungstage_(i=1) bis _(i=n).

Falls einer dieser Tage kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil_(i)] ist, dann gilt [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als maßgeblicher Beobachtungstag für

[den Basiswert]

[den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]]

[sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]]. /

[The Observation Date means [•].]

[The Observation Date_(i=1) means the [•], [•] and

the Observation Date_(i=n) means the [•] [Expiration Date].

The term "Observation Date" shall also refer to all Observation Dates_(i=1) to _(i=n).]

If one of these days is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying_(i)] [a Basket Component_(i)], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the relevant Observation Date in relation to

[the Underlying]

[the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)]]

[the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].

[Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere / Start of public offer of the Securities:

[•] /

[•]

Berechnungsstelle / Calculation Agent:

Die Berechnungsstelle bezeichnet [•] [UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.] /

The Calculation Agent means [•] [UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.]

[im Fall von Bewertungsdurchschnittstagen folgenden Text einfügen / in case of Valuation Averaging Dates insert the following text:

**Bewertungsdurchschnittstag /
Valuation Averaging Date:**

[Der Bewertungsdurchschnittstag steht für [•].]

[Der Bewertungsdurchschnittstag_(i=1) steht für den [•]; und

der Bewertungsdurchschnittstag_(i=n) steht für den [•] [Verfalltag].

Der Begriff „Bewertungsdurchschnittstag“ umfasst sämtliche Bewertungsdurchschnittstage_(i=1) bis _(i=n).]

Falls einer dieser Tage kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil_(i)] ist, dann gilt [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als maßgeblicher Bewertungsdurchschnittstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]]./

[The Valuation Averaging Date means [•].]

[The Valuation Averaging Date_(i=1) means the [•]; and

the Valuation Averaging Date_(i=n) means the [•] [Expiration Date].

The term “Valuation Averaging Date” shall also refer to all Valuation Averaging Dates_(i=1) to _(i=n).]

If one of these days is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying_(i)] [a Basket Component_(i)], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the relevant Valuation Averaging Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_{(i)] [Basket Component_{(i)]]] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].]}}

[im Fall eines Bewertungstags folgenden Text einfügen / in case of a Valuation Date insert the following text:

Bewertungstag / Valuation Date:

[Der Bewertungstag entspricht [•].]

[Der Bewertungstag entspricht dem [Verfalltag] [unmittelbar auf den Verfalltag folgenden Tag] [•].]

Falls dieser Tag kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil_(i)] ist, dann gilt [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als maßgeblicher Bewertungstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert_{(i)] [Korbbestandteil_{(i)]]] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]]./}}

[The Valuation Date means [•].]

[The Valuation Date means [the Expiration Date] [the day immediately succeeding the Expiration Date] [•].]

If this day is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date

in relation to [the Underlying] [an Underlying_(i)] [a Basket Component_(i)],
 [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket
 Component] Calculation Date is deemed to be the relevant Valuation
 Date in relation to
 [the Underlying]
 [the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)]]
 [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].]

[im Fall einer Bewertungszeit folgenden Text einfügen / in case of a Valuation Time insert the following text:

Bewertungszeit / Valuation Time: Die Bewertungszeit entspricht [•]

[[•] Uhr [(Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland]).]

[[dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [•]-Kurses des
 [Basiswerts] [jeweiligen Basiswerts_(i)] [durch den Index Sponsor].] [•]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[•] Uhr,
 jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil_(i) maßgeblichen Ortszeit]
 [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [•]-Kurses des jeweiligen
 Korbbestandteils_(i)] [durch den Index Sponsor].] [•]] /

The Valuation Time equals [•]

[[•] [(local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany]).]

[[the time of the official determination of the [•] price of the
 [Underlying] [respective Underlying_(i)] [by the Index Sponsor].] [•]]

[in case of a Basket as Underlying insert the following text: [[•], relevant
 local time for each Basket Component_(i)] [the time of the official
 determination of the [•] price of each Basket Component_(i)] [by the Index
 Sponsor].] [•]]

[im Fall eines Bezugsverhältnisses folgenden Text einfügen / in case of a Ratio insert the following text:

Bezugsverhältnis / Ratio:

Das Bezugsverhältnis entspricht [•] [[•] bzw. als Dezimalzahl ausgedrückt
 [•]; das heißt [•] [Wertpapier bezieht] [Wertpapiere beziehen] sich auf
 1 Basiswert [bzw. 1 Wertpapier bezieht sich auf [•] Basiswert[e]].]
 [indikativ. Das Bezugsverhältnis wird am Festlegungstag [zur
 Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt. *] /

The Ratio equals [•] [[•], or expressed as a decimal number [•], i.e. [•]
 [Security relates] [Securities relate] to 1 Underlying [, respectively, 1
 Security relates to [•] Underlying[s], as the case may be.]] [indicative. The
 Ratio will be fixed by the Calculation Agent [at the Fixing Time] on the
 Fixing Date. **]

C.

Clearingstelle / Clearing Agent:

Clearingstelle steht für [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main,

* Sämtliche Festlegungen werden von der Berechnungsstelle getroffen und unverzüglich nach Festlegung gemäß den jeweiligen rechtlichen Anforderungen der maßgeblichen Rechtsordnung bekannt gemacht. /

** All determinations will be made by the Calculation Agent and will be published without undue delay after fixing in accordance with the applicable legal requirements of the relevant jurisdiction.

(Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland) [,] [Clearstream Banking S.A., Luxemburg, (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg)] [,] [Verdipapirsentralen ASA, P.O Box 4, 0051 Oslo, Norwegen,] [und] [Euroclear Bank S.A./ N.V., Brüssel, als Betreiber des Euroclear Systems (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brüssel, Belgien)] [●] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. [Der Begriff „Clearingstelle“ umfasst sämtliche Clearingstellen.] [Dabei wird die Dauerglobalurkunde, die die Wertpapiere verbrieft, von [der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main,] [●] als „**Verwahrstelle**“ verwahrt.] /

*Clearing Agent means [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Boersenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany)] [,] [Clearstream Banking S.A., Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg)] [and] [Euroclear Bank S.A./ N.V., Brussels, as operator of the Euroclear System (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brussels, Belgium)] [,] [Verdipapirsentralen ASA, P.O Box 4, 0051 Oslo, Norway,] [●] or any successor in this capacity. [The term “Clearing Agent” shall refer to all Clearing Agents.] [The Permanent Global Note, which represents the Securities is deposited with [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main,] [●] as “**Depository Agent**”.]*

CS-Regeln / CA Rules:

CS-Regeln steht [für [●], sowie] für die Vorschriften und Verfahren, die auf die Clearingstelle Anwendung finden und/oder von dieser herausgegeben werden. /

CA Rules means [[●] as well as] any regulation and operating procedure applicable to and/or issued by the Clearing Agent.

E.

[im Fall eines Emissionsbegleiters folgenden Text einfügen / in case of an Issuing Agent insert the following text:

Emissionsbegleiter / Issuing Agent: Der Emissionsbegleiter bezeichnet [●]. /

The Issuing Agent means [●].

Emissionspreis / Issue Price:

Der Emissionspreis entspricht [●] [zuzüglich eines Ausgabeaufschlags in Höhe von [●] je Wertpapier]. [indikativ. Der Emissionspreis wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt. *] /

*The Issue Price equals [●] [plus an offering premium amounting to [●] per Security]. [indicative. The Issue Price will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date [at the Fixing Time]. **]*

Emissionstag / Issue Date:

Der Emissionstag bezeichnet den [●]. /

The Issue Date means [●].

* Sämtliche Festlegungen werden von der Berechnungsstelle getroffen und unverzüglich nach Festlegung gemäß den jeweiligen rechtlichen Anforderungen der maßgeblichen Rechtsordnung bekannt gemacht. /

** *All determinations will be made by the Calculation Agent and will be published without undue delay after fixing in accordance with the applicable legal requirements of the relevant jurisdiction.*

Emissionsvolumen / Issue Size:

Das Emissionsvolumen beträgt [●] [Wertpapiere]. [indikativ. Das Emissionsvolumen wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt. *] /

*The Issue Size means [●] [Securities]. [indicative. The Issue Size will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date [at the Fixing Time]. **]*

Emittentin / Issuer:

Die Emittentin bezeichnet die UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]. /

The Issuer means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basle, Switzerland, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ].

F.

[im Fall eines Festlegungstags folgenden Text einfügen / in case of a Fixing Date insert the following text:

Festlegungstag / Fixing Date:

Der Festlegungstag bezeichnet [●].

Falls dieser Tag kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert₍₀₎] [einen Korbbestandteil₍₀₎] ist, dann gilt [●] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als Festlegungstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert₍₀₎] [Korbbestandteil₍₀₎] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]].

[Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Festlegungstag entsprechend verschieben.] /

The Fixing Date means [●].

If this day is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying₍₀₎] [a Basket Component₍₀₎], [●] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Fixing Date in relation to

[the Underlying]

[the affected [Underlying₍₀₎] [Basket Component₍₀₎]]

[the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].

[In case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Fixing Date may be changed accordingly.]]

[im Fall einer Festlegungszeit folgenden Text einfügen / in case of a Fixing Time insert the following text:

Festlegungszeit / Fixing Time:

Die Festlegungszeit entspricht [●]

[[●] Uhr [(Ortszeit [●] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland]).]

[[dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [●]-Kurses des [Basiswerts] [jeweiligen Basiswerts₍₀₎] [durch den Index Sponsor].] [●]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[●] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil₍₀₎ maßgeblichen Ortszeit]

[dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [●]-Kurses des jeweiligen Korbbestandteils_(i)] [durch den Index Sponsor].] [●] /

The Fixing Time equals [●]

[●] [(local time [●] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany]).]

[the time of the official determination of the [●] price of the [Underlying] [respective Underlying_(i)] [by the Index Sponsor].] [●]

[in case of a Basket as Underlying insert the following text: [[●], relevant local time for each Basket Component_(i)] [the time of the official determination of the [●] price of each Basket Component_(i)] [by the Index Sponsor].] [●]]

G.

Gesamtsumme der Emission / Aggregate Amount of the Issue:

[Emissionspreis [(ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags)] x Emissionsvolumen] [●]. [indikativ. Die Gesamtsumme der Emission wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt. *] /

*[Issue Price [(without consideration of the offering premium)] x Issue Size] [●]. [indicative. The Aggregate Amount of the Issue will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date [at the Fixing Time]. **]*

[im Fall eines Korbs als Basiswert bzw. Portfolios aus Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen / in case of a Basket as Underlying or a portfolio of Underlyings insert, if applicable, the following text:

Gewichtung / Weighting:

Die Gewichtung

[entspricht [●].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [●], [●] und

die Gewichtung in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [●].] /

The Weighting

[equals [●].]

[in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [●], [●] and

the Weighting in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [●].]

* Sämtliche Festlegungen werden von der Berechnungsstelle getroffen und unverzüglich nach Festlegung gemäß den jeweiligen rechtlichen Anforderungen der maßgeblichen Rechtsordnung bekannt gemacht. /

** All determinations will be made by the Calculation Agent and will be published without undue delay after fixing in accordance with the applicable legal requirements of the relevant jurisdiction.

K.

Kleinste handelbare Einheit / Minimum Trading Size: Die Kleinste handelbare Einheit entspricht [●] bzw. einem ganzzahligen Vielfachen davon. /

The Minimum Trading Size equals [●] or an integral multiple thereof.

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen / in case of a Basket as Underlying insert the following text:

Korbbestandteil / Basket Component: Der Korbbestandteil_(i=1) entspricht [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechsellkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils]: [●]] [im Fall eines Index als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: (der „**Index_(i=1)**“), wie er von [●] (der „**Index Sponsor_(i=1)**“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „**Fondsanteil_(i=1)**“) an dem [●] (der „**Investmentfonds_(i=1)**“) [●] und

der Korbbestandteil_(i=n) entspricht [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechsellkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils]: [●]] [im Fall eines Index als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: (der „**Index_(i=n)**“), wie er von [●] (der „**Index Sponsor_(i=n)**“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „**Fondsanteil_(i=n)**“) an dem [●] (der „**Investmentfonds_(i=n)**“)].

[Sämtliche Korbbestandteile werden [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [●]. /

[In diesem Zusammenhang werden die einem Korbbestandteil zugrunde liegenden Werte bzw. Komponenten jeweils als „**Einzelwert**“ bzw. die „**Einzelwerte**“ bezeichnet.]

Der Begriff „Korbbestandteil“ [bzw. „Index“ und „Index Sponsor“] [bzw. „Fondsanteil“ und „Investmentfonds“] umfasst sämtliche Korbbestandteile_(i=1) bis _(i=n) [bzw. sämtliche Indizes_(i=1) bis _(i=n) und sämtliche Index Sponsoren_(i=1) bis _(i=n)] [bzw. sämtliche Fondsanteile_(i=1) bis _(i=n) und sämtliche Investmentfonds_(i=1) bis _(i=n)]. /

*The Basket Component_(i=1) equals [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit]: [●]] [in case of an Index as Basket Component insert the following text: (the “**Index_(i=1)**“), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor_(i=1)**“)] [in case of a fund unit as Basket Component insert the following text: (the “**Fund Unit_(i=1)**“) in the [●] (the “**Investment Fund_(i=1)**“)]; [●] and*

*the Basket Component_(i=n) equals [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit]: [●]] [in case of an Index as Basket Component insert the following text: (the “**Index_(i=n)**“), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor_(i=n)**“)] [in case of a fund unit as Basket Component insert the following text: (the “**Fund Unit_(i=n)**“) in the [●] (the “**Investment Fund_(i=n)**“)].*

[The Basket Components are [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [●]].

*[In this context, the individual underlying values or components of a Basket Component are referred to as a “**Component**” or, as the case may be, the “**Components**”.]*

The term “Basket Component” [or “Index” and “Index Sponsor”, as the case may be,] [or “Fund Unit” and “Investment Fund”, as the case may be] shall also refer to all Basket Components_(i=1) to _(i=n) [and to all Indices_(i=1) to _(i=n) and all Index Sponsors_(i=1) to _(i=n), as the case may be] [and to all Fund Units_(i=1) to _(i=n) and all Investment Funds_(i=1) to _(i=n), as the case may be].]

Kurs des Basiswerts / Price of the Underlying:

Der Kurs des Basiswerts entspricht

[•]

[dem [fortlaufend] [im Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] ermittelten [•] Kurs des Basiswerts]

[im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text einfügen: dem von dem Index Sponsor berechneten und veröffentlichten [•] Kurs des Basiswerts]

[im Fall eines Währungswechselkurses als Basiswert folgenden Text einfügen: [•] [dem auf [Reuters] [Bloomberg] auf der Seite [„EUROFX/1“] [•], bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] [•] Kurs des Basiswerts]]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert folgenden Text einfügen: [•] [dem Nettoinventarwert des Investmentfonds bezogen auf den Fondsanteil, wie er von dem Administrator des Investmentfonds berechnet [und veröffentlicht] wird]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [•] [der Summe der jeweiligen Kurse der Korbbestandteile [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb]]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: [•] [der Summe der jeweiligen Kurse der Basiswerte [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Basiswerts im Portfolio] [, bezogen auf die Basiswährung].]]

[, [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [•]]. /

The Price of the Underlying means

[•]

[[the [•] price of the Underlying as [continuously] determined [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Stock Exchange]]

[in case of an Index as Underlying insert the following text: the [•] price of the Underlying as calculated and published by the Index Sponsor]

[in case of a currency exchange rate as Underlying insert the following text: [•] [the relevant [bid] [mean] [ask] [•] rate of the Underlying as published on [Reuters] [Bloomberg] on page [“EUROFX/1”] [•], or a substitute thereof]

[in case of a fund unit as Underlying insert the following text: [●] [the Net Asset Value of the Investment Fund in relation to the Fund Unit, as calculated [and published] by the administrator of the Investment Fund]

[in case of a Basket as Underlying insert the following text: [●] [the sum of the respective Prices of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket]]

[in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: [●] [the sum of the respective Prices of the Underlyings [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Underlying within the portfolio] [, related to the Underlying Currency].]]

[, [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [●].]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen / in case of a Basket as Underlying insert the following text:

Kurs des Korbbestandteils / Price of the Basket Component:

Der Kurs des Korbbestandteils entspricht

[●]

[jeweils [dem] [den] [fortlaufend] [im jeweiligen Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der jeweiligen Maßgeblichen Börse] ermittelten [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Index als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: [dem] [den] von dem Index Sponsor berechneten und veröffentlichten [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: [●] [dem Nettoinventarwert des [jeweiligen] Investmentfonds bezogen auf den Fondsanteil, wie er von [●] [dem [jeweiligen] Administrator des Investmentfonds] berechnet [und veröffentlicht wird]] [bzw.]

[im Fall eines Währungswechselkurses als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: [dem] [den] auf [Reuters] [Bloomberg] auf der Seite [„EUROFX/1“] [●], bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]]

[, jeweils [ausgedrückt] [umgerechnet] in [der] [die] Basiswährung] [●]. /

The Price of the Basket Component means

[●]

[the [●] price(s) of the respective Basket Component(s) as [continuously] determined [by the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Stock Exchange]] [or]

[in case of an Index as the Basket Component insert the following text: the [●] price(s) of the respective Basket Component(s) as calculated and published by the Index Sponsor] [or]

[in case of a fund unit as Basket Component insert the following text:

[•] [the Net Asset Value of the [relevant] Investment Fund in relation to the Fund Unit, as calculated [and published] by [•] [the [relevant] administrator of the Investment Fund] [or]

[in case of a currency exchange rate as the Basket Component insert the following text: the relevant [bid] [mean] [ask] [•] rate(s) of the Basket Component(s) as published on [Reuters] [Bloomberg] on page ["EUROFX1"] [•], or a substitute thereof], as the case may be]

[, each [expressed in] [converted into] [the Underlying Currency] [•]].]

L.

[im Fall einer Laufzeit der Wertpapiere folgenden Text einfügen / in case of a Term of the Securities insert the following text:

Laufzeit der Wertpapiere / Term of the Securities:

Die Laufzeit der Wertpapiere steht für [•] [den Zeitraum beginnend [um [•] Uhr, Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [•]] am [Emissionstag] [Festlegungstag] [•] und endend [um [•] Uhr, Ortszeit [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [•]] [mit der Feststellung des Abrechnungskurses] am [Verfalltag] [Bewertungstag] [bzw.] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage]]. /

The Term of the Securities means [•] [the period, commencing on the [Issue Date] [Fixing Date] [•] [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [•]] and ending [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [•]] [with the determination of the Settlement Price] on the [Expiration Date] [Valuation Date] [or] [latest of the Valuation Averaging Dates]].]

M.

[im Fall von börsennotierten Aktien, börsennotierten Fondsanteilen oder einem Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen / in case of listed shares, listed fund units or an Index as Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text:

Maßgebliche Börse / Relevant Stock Exchange:

Die Maßgebliche Börse bezeichnet

[•]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: die Börse(n), an (der) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Werte gehandelt werden.]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff „Maßgebliche Börse“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Börsen_(i=1) bis _(i=n).] /

The Relevant Stock Exchange means

[•]

[in case of an Index as Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: the stock exchange(s) on which the assets comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.]

[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•]

*in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term "Relevant Stock Exchange" shall also refer to all Relevant Stock Exchanges_(i=1) to _(i=n).**】***

[im Fall von Währungswechsellkursen als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen / in case of currency exchange rates as Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text:

Maßgeblicher Devisenmarkt / Der Maßgebliche Devisenmarkt bezeichnet
Relevant Exchange Market:

[•]

[[den internationalen Devisenmarkt] [die internationalen Devisenmärkte], an [dem] [denen] der umsatzstärkste Handel in Bezug auf [den Basiswert] [die Basiswerte] [den Korbbestandteil] [die Korbbestandteile] stattfindet.]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff „Maßgeblicher Devisenmarkt“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Devisenmärkte_(i=1) bis _(i=n).】****

The Relevant Exchange Market means:

[•]

[the foreign exchange market[s], on which the [[Underlying[s]] [Basket Component[s]] [is] [are] primarily traded.]

[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term "Relevant Exchange Market" shall also refer to all Relevant Exchange Markets_(i=1) to _(i=n).**】**

[im Fall von nicht börsennotierten Aktien und sonstigen Wertpapieren, Rohstoffen, Edelmetallen, Zinssätzen, Indizes und Fondsanteilen als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen / in case of non listed shares and other securities, commodities, precious metals, interest rates, indices and fund units as Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text:

Maßgebliches Handelssystem / Das Maßgebliche Handelssystem bezeichnet
Relevant Trading System:

[•]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: [das bzw. die Handelssystem(e), in (dem) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Werte gehandelt werden.]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: [den Investmentfonds] [•].**】**

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff „Maßgebliches Handelssystem“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Handelssysteme_(i=1) bis _(i=n).】****

The Relevant Trading System means

[•]

[in case of an Index as Underlying or Basket Component, as the case

may be, insert the following text: *The trading system(s) in which the assets comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.*】

【in case of a Fund Unit as Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: [the Investment Fund] [●].】

【[●] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [●] and [●] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term “Relevant Trading System” shall also refer to all Relevant Trading Systems_(i=1) to _(i=n).】

【im Fall von Währungswechsellkursen als Basiswert bzw. Korbbestandteil oder einer von der Auszahlungswährung abweichenden Basiswährung gegebenenfalls folgenden Text einfügen / in case of currency exchange rates as Underlying or Basket Component, as the case may be, or of a Settlement Currency other than the Underlying Currency, insert, if appropriate, the following text:

Maßgebliches Land / Relevant Country:

Das Maßgebliche Land bezeichnet in Bezug auf die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung, sowohl (i) ein Land (oder eine Verwaltungs- oder Aufsichtsbehörde desselben), in dem die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung gesetzliches Zahlungsmittel oder offizielle Währung ist; als auch (ii) ein Land (oder eine Verwaltungs- oder Aufsichtsbehörde desselben), zu dem die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung in einer wesentlichen Beziehung steht, wobei sich die Berechnungsstelle bei ihrer Beurteilung, was als wesentlich zu betrachten ist, auf die ihrer Ansicht nach geeigneten Faktoren beziehen kann, sämtlich wie von der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) bestimmt. /

The Relevant Country means with respect to the [Underlying] [Basket Component], each of (i) any country (or any political or regulatory authority thereof) in which the currency used as [Underlying] [Basket Component] is the legal tender or currency; and (ii) any country (or any political or regulatory authority thereof) with which the currency used as [Underlying] [Basket Component] has a material connection and, in determining what is material the Calculation Agent may, without limitation, refer to such factors as it may deem appropriate, all as determined by the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB).】

【Maßgebliche Terminbörse / Relevant Futures and Options Exchange:

Die Maßgebliche Terminbörse bezeichnet

【●】

【[●] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [●] und [●] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)].】

【diejenige[n] Terminbörse[n], an [der] [denen] der umsatzstärkste Handel in Bezug auf Termin- oder Optionskontrakte auf [den Basiswert] [die Basiswerte] [den Korbbestandteil] [die Korbbestandteile] stattfindet. [Der Begriff „Maßgebliche Terminbörse“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Terminbörsen_(i=1) bis _(i=n).】 /

The Relevant Futures and Options Exchange means

【●】

[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)].

[The futures and options exchange[s], on which future and option contracts on the [[Underlying[s]]] [Basket Component[s]] are primarily traded]. [The term "Relevant Futures and Options Exchange" shall also refer to all Relevant Futures and Options Exchanges_(i=1) to _(i=n).]

[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen / in case of a Cap Amount add the following text:

Maximalbetrag / Cap Amount:

Der Maximalbetrag entspricht [•] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [indikativ. Der Maximalbetrag wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt. *] /

*The Cap Amount equals [•] [converted into the Settlement Currency] [multiplied by the Ratio] [commercially rounded to two decimal places] [indicative. The Cap Amount will be fixed by the Calculation Agent [at the Fixing Time] on the Fixing Date. **]*

[im Fall eines Mindestanlagebetrags folgenden Text einfügen / in case of a Minimum Investment Amount add the following text:

Mindestanlagebetrag / Minimum Investment Amount:

Der Mindestanlagebetrag entspricht [•]. /

The Minimum Investment Amount equals [•].

N.

[im Fall eines Nennbetrags folgenden Text einfügen / in case of a Nominal Amount insert the following text:

Nennbetrag / Nominal Amount:

Der Nennbetrag je Wertpapier entspricht [•]. /

The Nominal Amount per Security equals [•].

[im Fall von Fondsanteilen als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen / in case of Fund Units as Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text:

Nettoinventarwert / Net Asset Value:

Der Nettoinventarwert („NAV“) entspricht [dem Nettoinventarwert des Investmentfonds je Fondsanteil, wie er von dem maßgeblichen Administrator des Investmentfonds in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt und den Gründungsdokumenten des Investmentfonds berechnet und veröffentlicht wird. Der Nettoinventarwert wird ermittelt, indem sämtliche Vermögenswerte addiert und anschließend davon sämtliche Verbindlichkeiten des Investmentfonds (insbesondere einschließlich Gebühren (einschließlich Beratungs- und leistungsabhängigen Gebühren), die an den Berater des Investmentfonds, den Administrator, die Bank oder die Verwahrstelle des Investmentfonds gezahlt werden, von Darlehensaufnahmen, Vermittlungsgebühren, Steuerzahlungen (soweit geleistet), Wertberichtigungen für bedingte Verbindlichkeiten und sämtlichen anderen Kosten und Auslagen, die der Bank oder Verwahrstelle des Basiswerts bei ordnungsgemäßer Durchführung von Wertpapieran- und verkäufen oder der Verwaltung

* Sämtliche Festlegungen werden von der Berechnungsstelle getroffen und unverzüglich nach Festlegung gemäß den jeweiligen rechtlichen Anforderungen der maßgeblichen Rechtsordnung bekannt gemacht. /

** All determinations will be made by the Calculation Agent and will be published without undue delay after fixing in accordance with the applicable legal requirements of the relevant jurisdiction.

des Investmentfonds entstehen) abgezogen werden.] [●]. /

The Net Asset Value (“NAV”) means [the Investment Fund's net asset value as calculated and published by the Investment Fund's administrator in accordance with the relevant Investment Fund's prospectus and constitutional documents by adding the value of all the assets of the Investment Fund and deducting the total liabilities (including, in particular but not limited to, any fees (including an advisory fee and an incentive fee) payable to the Investment Fund's advisor, the administrator, the banker and custodian of the Investment Fund, all borrowings, brokerage fees, provisions for taxes (if any), allowances for contingent liabilities and any other costs and expenses reasonably and properly incurred to the bank or the custodian of the Investment Fund in effecting the acquisition or disposal of securities or in administering the Investment Fund) of the Investment Fund.] [●].]

P.

[im Fall von einer Partizipationsrate folgenden Text einfügen / in case of a Participation Rate insert the following text:

Partizipationsrate / Participation Rate:

Die Partizipationsrate („PRate“) entspricht [●]. [indikativ. Die Partizipationsrate wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt. *] /

*The Participation Rate (“PRate“) equals [●]. [indicative. The Participation Rate will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date [at Fixing Time]. **]*

[im Fall eines Korbs als Basiswert bzw. Portfolios aus Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen / in case of a Basket as Underlying or a portfolio of Underlyings insert, if applicable, the following text:

Prozentuale Gewichtung / Percentage Weighting:

Die Prozentuale Gewichtung

[entspricht [●].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [●], [●] und

die Prozentuale Gewichtung in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [●].] /

The Percentage Weighting

[equals [●].]

[in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [●], [●] and

the Percentage Weighting in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [●].]

* Sämtliche Festlegungen werden von der Berechnungsstelle getroffen und unverzüglich nach Festlegung gemäß den jeweiligen rechtlichen Anforderungen der maßgeblichen Rechtsordnung bekannt gemacht. /

** All determinations will be made by the Calculation Agent and will be published without undue delay after fixing in accordance with the applicable legal requirements of the relevant jurisdiction.

R.

[im Fall eines Referenzkurses des Basiswerts folgenden Text einfügen / in case of a Reference Price of the Underlying insert the following text:

Referenzkurs des Basiswerts / Reference Price of the Underlying: Der Referenzkurs [des Basiswerts] *[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen:* in Bezug auf den jeweiligen Basiswert_(t)] entspricht

[•]

*[[dem Kurs des Basiswerts am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Referenzkurs des Basiswerts wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt.] *]*

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: [dem Kurs des jeweiligen Basiswerts_(t) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Referenzkurs des Basiswerts_(t) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt.] *]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: der Summe der jeweiligen Referenzkurse der Korbbestandteile [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb] [, bezogen auf die Basiswährung].] /

The Reference Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: in relation to the relevant Underlying_(t)] equals

[•]

*[[the Price of the Underlying [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Reference Price of the Underlying will be fixed by the Calculation Agent [at the Fixing Time] on the Fixing Date.] **]*

*[in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: [the Price of the relevant Underlying_(t) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Reference Price of the Underlying_(t) will be fixed by the Calculation Agent [at the Fixing Time] on the Fixing Date.] **]*

[in case of a Basket as Underlying insert the following text: the sum of the respective Reference Prices of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket] [, related to the Underlying Currency].]

Rückzahlungstag / Settlement Date:

Der Rückzahlungstag entspricht [•] [(i) hinsichtlich des Auszahlungsbetrags *[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:* bzw. der Lieferung des Physischen Basiswerts] für den [•] Bankgeschäftstag nach (i) dem [maßgeblichen Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage] [•], [und] (ii) im Fall einer Kündigung durch die Emittentin nach § 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] der Wertpapier-

* Sämtliche Festlegungen werden von der Berechnungsstelle getroffen und unverzüglich nach Festlegung gemäß den jeweiligen rechtlichen Anforderungen der maßgeblichen Rechtsordnung bekannt gemacht. /

** All determinations will be made by the Calculation Agent and will be published without undue delay after fixing in accordance with the applicable legal requirements of the relevant jurisdiction.

bedingungen für den [●] Bankgeschäftstag nach dem Kündigungstag [, und (iii) im Fall einer Steuer-Kündigung durch die Emittentin nach § 7 [b] [c] [d] der Wertpapierbedingungen für den [●] Bankgeschäftstag nach dem Steuer-Kündigungstag]. /

The Settlement Date means [●] [(i) in relation to the Redemption Amount [in case of physical settlement insert the following text: or the delivery of the Physical Underlying, as the case may be], the [●] Banking Day after (i) the [relevant Valuation Date] [latest of the Valuation Averaging Dates] [●]; [and] (ii) in case of a Termination by the Issuer in accordance with § 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [, as the case may be,] of the Conditions of the Securities, the [●] Banking Day after the Termination Date [, and (iii) in case of a Termination for Tax Reasons by the Issuer in accordance with § 7 [b] [c] [d] of the Conditions of the Securities, the [●] Banking Day after the Tax Termination Date].

U.

[im Fall einer Übernahme- und/oder Platzierungsprovision gegebenenfalls einfügen / in case of a underwriting and/or placing fee insert, if applicable, the following text:

**Übernahme- und/oder
Platzierungsprovision / Under-
writing and/or placing fee:**

[Die Übernahme- und/oder Platzierungsprovision beträgt [●.] [●] /

[The underwriting and/or placing fee equals [●.] [●]]

V.

Verfalltag / Expiration Date:

Der Verfalltag entspricht [●]. [Falls dieser Tag kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag ist, dann gilt der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als der Verfalltag.] /

The Expiration Date means [●]. [If this day is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date, the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Expiration Date.]

[im Fall einer Verwahrstelle folgenden Text einfügen / in case of a Depository Agent insert the following text:

Verwahrstelle / Depository Agent:

Die Verwahrstelle steht für [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland)] [●] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. /

The Depository Agent means [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Boersenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany)] [●] or any successor in this capacity.]

W.

Wertpapiere / Securities:

Wertpapiere bezeichnet die von der Emittentin im Umfang des Emissionsvolumens begebenen UBS [Gearing] [●] [(Capped)]-Zertifikate. /

Securities means the UBS [Gearing] [●] [(Capped)] Certificates issued by the Issuer in the Issue Size.

[im Fall einer Börsennotierung der Wertpapiere folgenden Text einfügen / in case of a listing of the Securities insert the following text:

Wertpapier-Börse[n] / Security Wertpapier-Börse[n] bezeichnet [●] [gegebenenfalls Markt einfügen: [●]]

Exchange[s]:

/

Security Exchange[s] means [●] [if applicable, insert segment: [●]]

**Wertpapiergläubiger
Securityholder:**

/ Wertpapiergläubiger steht für [●]

[werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgenden Absatz einfügen: die nach deutschem Recht als Eigentümer der Wertpapiere anerkannte Person.]

[werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgenden Absatz einfügen: die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei der Clearingstelle eingetragen ist (einschließlich eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäß den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger.]

Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht seitens (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle [, (iv) des Emissionsbegleiters] und [(iv)] [(v)] aller sonstigen Personen als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt. /

Securityholder means [●]

[in case of Securities represented in a permanent global note, insert the following para.: the person acknowledged by German law as legal owner of the Securities.]

[in case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent insert the following para.: the person in whose name a Security is registered with the Clearing Agent (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder.]

The Securityholder shall, for all purposes, be treated by (i) the Issuer, (ii) the Calculation Agent, (iii) the Paying Agent [, (iv) the Issuing Agent] and [(iv)] [(v)] all other persons as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

**Wertpapier-Kenn-Nummer[n]
Security Identification Code[s]:**

/ ISIN: [●] [,] [WKN: [●],] [Common Code: [●],] [Valor: [●]] /

ISIN: [●] [,] [WKN: [●],] [Common Code: [●],] [Valor: [●]]

Z.**Zahlstelle / Paying Agent:**

Die Zahlstelle bezeichnet die UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. [●] [Der Begriff „Zahlstelle“ umfasst sämtliche Zahlstellen.] /

The Paying Agent means UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany. [•] [The term “Paying Agent” shall also refer to all Paying Agents.]

Zahltag bei Emission / Initial Payment Date:

Der Zahltag bei Emission bezeichnet [•]. [Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Zahltag bei Emission entsprechend verschieben.] /

The Initial Payment Date means [•]. [In case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Initial Payment Date may be changed accordingly.]

[im Fall einer Zeichnungsfrist folgenden Text einfügen / in case of a Subscription Period insert the following text:

Zeichnungsfrist / Subscription Period:

[•]. [Die Emittentin behält sich vor, die Zeichnungsfrist bei entsprechender Marktlage zu verkürzen oder zu verlängern.] /

[•]. [The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Subscription Period if market conditions so require.]]

[gegebenenfalls weitere Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere einfügen: [•] / if applicable, insert further Key Terms and Definitions of the Securities: [•]]

[Tabellarische Darstellung der wichtigsten Ausstattungsmerkmale / Planning Table of the Key Terms [•]]

[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

]

III. WERTPAPIERBEDINGUNGEN

Diese nachfolgenden [Muster-]Bedingungen der UBS [Gearing] [●] [(Capped)]-Zertifikate, bestehend aus den produktspezifischen Besonderen Wertpapierbedingungen und den Allgemeinen Wertpapierbedingungen, [gelten für jeweils eine Serie von Wertpapieren und] sind in Zusammenhang mit und nach Maßgabe der „Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ (die „**Bedingungen**“) zu lesen.

Die Bedingungen der Wertpapiere sind gegliedert in

Teil 1: Besondere Wertpapierbedingungen
(für die einzelnen Arten von Wertpapieren)

Teil 2: Allgemeine Wertpapierbedingungen
(für alle Arten von Wertpapieren)

**TEIL 1: BESONDERE WERTPAPIER-
BEDINGUNGEN**

§ 1 Zertifikatsrecht

(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) UBS [Gearing] [●] [(Capped)]-Zertifikat bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [der Basiswerte] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Zertifikatsrecht**“), den Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)) in der Auszahlungswährung, [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**“).

(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ [wird]
[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich des Maximalbetrags,]
[in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:]

[
Nennbetrag x PRate x Performance
]

[
Nennbetrag x Performance
]

[
entspricht der Performance

III. TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES

The following [model] terms and conditions of the UBS [Gearing] [●] [(Capped)] Certificates, comprising the Special Conditions of the Securities and the General Conditions of the Securities, [in each case apply to one series of Securities and] shall be read in conjunction with, and are subject to, the “Key Terms and Definitions of the Securities” (the “**Conditions**”).

The Conditions of the Securities are composed of

Part 1: Special Conditions of the Securities (for the individual types of Securities)

Part 2: General Conditions of the Securities
(for all types of Securities)

PART 1: SPECIAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

§ 1 Certificate Right

(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) UBS [Gearing] [●] [(Capped)] Certificate relating to the Price of [the Underlying] [the Underlyings] under these Conditions the right (the “**Certificate Right**”), to receive the Redemption Amount (§ 1 (2)) in the Settlement Currency, [multiplied by the Ratio and] commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**”).

(2) The “**Redemption Amount**” [is]
[in case of a Cap Amount add the following text: , subject to the Cap Amount,]
[calculated in accordance with the following formula:]

[
Nominal Amount x PRate x Performance
]

[
Nominal Amount x Performance
]

[
equals the Performance

]

[wobei die „**Performance**“ aus der Summe der jeweiligen prozentualen Wertentwicklungen des Basiswerts innerhalb jeden Zeitraums_(i) zwischen dem jeweiligen Beobachtungstag_(i) und dem unmittelbar vorgegangenen Beobachtungstag_(i-1)),

[unter der Vorgabe, dass die jeweils [Anzahl der zu berücksichtigenden Wertentwicklungen einfügen: [•]] höchsten Wertentwicklungen [des Basiswerts] [der Basiswerte] innerhalb der obigen Zeiträume mit [•]% in die Berechnung eingehen,]

und in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird:

$$\text{Max} \left(0; \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Abrechnungskurs}_{(i)} - \text{Abrechnungskurs}_{(i-1)}}{\text{Abrechnungskurs}_{(i-1)}} \right)$$

dabei gilt:

„**Abrechnungskurs_(i)**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts am Beobachtungstag_(i),

„**Abrechnungskurs_(i-1)**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts am Beobachtungstag_(i-1) und

„**Abrechnungskurs_(i-0)**“ steht für den Basiskurs des Basiswerts.]

[wobei die „**Performance**“ aus der Summe der jeweiligen prozentualen Wertentwicklungen des Basiswerts innerhalb jeden Zeitraums_(i) zwischen dem jeweiligen Beobachtungstag_(i) und dem unmittelbar vorgegangenen Beobachtungstag_(i-1) [, unter der Vorgabe, dass die jeweils [Anzahl der zu berücksichtigenden Wertentwicklungen einfügen: [•]] höchsten Wertentwicklungen des Basiswerts innerhalb der obigen Zeiträume mit [•]% in die Berechnung eingehen,] in Abhängigkeit von der Gewichtung und in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird:

$$\text{Max} \left[\left(0; \bullet \times \sum_{i=1} \frac{\text{Underlying}_{A_i} - \text{Underlying}_{A_{i-1}}}{\text{Underlying}_{A_{i-1}}} + \bullet \times \sum_{i=1} \frac{\text{Underlying}_{B_i} - \text{Underlying}_{B_{i-1}}}{\text{Underlying}_{B_{i-1}}} \right); \bullet \times \sum_{i=1} \frac{\text{Underlying}_{A_i} - \text{Underlying}_{A_{i-1}}}{\text{Underlying}_{A_{i-1}}} + \bullet \times \sum_{i=1} \frac{\text{Underlying}_{B_i} - \text{Underlying}_{B_{i-1}}}{\text{Underlying}_{B_{i-1}}} \right) \right]$$

dabei gilt:

„**Underlying_{A(i)}**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts A am Beobachtungstag_(i);

„**Underlying_{A(i-1)}**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts A am Beobachtungstag_(i-1);

„**Underlying_{B(i)}**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts B am Beobachtungstag_(i);

„**Underlying_{B(i-1)}**“ steht für den Abrechnungskurs

]

[where the “**Performance**“ is determined and calculated by adding the respective performance of the Underlying, expressed as a percentage, within each period_(i) from an Observation Date_(i) to the immediately preceding Observation Date_(i-1),

[subject to the requirement that the [insert number of performances to be considered: [•]] highest performances of the Underlying within the above periods are taken into account with [•]%,]

and in accordance with the following formula:

$$\text{Max} \left(0; \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Settlement Price}_{(i)} - \text{Settlement Price}_{(i-1)}}{\text{Settlement Price}_{(i-1)}} \right)$$

Where:

“**Settlement Price_(i)**“ means the Settlement Price of the Underlying on the Observation Date_(i),

“**Settlement Price_(i-1)**“ means the Settlement Price of the Underlying on the Observation Date_(i-1), and

“**Settlement Price_(i-0)**“ means the Strike Price of the Underlying.]

[where the “**Performance**“ is determined and calculated by adding the respective performance of the Underlying, expressed as a percentage, within each period_(i) from an Observation Date_(i) to the immediately preceding Observation Date_(i-1), [, subject to the requirement that the [insert number of performances to be considered: [•]] highest performances of the Underlying within the above periods are taken into account with [•]%,] taking into account the weighting and in accordance with the following formula:

where:

“**Underlying_{A(i)}**“ means the Settlement Price of the Underlying A on the Observation Date_(i);

“**Underlying_{A(i-1)}**“ means the Settlement Price of the Underlying A on the Observation Date_(i-1);

“**Underlying_{B(i)}**“ means the Settlement Price of the Underlying B on the Observation Date_(i);

“**Underlying_{B(i-1)}**“ means the Settlement Price of

kurs des Basiswerts B am Beobachtungstag_(i-1);
 „**Underlying_{A(i-0)}**“ steht für den Basiskurs des Basiswerts A, und
 „**Underlying_{B(i-0)}**“ steht für den Basiskurs des Basiswerts B.]]

[wobei die „**Performance**“ aus der Wertentwicklung des Basiswerts innerhalb eines Zeitraums beginnend mit dem [•] bis zum und einschließlich des [•], und in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird:

$$\text{Max}\left(0; \frac{\text{Basiswert}_{(\text{Final})}}{\text{Basiswert}_{(\text{Initial})}} - 1\right)$$

dabei gilt:

„**Basiswert_(Initial)**“ steht für [•].

„**Basiswert_(Final)**“ steht für [•].]

[gegebenenfalls andere Bestimmung der maßgeblichen Performance einfügen: [•].]

[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]

- (2) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Zertifikatsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Zertifikatsrecht einfügen: [•].]

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Zertifikatsrecht einfügen: [•].]

the Underlying B on the Observation Date_(i-1);
 „**Settlement Price_{A(i-0)}**“ means the Strike Price of the Underlying A and

„**Settlement Price_{B(i-0)}**“ means the Strike Price of the Underlying B.]]

[where the „**Performance**“ is determined and calculated by the respective performance of the Underlying, within a period starting from [•] until and including [•] and in accordance with the following formula:

$$\text{Max}\left(0; \frac{\text{Underlying}_{(\text{Final})}}{\text{Underlying}_{(\text{Initial})}} - 1\right)$$

where

„**Underlying_(Initial)**“ means [•].

„**Underlying_(Final)**“ means [•].]

[if appropriate, insert other determination of the relevant Performance: [•].]

[in case of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount is, however, capped to the Cap Amount.]

- (2) Any determination and calculation in connection with the Certificate Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.

§ 2

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Certificate Right: [•].]

§ 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Certificate Right: [•].]

]

[in case of UBS Capital Protected [Gearing] [•] [(Capped)] Certificates insert the following text:

II. AUSSTATTUNGSMERKMALE UND DEFINITIONEN DER WERTPAPIERE /

II. KEY TERMS AND DEFINITIONS OF THE SECURITIES

Die UBS Capital Protected [Gearing] [•] [(Capped)]-Zertifikate weisen folgende Definitionen bzw., vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den Wertpapierbedingungen, folgende Ausstattungsmerkmale, jeweils in alphabetischer Reihenfolge (bezogen auf die deutsche Sprachfassung) dargestellt, auf. Diese Übersicht stellt keine vollständige Beschreibung der Wertpapiere dar, unterliegt den Wertpapierbedingungen, den allgemeinen Emissionsbedingungen sowie allen anderen Abschnitten dieses Prospekts und ist in Verbindung mit diesen zu lesen.³

The UBS Capital Protected [Gearing] [•] [(Capped)] Certificates use the following definitions and have, subject to an adjustment according to the Terms and Conditions of the Securities, the following key terms, both as described below in alphabetical order (in relation to the German language version). The following does not represent a comprehensive description of the Securities, and is subject to and should be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Securities, the general offering terms of the Securities and all other sections of this Prospectus.³

A.

[im Fall eines Abrechnungskurses folgenden Text einfügen / in case of a Settlement Price insert the following text:

Abrechnungskurs / Settlement Price: Der Abrechnungskurs [des Basiswerts] *[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen:* in Bezug auf den jeweiligen Basiswert_(i)] entspricht

[•]

[dem Kurs des Basiswerts an dem Bewertungstag [zur Bewertungszeit].]

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten Kurse des Basiswerts [zur Bewertungszeit].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem Kurs des jeweiligen Basiswerts_(i) an dem Bewertungstag [zur Bewertungszeit].]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten Kurse des jeweiligen Basiswerts_(i) [zur Bewertungszeit].]

[Sofern nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle gemäß § 317 BGB am Bewertungstag nicht ausreichend Liquidität in [dem Basiswert] [einem oder mehreren Basiswerten] [einem oder mehreren Korbbestandteilen] gegeben ist oder die Auflösung von Absicherungsgeschäften wegen der Marktenge oder aus anderen Gründen den Kurs [des Basiswerts] [eines oder mehrerer Basiswerte] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] unangemessen beeinflusst, wird die

³ Die Bezeichnung der Wertpapiere ist indikativ und wird in den jeweiligen endgültigen Bedingungen konkretisiert und festgelegt. Die folgenden Ausstattungsmerkmale und Definitionen können für jede Serie der Wertpapiere unterschiedlich sein. /

The notation of the Securities is indicative and will be substantiated and determined in the Final Terms. The key terms and definitions can be different for each series of the Securities.

Berechnungsstelle den Abrechnungskurs aus dem [arithmetischen] [volumengewichteten] Durchschnitt der [●]-Kurse des Basiswerts, die bei Auflösung der Absicherungsgeschäfte für [den Basiswert] [den jeweiligen Basiswert] [den jeweiligen Korbbestandteil] an [dem Bewertungstag] [den Bewertungsdurchschnittstagen] erzielt werden, ermitteln. [Die Berechnungsstelle wird [die Abschlusszeitpunkte am Festlegungstag bzw.] die Auflösungszeitpunkte der Absicherungsgeschäfte nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB festlegen.]] /

The Settlement Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: in relation to the relevant Underlying_(i)] equals

[●]

[the Price of the Underlying on the Valuation Date [at the Valuation Time].]

[the [arithmetical] average of the Prices of the Underlying on each of the Valuation Averaging Dates as determined by the Calculation Agent [at the Valuation Time].]

[in case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the Price of the relevant Underlying_(i) on the Valuation Date [at the Valuation Time].]

[in case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the [arithmetical] average of the Prices of the relevant Underlying_(i) on each of the Valuation Averaging Dates as determined by the Calculation Agent [at the Valuation Time].]

[If on the Valuation Date, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion pursuant to § 317 of the BGB, there is not sufficient liquidity in relation to [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components] or if the unwinding of any hedging transaction, due to such illiquidity or any other reason, has an inadequate impact on the Price of [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components], the Calculation Agent shall determine the Settlement Price based on the [arithmetical] [volume weighted] average of the [●] prices of the Underlying, as indicated by the unwinding of the related hedging transactions in [the Underlying] [the relevant Underlyings] [the relevant Basket Component], on [the Valuation Date] [each of the Valuation Averaging Dates]. [The Calculation Agent shall determine [the closing dates on the Fixing Date and] the unwinding dates of the hedging transactions at its reasonable discretion pursuant to § 317 of the BGB.]]]

Anbieterin / Offeror:

UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich. /

UBS Limited, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom.

Anwendbares Recht / Governing Law:

Deutsches Recht /

German Law

Auszahlungswährung / Settlement

Die Auszahlungswährung entspricht [●]. /

Currency:

The Settlement Currency means [●].

B.**Bankgeschäftstag / Banking Day:**

Der Bankgeschäftstag steht für jeden Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [und] [in [●]] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind [, das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System („**TARGET-System**“) geöffnet ist] und die Clearingstelle Wertpapiergeschäfte abwickelt. /

*The Banking Day means each day on which the banks in [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [and] [in [●]] are open for business [, the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (“**TARGET System**“) is open] and the Clearing Agent settles securities dealings.*

[im Fall eines Basiskurses folgenden Text einfügen / in case of a Strike Price insert the following text:

Basiskurs / Strike Price:

Der Basiskurs [des Basiswerts] *[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen:* in Bezug auf den jeweiligen Basiswert_(i) entspricht

[●]

*[[dem Kurs des Basiswerts am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [●]. [indikativ. Der Basiskurs des Basiswerts wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt.] *]*

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: [dem Kurs des jeweiligen Basiswerts_(i) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [●]. [indikativ. Der Basiskurs des Basiswerts_(i) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt.] *]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: der Summe der jeweiligen Basiskurse der Korbbestandteile [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb] [, bezogen auf die Basiswährung].] /

The Strike Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: in relation to the relevant Underlying_(i)] equals

[●]

*[[the Price of the Underlying [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [●]. [indicative. The Strike Price of the Underlying will be fixed by the Calculation Agent [at the Fixing Time] on the Fixing Date.] **]*

*[in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: [the Price of the relevant Underlying_(i) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [●]. [indicative. The Strike Price of the Underlying_(i) will be fixed by the Calculation Agent [at the Fixing Time] on the Fixing Date.] **]*

* Sämtliche Festlegungen werden von der Berechnungsstelle getroffen und unverzüglich nach Festlegung gemäß den jeweiligen rechtlichen Anforderungen der maßgeblichen Rechtsordnung bekannt gemacht. /

** *All determinations will be made by the Calculation Agent and will be published without undue delay after fixing in accordance with the applicable legal requirements of the relevant jurisdiction.*

[In case of a Basket as Underlying insert the following text: the sum of the respective Strike Prices of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket] [, related to the Underlying Currency].]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen / in case of a Basket as Underlying insert the following text:

Basiskurs des Korbbestandteils / Strike Price of a Basket Component: Der Basiskurs des Korbbestandteils_(i=1) entspricht [dem Kurs des Korbbestandteils_(i=1) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [●]. [indikativ. Der Basiskurs des Korbbestandteils_(i=1) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt. *] [●]

Der Basiskurs des Korbbestandteils_(i=n) entspricht [dem Kurs des Korbbestandteils_(i=n) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [●]. [indikativ. Der Basiskurs des Korbbestandteils_(i=n) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt. *] /

*The Strike Price of Basket Component_(i=1) equals [the Price of Basket Component_(i=1) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [●]. [indicative. The Strike Price of Basket Component_(i=1) will be fixed by the Calculation Agent [at the Fixing Time] on the Fixing Date. **] [●]*

*The Strike Price of Basket Component_(i=n) equals [the Price of Basket Component_(i=n) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [●]. [indicative. The Strike Price of Basket Component_(i=n) will be fixed by the Calculation Agent [at the Fixing Time] on the Fixing Date. **]*

[im Fall einer Basiswährung folgenden Text einfügen / in case of an Underlying Currency insert the following text:

Basiswährung / Underlying Currency: Die Basiswährung entspricht [●]. /

The Underlying Currency means [●].]

Basiswert[e] / Underlying[s]: [Der Basiswert entspricht [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Korbs] [des Portfolios] einfügen: [●]]

[im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „Index“), wie er von [●] (der „Index Sponsor“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird].]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „Fondsanteil“) an dem [●] (der „Investmentfonds“).]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „Korb“), zusammengesetzt aus den jeweiligen Korbbestandteilen, wie er von [●] [der Berechnungsstelle] berechnet und veröffentlicht wird].]

* Sämtliche Festlegungen werden von der Berechnungsstelle getroffen und unverzüglich nach Festlegung gemäß den jeweiligen rechtlichen Anforderungen der maßgeblichen Rechtsordnung bekannt gemacht. /

** All determinations will be made by the Calculation Agent and will be published without undue delay after fixing in accordance with the applicable legal requirements of the relevant jurisdiction.

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: Der Basiswert_(i=1) entspricht [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechsellkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils]: [•]] [im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „Index_{(i=1)“}), wie er von [•] (der „Index Sponsor_{(i=1)“}) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [im Fall eines Fondsanteils als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „Fondsanteil_{(i=1)“}) an dem [•] (der „Investmentfonds_{(i=1)“}); [•] und der Basiswert_(i=n) entspricht [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechsellkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils]: [•]] [im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „Index_{(i=n)“}), wie er von [•] (der „Index Sponsor_{(i=n)“}) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [im Fall eines Fondsanteils als Basiswert folgenden Text einfügen: (der „Fondsanteil_{(i=n)“}) an dem [•] (der „Investmentfonds_{(i=n)“})].

Der Begriff „Basiswert“ [bzw. „Index“ und „Index Sponsor“] [bzw. „Fondsanteil“ und „Investmentfonds“] umfasst sämtliche Basiswerte_(i=1) bis _(i=n) [bzw. sämtliche Indizes_(i=1) bis _(i=n) und sämtliche Index Sponsoren_(i=1) bis _(i=n)] [bzw. sämtliche Fondsanteile_(i=1) bis _(i=n) und sämtliche Investmentfonds_(i=1) bis _(i=n)].]

[[Der Basiswert wird] [Sämtliche Basiswerte werden] [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [•]].

[In diesem Zusammenhang werden die [dem] [einem] Basiswert zugrunde liegenden Werte bzw. Komponenten jeweils als „Einzelwert“ bzw. die „Einzelwerte“ bezeichnet.] /

[The Underlying equals [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit] [the Basket] [the portfolio]: [•]]

[in case of an Index as Underlying add the following text: (the “Index”), as maintained, calculated and published by [•] (the “Index Sponsor”).]

[in case of a fund unit as Underlying insert the following text: (the “Fund Unit”) in the [•] (the “Investment Fund”).]

[in case of a Basket as Underlying add the following text: (the “Basket”), comprising the Basket Components, as calculated and published by [•] [the Calculation Agent].]

[in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: The Underlying_(i=1) equals [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit]: [•]] [in case of an Index as Underlying insert the following text: (the “Index_{(i=1)“}), as maintained, calculated and published by [•] (the “Index Sponsor_{(i=1)“})] [in case of a fund unit as Underlying insert the following text: (the “Fund Unit_{(i=1)“}) in the [•] (the “Investment Fund_{(i=1)“}); [•] and the Underlying_(i=n) equals [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit]: [•]] [in case of an Index as Underlying insert the following text: (the “Index_{(i=n)“}), as maintained, calculated and published by [•] (the

“Index Sponsor_(i=n)”] [in case of a fund unit as Underlying insert the following text: (the **“Fund Unit_(i=n)”**) in the [•] (the **“Investment Fund_(i=n)”**)].

The term “Underlying” [or “Index” and “Index Sponsor”, as the case may be,] [or “Fund Unit” and “Investment Fund”, as the case may be] shall also refer to all Underlyings_(i=1) to _(i=n) [and to all Indices_(i=1) to _(i=n) and all Index Sponsors_(i=1) to _(i=n), as the case may be] [and to all Fund Units_(i=1) to _(i=n) and all Investment Funds_(i=1) to _(i=n), as the case may be].]

[[The Underlying is] [The Underlyings are] [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [•]].

[In this context, the individual underlying values or components of [the] [an] Underlying are referred to as a **“Component”** or, as the case may be, the **“Components”**.]

**[Basiswert] [Korbbestandteil]-
Berechnungstag / [Underlying]
[Basket Component] Calculation
Date:**

Der [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag steht

[•]

[für jeden Tag, an dem [das Maßgebliche Handelssystem] [und] [die Maßgebliche Börse] [und] [der Maßgebliche Devisenmarkt] für den Handel geöffnet [ist] [sind] [, und] [der Kurs des [Basiswerts] [Korbbestandteils] in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Regeln bestimmt wird]]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: [[bzw.], in Bezug auf den Index,] für jeden Tag, an dem [(i) der Index Sponsor den offiziellen Kurs für den Index bestimmt, berechnet und veröffentlicht [und (ii) ein Handel bzw. eine Notierung in den dem Index zugrunde liegenden Einzelwerten [, die mindestens [•] [80%] [90%] der Marktkapitalisierung aller Einzelwerte des Index bzw. des Gesamtwerts des Index darstellen,] [an dem [Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] stattfindet]]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text zusätzlich einfügen: [[bzw.], in Bezug auf den Fondsanteil,] für jeden Tag, an dem der jeweilige Administrator des Investmentfonds in Übereinstimmung mit den Gründungsdokumenten und dem Verkaufsprospekt des Investmentfonds den Nettoinventarwert für den Investmentfonds veröffentlicht]. /

The [Underlying] [Basket Component] Calculation Date means

[•]

[each day, on which [the Relevant Trading System] [and] [the Relevant Stock Exchange] [and] [the Relevant Exchange Market] [is] [are] open for trading [and] [the Price of the [Underlying] [Basket Component] is determined in accordance with the relevant rules]]

[In case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: [[or, as the case may be,] in relation to the Index] each day, on which [(i) the Index Sponsor determines, calculates and publishes the official price of the Index, [and (ii) the Components, which are comprised in the Index are [, to the extent of at least [•] [80%] [90%] of the market capitalisation of all Components,

which are comprised in the Index, or of the overall value of the Index,] available for trading and quotation [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Stock Exchange]]

[In case of a fund unit as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: [[or, as the case may be,] in relation to the Fund Unit] each day on which the administrator of the Investment Fund publishes the Net Asset Value for such Investment Fund in accordance with the relevant Investment Fund's prospectus and constitutional documents].

Beobachtungstag / *Observation Date:*

[Der Beobachtungstag steht für [•].]

[Der Beobachtungstag_(i=1) steht für den [•], [•] und

der Beobachtungstag_(i=n) steht für den [•] [Verfalltag].

Der Begriff „Beobachtungstag“ umfasst sämtliche Beobachtungstage_(i=1) bis _(i=n).]

Falls einer dieser Tage kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil_(i)] ist, dann gilt [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als maßgeblicher Beobachtungstag für

[den Basiswert]

[den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]]

[sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]]. /

[The Observation Date means [•].]

[The Observation Date_(i=1) means the [•], [•] and

the Observation Date_(i=n) means the [•] [Expiration Date].

The term “Observation Date” shall also refer to all Observation Dates_(i=1) to _(i=n).]

If one of these days is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying_(i)] [a Basket Component_(i)], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the relevant Observation Date in relation to

[the Underlying]

[the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)]]

[the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].

[Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere / *Start of public offer of the Securities:*

[•] /

[•]]

Berechnungsstelle / *Calculation Agent:*

Die Berechnungsstelle bezeichnet [•] [UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.] /

The Calculation Agent means [•] [UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.]

[im Fall von Bewertungsdurchschnittstagen folgenden Text einfügen / in case of Valuation Averaging Dates insert the following text:

**Bewertungsdurchschnittstag /
Valuation Averaging Date:**

[Der Bewertungsdurchschnittstag steht für [•].]

[Der Bewertungsdurchschnittstag_(i=1) steht für den [•]; und

der Bewertungsdurchschnittstag_(i=n) steht für den [•] [Verfalltag].

Der Begriff „Bewertungsdurchschnittstag“ umfasst sämtliche Bewertungsdurchschnittstage_(i=1) bis _(i=n). **]**

Falls einer dieser Tage kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil_(i)] ist, dann gilt [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als maßgeblicher Bewertungsdurchschnittstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]] **]./**

[The Valuation Averaging Date means [•].]

[The Valuation Averaging Date_(i=1) means the [•]; and

the Valuation Averaging Date_(i=n) means the [•] [Expiration Date].

*The term “Valuation Averaging Date” shall also refer to all Valuation Averaging Dates_(i=1) to _(i=n). **]***

*If one of these days is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying_(i)] [a Basket Component_(i)], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the relevant Valuation Averaging Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying_{(i)] [Basket Component_{(i)]]] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]] **]./**}}*

[im Fall eines Bewertungstags folgenden Text einfügen / in case of a Valuation Date insert the following text:

Bewertungstag / Valuation Date:

[Der Bewertungstag entspricht [•].]

[Der Bewertungstag entspricht dem [Verfalltag] [unmittelbar auf den Verfalltag folgenden Tag] [•].]

Falls dieser Tag kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil_(i)] ist, dann gilt [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als maßgeblicher Bewertungstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert_{(i)] [Korbbestandteil_{(i)]]] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]] **]./**}}

[The Valuation Date means [•].]

[The Valuation Date means [the Expiration Date] [the day immediately succeeding the Expiration Date] [•].]

If this day is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date

in relation to [the Underlying] [an Underlying_(i)] [a Basket Component_(i)],
 [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket
 Component] Calculation Date is deemed to be the relevant Valuation
 Date in relation to
 [the Underlying]
 [the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)]]
 [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].]

[im Fall einer Bewertungszeit folgenden Text einfügen / in case of a Valuation Time insert the following text:

Bewertungszeit / Valuation Time: Die Bewertungszeit entspricht [•]

[[•] Uhr [(Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland]).]

[[dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [•]-Kurses des
 [Basiswerts] [jeweiligen Basiswerts_(i)] [durch den Index Sponsor].] [•]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[•] Uhr,
 jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil_(i) maßgeblichen Ortszeit]
 [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [•]-Kurses des jeweiligen
 Korbbestandteils_(i)] [durch den Index Sponsor].] [•]] /

The Valuation Time equals [•]

[[•] [(local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany]).]

[[the time of the official determination of the [•] price of the
 [Underlying] [respective Underlying_(i)] [by the Index Sponsor].] [•]]

[in case of a Basket as Underlying insert the following text: [[•], relevant
 local time for each Basket Component_(i)] [the time of the official
 determination of the [•] price of each Basket Component_(i)] [by the Index
 Sponsor].] [•]]

[im Fall eines Bezugsverhältnisses folgenden Text einfügen / in case of a Ratio insert the following text:

Bezugsverhältnis / Ratio:

Das Bezugsverhältnis entspricht [•] [[•] bzw. als Dezimalzahl ausgedrückt
 [•]; das heißt [•] [Wertpapier bezieht] [Wertpapiere beziehen] sich auf
 1 Basiswert [bzw. 1 Wertpapier bezieht sich auf [•] Basiswert[e]].]
 [indikativ. Das Bezugsverhältnis wird am Festlegungstag [zur
 Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt. *] /

The Ratio equals [•] [[•], or expressed as a decimal number [•], i.e. [•]
 [Security relates] [Securities relate] to 1 Underlying [, respectively, 1
 Security relates to [•] Underlying[s], as the case may be.]] [indicative. The
 Ratio will be fixed by the Calculation Agent [at the Fixing Time] on the
 Fixing Date. **]

C.

Clearingstelle / Clearing Agent:

Clearingstelle steht für [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main,

* Sämtliche Festlegungen werden von der Berechnungsstelle getroffen und unverzüglich nach Festlegung gemäß den jeweiligen rechtlichen Anforderungen der maßgeblichen Rechtsordnung bekannt gemacht. /

** All determinations will be made by the Calculation Agent and will be published without undue delay after fixing in accordance with the applicable legal requirements of the relevant jurisdiction.

(Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland) [,] [Clearstream Banking S.A., Luxemburg, (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg)] [,] [Verdipapirsentralen ASA, P.O Box 4, 0051 Oslo, Norwegen,] [und] [Euroclear Bank S.A./ N.V., Brüssel, als Betreiber des Euroclear Systems (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brüssel, Belgien)] [●] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. [Der Begriff „Clearingstelle“ umfasst sämtliche Clearingstellen.] [Dabei wird die Dauerglobalurkunde, die die Wertpapiere verbrieft, von [der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main,] [●] als „**Verwahrstelle**“ verwahrt.] /

*Clearing Agent means [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Boersenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany)] [,] [Clearstream Banking S.A., Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg)] [and] [Euroclear Bank S.A./ N.V., Brussels, as operator of the Euroclear System (1 Boulevard du Roi Albert IIB - 1210 Brussels, Belgium)] [,] [Verdipapirsentralen ASA, P.O Box 4, 0051 Oslo, Norway,] [●] or any successor in this capacity. [The term “Clearing Agent” shall refer to all Clearing Agents.] [The Permanent Global Note, which represents the Securities is deposited with [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main,] [●] as “**Depository Agent**”.]*

CS-Regeln / CA Rules:

CS-Regeln steht [für [●], sowie] für die Vorschriften und Verfahren, die auf die Clearingstelle Anwendung finden und/oder von dieser herausgegeben werden. /

CA Rules means [[●] as well as] any regulation and operating procedure applicable to and/or issued by the Clearing Agent.

E.

[im Fall eines Emissionsbegleiters folgenden Text einfügen / in case of an Issuing Agent insert the following text:

Emissionsbegleiter / Issuing Agent: Der Emissionsbegleiter bezeichnet [●]. /

The Issuing Agent means [●].

Emissionspreis / Issue Price:

Der Emissionspreis entspricht [●] [zuzüglich eines Ausgabeaufschlags in Höhe von [●] je Wertpapier]. [indikativ. Der Emissionspreis wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt. *] /

*The Issue Price equals [●] [plus an offering premium amounting to [●] per Security]. [indicative. The Issue Price will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date [at the Fixing Time]. **]*

Emissionstag / Issue Date:

Der Emissionstag bezeichnet den [●]. /

The Issue Date means [●].

* Sämtliche Festlegungen werden von der Berechnungsstelle getroffen und unverzüglich nach Festlegung gemäß den jeweiligen rechtlichen Anforderungen der maßgeblichen Rechtsordnung bekannt gemacht. /

** *All determinations will be made by the Calculation Agent and will be published without undue delay after fixing in accordance with the applicable legal requirements of the relevant jurisdiction.*

Emissionsvolumen / Issue Size:

Das Emissionsvolumen beträgt [●] [Wertpapiere]. [indikativ. Das Emissionsvolumen wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt. *] /

*The Issue Size means [●] [Securities]. [indicative. The Issue Size will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date [at the Fixing Time]. **]*

Emittentin / Issuer:

Die Emittentin bezeichnet die UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]. /

The Issuer means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basle, Switzerland, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ].

F.

[im Fall eines Festlegungstags folgenden Text einfügen / in case of a Fixing Date insert the following text:

Festlegungstag / Fixing Date:

Der Festlegungstag bezeichnet [●].

Falls dieser Tag kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert_(i)] [einen Korbbestandteil_(i)] ist, dann gilt [●] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als Festlegungstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert_(i)] [Korbbestandteil_(i)]] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]].

[Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Festlegungstag entsprechend verschieben.] /

The Fixing Date means [●].

If this day is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying_(i)] [a Basket Component_(i)], [●] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Fixing Date in relation to

[the Underlying]

[the affected [Underlying_(i)] [Basket Component_(i)]]

[the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].

[In case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Fixing Date may be changed accordingly.]]

[im Fall einer Festlegungszeit folgenden Text einfügen / in case of a Fixing Time insert the following text:

Festlegungszeit / Fixing Time:

Die Festlegungszeit entspricht [●]

[[●] Uhr [(Ortszeit [●] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland]).]

[[dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [●]-Kurses des [Basiswerts] [jeweiligen Basiswerts_(i)] [durch den Index Sponsor].] [●]]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [[●] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil_(i) maßgeblichen Ortszeit]

[dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [•]-Kurses des jeweiligen Korbbestandteils_(i)] [durch den Index Sponsor].] [•]] /

The Fixing Time equals [•]

[[•]] [(local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany]).]

[[the time of the official determination of the [•] price of the [Underlying] [respective Underlying_(i)] [by the Index Sponsor].] [•]]

[[in case of a Basket as Underlying insert the following text: [[•], relevant local time for each Basket Component_(i)] [the time of the official determination of the [•] price of each Basket Component_(i)] [by the Index Sponsor].] [•]]]

G.

Gesamtsumme der Emission / Aggregate Amount of the Issue:

[Emissionspreis [(ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags)] x Emissionsvolumen] [•]. [indikativ. Die Gesamtsumme der Emission wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt. *] /

*[Issue Price [(without consideration of the offering premium)] x Issue Size] [•]. [indicative. The Aggregate Amount of the Issue will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date [at the Fixing Time]. **]*

[[im Fall eines Korbs als Basiswert bzw. Portfolios aus Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen / in case of a Basket as Underlying or a portfolio of Underlyings insert, if applicable, the following text:

Gewichtung / Weighting:

Die Gewichtung

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [•], [•] und

die Gewichtung in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [•].] /

The Weighting

[equals [•].]

[[in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [•], [•] and

the Weighting in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [•]].]

* Sämtliche Festlegungen werden von der Berechnungsstelle getroffen und unverzüglich nach Festlegung gemäß den jeweiligen rechtlichen Anforderungen der maßgeblichen Rechtsordnung bekannt gemacht. /

** All determinations will be made by the Calculation Agent and will be published without undue delay after fixing in accordance with the applicable legal requirements of the relevant jurisdiction.

K.

Kleinste handelbare Einheit / Minimum Trading Size: Die Kleinste handelbare Einheit entspricht [●] bzw. einem ganzzahligen Vielfachen davon. /

The Minimum Trading Size equals [●] or an integral multiple thereof.

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen / in case of a Basket as Underlying insert the following text:

Korbbestandteil / Basket Component: Der Korbbestandteil_(i=1) entspricht [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechsellkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils]: [●]] [im Fall eines Index als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: (der „**Index**_(i=1)“), wie er von [●] (der „**Index Sponsor**_(i=1)“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „**Fondsanteil**_(i=1)“) an dem [●] (der „**Investmentfonds**_(i=1)“)] [●] und

der Korbbestandteil_(i=n) entspricht [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechsellkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils]: [●]] [im Fall eines Index als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: (der „**Index**_(i=n)“), wie er von [●] (der „**Index Sponsor**_(i=n)“) verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil folgenden Text zusätzlich einfügen: (der „**Fondsanteil**_(i=n)“) an dem [●] (der „**Investmentfonds**_(i=n)“)].

[Sämtliche Korbbestandteile werden [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [●]. /

[In diesem Zusammenhang werden die einem Korbbestandteil zugrunde liegenden Werte bzw. Komponenten jeweils als „**Einzelwert**“ bzw. die „**Einzelwerte**“ bezeichnet.]

Der Begriff „Korbbestandteil“ [bzw. „Index“ und „Index Sponsor“] [bzw. „Fondsanteil“ und „Investmentfonds“] umfasst sämtliche Korbbestandteile_(i=1) bis _(i=n) [bzw. sämtliche Indizes_(i=1) bis _(i=n) und sämtliche Index Sponsoren_(i=1) bis _(i=n)] [bzw. sämtliche Fondsanteile_(i=1) bis _(i=n) und sämtliche Investmentfonds_(i=1) bis _(i=n)]. /

*The Basket Component_(i=1) equals [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit]: [●]] [in case of an Index as Basket Component insert the following text: (the “**Index**_(i=1)“), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor**_(i=1)“)] [in case of a fund unit as Basket Component insert the following text: (the “**Fund Unit**_(i=1)“) in the [●] (the “**Investment Fund**_(i=1)“)]; [●] and*

*the Basket Component_(i=n) equals [Description of [the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the other security] [the fund unit]: [●]] [in case of an Index as Basket Component insert the following text: (the “**Index**_(i=n)“), as maintained, calculated and published by [●] (the “**Index Sponsor**_(i=n)“)] [in case of a fund unit as Basket Component insert the following text: (the “**Fund Unit**_(i=n)“) in the [●] (the “**Investment Fund**_(i=n)“)].*

[The Basket Components are [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [●]].

*[In this context, the individual underlying values or components of a Basket Component are referred to as a “**Component**” or, as the case may be, the “**Components**”.]*

The term “Basket Component” [or “Index” and “Index Sponsor”, as the case may be,] [or “Fund Unit” and “Investment Fund”, as the case may be] shall also refer to all Basket Components_(i=1) to _(i=n) [and to all Indices_(i=1) to _(i=n) and all Index Sponsors_(i=1) to _(i=n), as the case may be] [and to all Fund Units_(i=1) to _(i=n) and all Investment Funds_(i=1) to _(i=n), as the case may be].]

Kurs des Basiswerts / Price of the Underlying:

Der Kurs des Basiswerts entspricht

[•]

[dem [fortlaufend] [im Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] ermittelten [•] Kurs des Basiswerts]

[im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text einfügen: dem von dem Index Sponsor berechneten und veröffentlichten [•] Kurs des Basiswerts]

[im Fall eines Währungswechselkurses als Basiswert folgenden Text einfügen: [•] [dem auf [Reuters] [Bloomberg] auf der Seite [„EUROFX/1“] [•], bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] [•] Kurs des Basiswerts]]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert folgenden Text einfügen: [•] [dem Nettoinventarwert des Investmentfonds bezogen auf den Fondsanteil, wie er von dem Administrator des Investmentfonds berechnet [und veröffentlicht] wird]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: [•] [der Summe der jeweiligen Kurse der Korbbestandteile [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb]]

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: [•] [der Summe der jeweiligen Kurse der Basiswerte [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Basiswerts im Portfolio] [, bezogen auf die Basiswährung].]]

[, [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [•]]. /

The Price of the Underlying means

[•]

[[the [•] price of the Underlying as [continuously] determined [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Stock Exchange]]

[in case of an Index as Underlying insert the following text: the [•] price of the Underlying as calculated and published by the Index Sponsor]

[in case of a currency exchange rate as Underlying insert the following text: [•] [the relevant [bid] [mean] [ask] [•] rate of the Underlying as published on [Reuters] [Bloomberg] on page [“EUROFX/1”] [•], or a substitute thereof]

[in case of a fund unit as Underlying insert the following text: [●] [the Net Asset Value of the Investment Fund in relation to the Fund Unit, as calculated [and published] by the administrator of the Investment Fund]

[in case of a Basket as Underlying insert the following text: [●] [the sum of the respective Prices of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket]]

[in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: [●] [the sum of the respective Prices of the Underlyings [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Underlying within the portfolio] [, related to the Underlying Currency].]]

[, [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [●].]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen / in case of a Basket as Underlying insert the following text:

Kurs des Korbbestandteils / Price of the Basket Component:

Der Kurs des Korbbestandteils entspricht

[●]

[jeweils [dem] [den] [fortlaufend] [im jeweiligen Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der jeweiligen Maßgeblichen Börse] ermittelten [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Index als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: [dem] [den] von dem Index Sponsor berechneten und veröffentlichten [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

[im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: [●] [dem Nettoinventarwert des [jeweiligen] Investmentfonds bezogen auf den Fondsanteil, wie er von [●] [dem [jeweiligen] Administrator des Investmentfonds] berechnet [und veröffentlicht wird]] [bzw.]

[im Fall eines Währungswechselkurses als Korbbestandteil folgenden Text einfügen: [dem] [den] auf [Reuters] [Bloomberg] auf der Seite [„EUROFX/1“] [●], bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] [●] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]]

[, jeweils [ausgedrückt] [umgerechnet] in [der] [die] Basiswährung] [●]. /

The Price of the Basket Component means

[●]

[the [●] price(s) of the respective Basket Component(s) as [continuously] determined [by the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Stock Exchange]] [or]

[in case of an Index as the Basket Component insert the following text: the [●] price(s) of the respective Basket Component(s) as calculated and published by the Index Sponsor]] [or]

[in case of a fund unit as Basket Component insert the following text:

[•] [the Net Asset Value of the [relevant] Investment Fund in relation to the Fund Unit, as calculated [and published] by [•] [the [relevant] administrator of the Investment Fund] [or]

[in case of a currency exchange rate as the Basket Component insert the following text: the relevant [bid] [mean] [ask] [•] rate(s) of the Basket Component(s) as published on [Reuters] [Bloomberg] on page ["EUROFX1"] [•], or a substitute thereof], as the case may be]

[, each [expressed in] [converted into] [the Underlying Currency] [•]].]

L.

[im Fall einer Laufzeit der Wertpapiere folgenden Text einfügen / in case of a Term of the Securities insert the following text:

Laufzeit der Wertpapiere / Term of the Securities:

Die Laufzeit der Wertpapiere steht für [•] [den Zeitraum beginnend [um [•] Uhr, Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [•]] am [Emissionstag] [Festlegungstag] [•] und endend [um [•] Uhr, Ortszeit [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [•]] [mit der Feststellung des Abrechnungskurses] am [Verfalltag] [Bewertungstag] [bzw.] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage]]. /

The Term of the Securities means [•] [the period, commencing on the [Issue Date] [Fixing Date] [•] [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [•]] and ending [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [•]] [with the determination of the Settlement Price] on the [Expiration Date] [Valuation Date] [or] [latest of the Valuation Averaging Dates]].]

M.

[im Fall von börsennotierten Aktien, börsennotierten Fondsanteilen oder einem Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen / in case of listed shares, listed fund units or an Index as Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text:

Maßgebliche Börse / Relevant Stock Exchange:

Die Maßgebliche Börse bezeichnet

[•]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: die Börse(n), an (der) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Werte gehandelt werden.]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff „Maßgebliche Börse“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Börsen_(i=1) bis _(i=n).] /

The Relevant Stock Exchange means

[•]

[in case of an Index as Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: the stock exchange(s) on which the assets comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.]

[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•]

*in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term "Relevant Stock Exchange" shall also refer to all Relevant Stock Exchanges_(i=1) to _(i=n).**】***

[im Fall von Währungswechsellkursen als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen / in case of currency exchange rates as Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text:

Maßgeblicher Devisenmarkt / Der Maßgebliche Devisenmarkt bezeichnet
Relevant Exchange Market:

[•]

[[den internationalen Devisenmarkt] [die internationalen Devisenmärkte], an [dem] [denen] der umsatzstärkste Handel in Bezug auf [den Basiswert] [die Basiswerte] [den Korbbestandteil] [die Korbbestandteile] stattfindet.]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff „Maßgeblicher Devisenmarkt“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Devisenmärkte_(i=1) bis _(i=n).】****

The Relevant Exchange Market means:

[•]

[the foreign exchange market[s], on which the [[Underlying[s]] [Basket Component[s]] [is] [are] primarily traded.]

[[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term "Relevant Exchange Market" shall also refer to all Relevant Exchange Markets_(i=1) to _(i=n).**】**

[im Fall von nicht börsennotierten Aktien und sonstigen Wertpapieren, Rohstoffen, Edelmetallen, Zinssätzen, Indizes und Fondsanteilen als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen / in case of non listed shares and other securities, commodities, precious metals, interest rates, indices and fund units as Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text:

Maßgebliches Handelssystem / Das Maßgebliche Handelssystem bezeichnet
Relevant Trading System:

[•]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: [das bzw. die Handelssystem(e), in (dem) (denen) aufgrund der Bestimmung des Index Sponsors die im Index enthaltenen Werte gehandelt werden.]

[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen: [den Investmentfonds] [•].]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)]. Der Begriff „Maßgebliches Handelssystem“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Handelssysteme_(i=1) bis _(i=n).】****

The Relevant Trading System means

[•]

[in case of an Index as Underlying or Basket Component, as the case

may be, insert the following text: *The trading system(s) in which the assets comprised in the Index are traded, as determined by the Index Sponsor.*】

【in case of a Fund Unit as Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text: *[the Investment Fund] [●].*】

【[●] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [●] and [●] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)]. The term “Relevant Trading System” shall also refer to all Relevant Trading Systems_(i=1) to _(i=n).】】

【im Fall von Währungswechsellkursen als Basiswert bzw. Korbbestandteil oder einer von der Auszahlungswährung abweichenden Basiswährung gegebenenfalls folgenden Text einfügen / in case of currency exchange rates as Underlying or Basket Component, as the case may be, or of a Settlement Currency other than the Underlying Currency, insert, if appropriate, the following text:

Maßgebliches Land / Relevant Country:

Das Maßgebliche Land bezeichnet in Bezug auf die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung, sowohl (i) ein Land (oder eine Verwaltungs- oder Aufsichtsbehörde desselben), in dem die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung gesetzliches Zahlungsmittel oder offizielle Währung ist; als auch (ii) ein Land (oder eine Verwaltungs- oder Aufsichtsbehörde desselben), zu dem die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung in einer wesentlichen Beziehung steht, wobei sich die Berechnungsstelle bei ihrer Beurteilung, was als wesentlich zu betrachten ist, auf die ihrer Ansicht nach geeigneten Faktoren beziehen kann, sämtlich wie von der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) bestimmt. /

The Relevant Country means with respect to the [Underlying] [Basket Component], each of (i) any country (or any political or regulatory authority thereof) in which the currency used as [Underlying] [Basket Component] is the legal tender or currency; and (ii) any country (or any political or regulatory authority thereof) with which the currency used as [Underlying] [Basket Component] has a material connection and, in determining what is material the Calculation Agent may, without limitation, refer to such factors as it may deem appropriate, all as determined by the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB).】

【Maßgebliche Terminbörse / Relevant Futures and Options Exchange:

Die Maßgebliche Terminbörse bezeichnet

【●】

【[●] in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)], [●] und [●] in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)].】

【diejenige[n] Terminbörse[n], an [der] [denen] der umsatzstärkste Handel in Bezug auf Termin- oder Optionskontrakte auf [den Basiswert] [die Basiswerte] [den Korbbestandteil] [die Korbbestandteile] stattfindet. [Der Begriff „Maßgebliche Terminbörse“ umfasst sämtliche Maßgeblichen Terminbörsen_(i=1) bis _(i=n).】】 /

The Relevant Futures and Options Exchange means

【●】

[•] in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)], [•] and [•] in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)].

[The futures and options exchange[s], on which future and option contracts on the [[Underlying[s]]] [Basket Component[s]] are primarily traded]. [The term "Relevant Futures and Options Exchange" shall also refer to all Relevant Futures and Options Exchanges_(i=1) to _(i=n).]

[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen / in case of a Cap Amount add the following text:

Maximalbetrag / Cap Amount:

Der Maximalbetrag entspricht [•] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [indikativ. Der Maximalbetrag wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt. *] /

*The Cap Amount equals [•] [converted into the Settlement Currency] [multiplied by the Ratio] [commercially rounded to two decimal places] [indicative. The Cap Amount will be fixed by the Calculation Agent [at the Fixing Time] on the Fixing Date. **]*

[im Fall eines Mindestanlagebetrags folgenden Text einfügen / in case of a Minimum Investment Amount add the following text:

Mindestanlagebetrag / Minimum Investment Amount:

Der Mindestanlagebetrag entspricht [•]. /

The Minimum Investment Amount equals [•].

[im Fall eines Mindestbetrags folgenden Text einfügen / in case of a Minimum Amount add the following text:

Mindestrückzahlungsbetrag / Minimum Repayment Amount:

Der Mindestrückzahlungsbetrag entspricht [•] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [indikativ. Der Mindestrückzahlungsbetrag wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt. *] /

*The Minimum Repayment Amount equals [•] [converted into the Settlement Currency] [commercially rounded to two decimal places] [indicative. The Minimum Repayment Amount will be fixed by the Calculation Agent [at the Fixing Time] on the Fixing Date. **]*

N.

[im Fall eines Nennbetrags folgenden Text einfügen / in case of a Nominal Amount insert the following text:

Nennbetrag / Nominal Amount:

Der Nennbetrag je Wertpapier entspricht [•]. /

The Nominal Amount per Security equals [•].

[im Fall von Fondsanteilen als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen / in case of Fund Units as Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text:

Nettoinventarwert / Net Asset Value:

Der Nettoinventarwert („NAV“) entspricht [dem Nettoinventarwert des Investmentfonds je Fondsanteil, wie er von dem maßgeblichen Administrator des Investmentfonds in Übereinstimmung mit dem

* Sämtliche Festlegungen werden von der Berechnungsstelle getroffen und unverzüglich nach Festlegung gemäß den jeweiligen rechtlichen Anforderungen der maßgeblichen Rechtsordnung bekannt gemacht. /

** All determinations will be made by the Calculation Agent and will be published without undue delay after fixing in accordance with the applicable legal requirements of the relevant jurisdiction.

Verkaufsprospekt und den Gründungsdokumenten des Investmentfonds berechnet und veröffentlicht wird. Der Nettoinventarwert wird ermittelt, indem sämtliche Vermögenswerte addiert und anschließend davon sämtliche Verbindlichkeiten des Investmentfonds (insbesondere einschließlich Gebühren (einschließlich Beratungs- und leistungsabhängigen Gebühren), die an den Berater des Investmentfonds, den Administrator, die Bank oder die Verwahrstelle des Investmentfonds gezahlt werden, von Darlehensaufnahmen, Vermittlungsgebühren, Steuerzahlungen (soweit geleistet), Wertberichtigungen für bedingte Verbindlichkeiten und sämtlichen anderen Kosten und Auslagen, die der Bank oder Verwahrstelle des Basiswerts bei ordnungsgemäßer Durchführung von Wertpapieran- und verkäufen oder der Verwaltung des Investmentfonds entstehen) abgezogen werden.] [•]. /

The Net Asset Value ("NAV") means [the Investment Fund's net asset value as calculated and published by the Investment Fund's administrator in accordance with the relevant Investment Fund's prospectus and constitutional documents by adding the value of all the assets of the Investment Fund and deducting the total liabilities (including, in particular but not limited to, any fees (including an advisory fee and an incentive fee) payable to the Investment Fund's advisor, the administrator, the banker and custodian of the Investment Fund, all borrowings, brokerage fees, provisions for taxes (if any), allowances for contingent liabilities and any other costs and expenses reasonably and properly incurred to the bank or the custodian of the Investment Fund in effecting the acquisition or disposal of securities or in administering the Investment Fund) of the Investment Fund.] [•].]

P.

[im Fall von einer Partizipationsrate folgenden Text einfügen / in case of a Participation Rate insert the following text:

Partizipationsrate / Participation Rate:

Die Partizipationsrate („PRate“) entspricht [•]. [indikativ. Die Partizipationsrate wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt. *] /

*The Participation Rate ("PRate") equals [•]. [indicative. The Participation Rate will be fixed by the Calculation Agent on the Fixing Date [at Fixing Time]. **]*

[im Fall eines Korbs als Basiswert bzw. Portfolios aus Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen / in case of a Basket as Underlying or a portfolio of Underlyings insert, if applicable, the following text:

Prozentuale Gewichtung / Percentage Weighting:

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Basiswert_(i=1)] [Korbbestandteil_(i=1)] entspricht [•], [•] und

die Prozentuale Gewichtung in Bezug auf den [Basiswert_(i=n)] [Korbbestandteil_(i=n)] entspricht [•].] /

* Sämtliche Festlegungen werden von der Berechnungsstelle getroffen und unverzüglich nach Festlegung gemäß den jeweiligen rechtlichen Anforderungen der maßgeblichen Rechtsordnung bekannt gemacht. /

** All determinations will be made by the Calculation Agent and will be published without undue delay after fixing in accordance with the applicable legal requirements of the relevant jurisdiction.

The Percentage Weighting

[equals [•].]

[in relation to the [Underlying_(i=1)] [Basket Component_(i=1)] equals [•], [•] and

the Percentage Weighting in relation to the [Underlying_(i=n)] [Basket Component_(i=n)] equals [•].]

R.

[im Fall eines Referenzkurses des Basiswerts folgenden Text einfügen / in case of a Reference Price of the Underlying insert the following text:

Referenzkurs des Basiswerts / Reference Price of the Underlying: Der Referenzkurs [des Basiswerts] *[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen:* in Bezug auf den jeweiligen Basiswert_(i) entspricht

[•]

*[[dem Kurs des Basiswerts am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Referenzkurs des Basiswerts wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt.] *]*

[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden Text einfügen: [dem Kurs des jeweiligen Basiswerts_(i) am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Referenzkurs des Basiswerts_(i) wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] von der Berechnungsstelle festgelegt.] *]

[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text einfügen: der Summe der jeweiligen Referenzkurse der Korbbestandteile [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb] [, bezogen auf die Basiswährung].] /

The Reference Price [of the Underlying] [in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: in relation to the relevant Underlying_(i)] equals

[•]

[[the Price of the Underlying [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Reference Price of the Underlying will be fixed by the Calculation Agent [at the Fixing Time] on the Fixing Date.] **]

[in case of a portfolio of Underlyings insert the following text: [the Price of the relevant Underlying_(i) [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Reference Price of the Underlying_(i) will be fixed by the Calculation Agent [at the Fixing Time] on the Fixing Date.] **]

[in case of a Basket as Underlying insert the following text: the sum of the respective Reference Prices of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket] [, related to the Underlying Currency].]

Rückzahlungstag / Settlement Date:

Der Rückzahlungstag entspricht [•] [(i) hinsichtlich des Auszahlungsbetrags [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. der Lieferung des Physischen Basiswerts] für den [•] Bankgeschäftstag nach (i) dem [maßgeblichen Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage] [•], [und] (ii) im Fall einer Kündigung durch die Emittentin nach § 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] der Wertpapierbedingungen für den [•] Bankgeschäftstag nach dem Kündigungstag [, und (iii) im Fall einer Steuer-Kündigung durch die Emittentin nach § 7 [b] [c] [d] der Wertpapierbedingungen für den [•] Bankgeschäftstag nach dem Steuer-Kündigungstag]. /

The Settlement Date means [•] [(i) in relation to the Redemption Amount [in case of physical settlement insert the following text: or the delivery of the Physical Underlying, as the case may be], the [•] Banking Day after (i) the [relevant Valuation Date] [latest of the Valuation Averaging Dates] [•]; [and] (ii) in case of a Termination by the Issuer in accordance with § 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [, as the case may be,] of the Conditions of the Securities, the [•] Banking Day after the Termination Date [, and (iii) in case of a Termination for Tax Reasons by the Issuer in accordance with § 7 [b] [c] [d] of the Conditions of the Securities, the [•] Banking Day after the Tax Termination Date].

U.

[im Fall einer Übernahme- und/oder Platzierungsprovision gegebenenfalls einfügen / in case of a underwriting and/or placing fee insert, if applicable, the following text:

Übernahme- und/oder Platzierungsprovision / Underwriting and/or placing fee:

[Die Übernahme- und/oder Platzierungsprovision beträgt [•.] [•] /

[The underwriting and/or placing fee equals [•.] [•]]

* Sämtliche Festlegungen werden von der Berechnungsstelle getroffen und unverzüglich nach Festlegung gemäß den jeweiligen rechtlichen Anforderungen der maßgeblichen Rechtsordnung bekannt gemacht. /

** All determinations will be made by the Calculation Agent and will be published without undue delay after fixing in accordance with the applicable legal requirements of the relevant jurisdiction.

V.**Verfalltag / Expiration Date:**

Der Verfalltag entspricht [●]. [Falls dieser Tag kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag ist, dann gilt der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als der Verfalltag.] /

The Expiration Date means [●]. [If this day is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date, the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the Expiration Date.]

[im Fall einer Verwahrstelle folgenden Text einfügen / in case of a Depository Agent insert the following text:

Verwahrstelle / Depository Agent:

Die Verwahrstelle steht für [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland)] [●] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. /

The Depository Agent means [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (Neue Boersenstrasse 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany)] [●] or any successor in this capacity.]

W.**Wertpapiere / Securities:**

Wertpapiere bezeichnet die von der Emittentin im Umfang des Emissionsvolumens begebenen UBS Capital Protected [Gearing] [●] [(Capped)]-Zertifikate. /

Securities means the UBS Capital Protected [Gearing] [●] [(Capped)] Certificates issued by the Issuer in the Issue Size.

[im Fall einer Börsennotierung der Wertpapiere folgenden Text einfügen / in case of a listing of the Securities insert the following text:

Wertpapier-Börse[n] / Security Exchange[s]:

Wertpapier-Börse[n] bezeichnet [●] [gegebenenfalls Markt einfügen: [●]] /

Security Exchange[s] means [●] [if applicable, insert segment: [●]]

**Wertpapiergläubiger
Securityholder:**

/ Wertpapiergläubiger steht für [●]

[werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgenden Absatz einfügen: die nach deutschem Recht als Eigentümer der Wertpapiere anerkannte Person.]

[werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgenden Absatz einfügen: die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei der Clearingstelle eingetragen ist (einschließlich eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäß den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger.]

Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht seitens (i) der Emittentin, (ii) der Berechnungsstelle, (iii) der Zahlstelle [, (iv) des Emissionsbegleiters] und [(iv)] [(v)] aller sonstigen Personen als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt. /

Securityholder means [●]

[In case of Securities represented in a permanent global note, insert the following para.: the person acknowledged by German law as legal owner of the Securities.]

[In case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent insert the following para.: the person in whose name a Security is registered with the Clearing Agent (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder.]

The Securityholder shall, for all purposes, be treated by (i) the Issuer, (ii) the Calculation Agent, (iii) the Paying Agent [, (iv) the Issuing Agent] and [(iv)] [(v)] all other persons as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Wertpapier-Kenn-Nummer[n] / ISIN: [●] [,] [WKN: [●],] [Common Code: [●],] [Valor: [●]] /
Security Identification Code[s]: ISIN: [●] [,] [WKN: [●],] [Common Code: [●],] [Valor: [●]]

Z.

Zahlstelle / Paying Agent:

Die Zahlstelle bezeichnet die UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. [●] [Der Begriff „Zahlstelle“ umfasst sämtliche Zahlstellen.] /

The Paying Agent means UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany. [●] [The term “Paying Agent” shall also refer to all Paying Agents.]

Zahltag bei Emission / Initial Payment Date:

Der Zahltag bei Emission bezeichnet [●]. [Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Zahltag bei Emission entsprechend verschieben.] /

The Initial Payment Date means [●]. [In case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Initial Payment Date may be changed accordingly.]

[im Fall einer Zeichnungsfrist folgenden Text einfügen / in case of a Subscription Period insert the following text:

Zeichnungsfrist / Subscription Period: [●]. [Die Emittentin behält sich vor, die Zeichnungsfrist bei entsprechender Marktlage zu verkürzen oder zu verlängern.] /

[●]. [The Issuer reserves the right to earlier close or to extend the Subscription Period if market conditions so require.]]

[gegebenenfalls weitere Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere einfügen: [●] / if applicable, insert further Key Terms and Definitions of the Securities: [●]]

【Tabellarische Darstellung der wichtigsten Ausstattungsmerkmale / *Planning Table of the Key Terms* [•]]

[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

】

III. WERTPAPIERBEDINGUNGEN

Diese nachfolgenden [Muster-]Bedingungen der UBS Capital Protected [Gearing] [●] [(Capped)]-Zertifikate, bestehend aus den produktspezifischen Besonderen Wertpapierbedingungen und den Allgemeinen Wertpapierbedingungen, [gelten für jeweils eine Serie von Wertpapieren und] sind in Zusammenhang mit und nach Maßgabe der „Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ (die „**Bedingungen**“) zu lesen.

Die Bedingungen der Wertpapiere sind gegliedert in

Teil 1: Besondere Wertpapierbedingungen
(für die einzelnen Arten von Wertpapieren)

Teil 2: Allgemeine Wertpapierbedingungen
(für alle Arten von Wertpapieren)

**TEIL 1: BESONDERE WERTPAPIER-
BEDINGUNGEN**

§ 1 Zertifikatsrecht

(1) Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger von je einem (1) UBS Capital Protected [Gearing] [●] [(Capped)]-Zertifikat bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [der Basiswerte] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das „**Zertifikatsrecht**“), den Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)) in der Auszahlungswährung, [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und] auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu beziehen (der „**Auszahlungsbetrag**“).

(2) Der „**Abrechnungsbetrag**“ [wird]
[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags,]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich der Zahlung des kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags bzw des Maximalbetrags,]

[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: , vorbehaltlich des Maximalbetrags,]

[in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:]

[

III. TERMS AND CONDITIONS OF THE SECURITIES

The following [model] terms and conditions of the UBS Capital Protected [Gearing] [●] [(Capped)] Certificates, comprising the Special Conditions of the Securities and the General Conditions of the Securities, [in each case apply to one series of Securities and] shall be read in conjunction with, and are subject to, the “Key Terms and Definitions of the Securities” (the “**Conditions**“).

The Conditions of the Securities are composed of

Part 1: Special Conditions of the Securities (for the individual types of Securities)

Part 2: General Conditions of the Securities
(for all types of Securities)

PART 1: SPECIAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

§ 1 Certificate Right

(1) The Issuer hereby warrants the Securityholder of each (1) UBS Capital Protected [Gearing] [●] [(Capped)] Certificate relating to the Price of [the Underlying] [the Underlyings] under these Conditions the right (the “**Certificate Right**“), to receive the Redemption Amount (§ 1 (2)) in the Settlement Currency, [multiplied by the Ratio and] commercially rounded to two decimal places (the “**Settlement Amount**“).

(2) The “**Redemption Amount**“ [is]
[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount,]

[in case of a capital protected Minimum Repayment Amount and a Cap Amount add the following text: , subject to the payment of the capital protected Minimum Repayment Amount and of the to the Cap Amount,]

[in case of a Cap Amount add the following text: , subject to the Cap Amount,]

[calculated in accordance with the following formula:]

[

Nennbetrag + (Nennbetrag x PRate x Performance)	Nominal Amount + (Nominal Amount x PRate x Performance)
]]
[[
Nennbetrag + (Nennbetrag x Performance)	Nominal Amount + (Nominal Amount x Performance)
]]
[[
Nennbetrag + Performance	Nominal Amount + Performance
]]
[[
Nennbetrag x PRate x Performance	Nominal Amount x PRate x Performance
]]
[[
Nennbetrag x Performance	Nominal Amount x Performance
]]
[[
entspricht der Performance	equals the Performance
]]

[wobei die „**Performance**“ aus der Summe der jeweiligen prozentualen Wertentwicklungen des Basiswerts innerhalb jeden Zeitraums_(i) zwischen dem jeweiligen Beobachtungstag_(i) und dem unmittelbar vorgegangenen Beobachtungstag_(i-1),

[unter der Vorgabe, dass die jeweils [Anzahl der zu berücksichtigenden Wertentwicklungen einfügen: [•]] höchsten Wertentwicklungen [des Basiswerts] [der Basiswerte] innerhalb der obigen Zeiträume mit [•]% in die Berechnung eingehen,]

und in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird:

$$\text{Max } (0; \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Abrechnungskurs}_{(i)} - \text{Abrechnungskurs}_{(i-1)}}{\text{Abrechnungskurs}_{(i-1)}})$$

dabei gilt:

„**Abrechnungskurs_(i)**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts am Beobachtungstag_(i),

„**Abrechnungskurs_(i-1)**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts am Beobachtungstag_(i-1) und

„**Abrechnungskurs_(i-0)**“ steht für den Basiskurs des Basiswerts.]

[wobei die „**Performance**“ aus der Summe der jeweiligen prozentualen Wertentwicklungen des Basiswerts innerhalb jeden Zeitraums_(i) zwischen dem jeweiligen Beobachtungstag_(i) und dem unmittelbar vorgegangenen Beobachtungstag_(i-1) [, unter der Vorgabe, dass die jeweils

[where the “**Performance**” is determined and calculated by adding the respective performance of the Underlying, expressed as a percentage, within each period_(i) from an Observation Date_(i) to the immediately preceding Observation Date_(i-1),

[subject to the requirement that the [insert number of performances to be considered: [•]] highest performances of the Underlying within the above periods are taken into account with [•]%,]

and in accordance with the following formula:

$$\text{Max } (0; \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Settlement Price}_{(i)} - \text{Settlement Price}_{(i-1)}}{\text{Settlement Price}_{(i-1)}})$$

Where:

“**Settlement Price_(i)**” means the Settlement Price of the Underlying on the Observation Date_(i),

“**Settlement Price_(i-1)**” means the Settlement Price of the Underlying on the Observation Date_(i-1), and

“**Settlement Price_(i-0)**” means the Strike Price of the Underlying.]

[where the “**Performance**” is determined and calculated by adding the respective performance of the Underlying, expressed as a percentage, within each period_(i) from an Observation Date_(i) to the immediately preceding Observation Date_(i-1), [, subject to the requirement that the [insert

[Anzahl der zu berücksichtigenden Wertentwicklungen einfügen: [•]] **höchsten Wertentwicklungen des Basiswerts innerhalb der obigen Zeiträume mit [•]% in die Berechnung eingehen,** in Abhängigkeit von der Gewichtung und in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird:

$$\text{Max} \left[\left(0 \cdot \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Underlying}_{A_i} - \text{Underlying}_{A_{i-1}}}{\text{Underlying}_{A_{i-1}}} + \bullet \times \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Underlying}_{B_i} - \text{Underlying}_{B_{i-1}}}{\text{Underlying}_{B_{i-1}}} \right) \cdot \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Underlying}_{A_i} - \text{Underlying}_{A_{i-1}}}{\text{Underlying}_{A_{i-1}}} + \bullet \times \sum_{i=1}^{\bullet} \frac{\text{Underlying}_{B_i} - \text{Underlying}_{B_{i-1}}}{\text{Underlying}_{B_{i-1}}} \right]]$$

dabei gilt:

„**Underlying_{A(i)}**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts A am Beobachtungstag_(i);

„**Underlying_{A(i-1)}**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts A am Beobachtungstag_(i-1);

„**Underlying_{B(i)}**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts B am Beobachtungstag_(i);

„**Underlying_{B(i-1)}**“ steht für den Abrechnungskurs des Basiswerts B am Beobachtungstag_(i-1);

„**Underlying_{A(i-0)}**“ steht für den Basiskurs des Basiswerts A, und

„**Underlying_{B(i-0)}**“ steht für den Basiskurs des Basiswerts B.]]

[wobei die „**Performance**“ aus der Wertentwicklung des Basiswerts innerhalb eines Zeitraums beginnend mit dem [•] bis zum und einschließlich des [•], und in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird:

$$\text{Max} \left(0; \frac{\text{Basiswert}_{(\text{Final})}}{\text{Basiswert}_{(\text{Initial})}} - 1 \right)$$

dabei gilt:

„**Basiswert_(Initial)**“ steht für [•].

„**Basiswert_(Final)**“ steht für [•].]

[gegebenenfalls andere Bestimmung der maßgeblichen Performance einfügen: [•].]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag.]

[im Fall eines kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrags und eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestrückzahlungsbetrag, höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]

[im Fall eines Maximalbetrags folgenden Text einfügen: Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag

number of performances to be considered: [•]] **highest performances of the Underlying within the above periods are taken into account with [•]%,** taking into account the weighting and in accordance with the following formula:

where:

„**Underlying_{A(i)}**“ means the Settlement Price of the Underlying A on the Observation Date_(i);

„**Underlying_{A(i-1)}**“ means the Settlement Price of the Underlying A on the Observation Date_(i-1);

„**Underlying_{B(i)}**“ means the Settlement Price of the Underlying B on the Observation Date_(i);

„**Underlying_{B(i-1)}**“ means the Settlement Price of the Underlying B on the Observation Date_(i-1);

„**Settlement Price_{A(i-0)}**“ means the Strike Price of the Underlying A and

„**Settlement Price_{B(i-0)}**“ means the Strike Price of the Underlying B.]]

[where the „**Performance**“ is determined and calculated by the respective performance of the Underlying, within a period starting from [•] until and including [•] and in accordance with the following formula:

$$\text{Max} \left(0; \frac{\text{Underlying}_{(\text{Final})}}{\text{Underlying}_{(\text{Initial})}} - 1 \right)$$

where

„**Underlying_(Initial)**“ means [•].

„**Underlying_(Final)**“ means [•].]

[if appropriate, insert other determination of the relevant Performance: [•].]

[in case of a capital protected Minimum Redemption Amount add the following text: The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Amount Repayment.]

[in case of a capital protected Minimum Redemption Amount and a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount is, in any case, equal to the capital protected Minimum Amount Repayment, however, capped to the Cap Amount.]

[in case of a Cap Amount add the following text: The Redemption Amount is, however,

- betrag höchstens jedoch dem Maximalbetrag.]
- (2) Sämtliche im Zusammenhang mit dem Zertifikatsrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle (§ 9). Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, abschließend und für alle Beteiligten bindend.
- (2) Any determination and calculation in connection with the Certificate Right, in particular the calculation of the Settlement Amount, will be made by the Calculation Agent (§ 9). Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent are final and binding for all participants except in the event of manifest error.

§ 2

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Zertifikatsrecht einfügen: [•]]

§ 3

[Absichtlich freigelassen] [gegebenenfalls weitere Bestimmungen zum Zertifikatsrecht einfügen: [•]]

§ 2

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Certificate Right: [•]]

§ 3

[Intentionally left blank] [if applicable, insert further determinations of the Certificate Right: [•]]

]

TEIL 2: ALLGEMEINE WERTPAPIER-BEDINGUNGEN

§ 4

Form der Wertpapiere; Verzinsung und Dividenden; Übertragbarkeit; Status

[Werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgende Absätze (1) - (3) einfügen:

- (1) Die von der Emittentin begebenen, auf den Inhaber lautenden Wertpapiere sind durch eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelurkunde(n) (die „**Dauerglobalurkunde**“) verbrieft. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

Auf die Wertpapiere werden weder Zinsen noch Dividenden gezahlt.

- (2) Die Dauerglobalurkunde ist bei der als Verwahrstelle fungierenden Clearingstelle hinterlegt. Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile an der Dauerglobalurkunde in Übereinstimmung mit den CS-Regeln übertragbar und sind im Effektengiroverkehr ausschließlich in der kleinsten handelbaren Einheit übertragbar. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern der Clearingstelle wirksam.
- (3) Die Wertpapiere begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.]

[Werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgende Absätze (1) - (3) einfügen:

- (1) Alle Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei der Clearingstelle gemäß den CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von der Clearingstelle auf Basis des Registers der Clearingstelle Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäß den Bedingungen nachzukommen.

Auf die Wertpapiere werden weder Zinsen noch

PART 2: GENERAL CONDITIONS OF THE SECURITIES

§ 4

Form of Securities; Interest and Dividends; Transfer; Status

[In case of Securities represented in a permanent global note, insert the following paras. (1) – (3):

- (1) The bearer Securities issued by the Issuer are represented in one or more permanent global bearer document(s) (the “**Permanent Global Note**”). No definitive Securities will be issued. The right to request the delivery of definitive Securities is excluded.

No interest and no dividends are payable on the Securities.

- (2) The Permanent Global Note is deposited with the Clearing Agent acting as Depositary Agent. The Securities are transferable as co-ownership interests in the Permanent Global Note in accordance with the CA Rules and may be transferred within the collective securities settlement procedure in the Minimum Trading Size only. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the records of the Clearing Agent.
- (3) The Securities constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.]

[In case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent, insert the following paras. (1) – (3):

- (1) All of the Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing Agent in accordance with the CA Rules. No physical notes, such as global temporary or permanent notes or definitive notes will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing Agent information based on the Clearing Agent’s register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to the Conditions.

No interest and no dividends are payable on the

- Dividenden gezahlt.
- (2) Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäß den CS-Regeln ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei der Clearingstelle übertragen.
- (3) Die Wertpapiere begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.]
- Securities.
- (2) Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing Agent perfected in accordance with the CA Rules.
- (3) The Securities constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.]

§ 5

Tilgung; [Umrechnungskurs;] [Unmöglichkeit der physischen Lieferung;] Vorlegungsfrist

[Werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgende Absätze (1) – ([5] [•]) einfügen:

- (1) Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 8 (3)), bis zum Rückzahlungstag die Überweisung des Auszahlungsbetrags [,] [bzw.] des Kündigungsbetrags (§ 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] (3)) [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags (§ 7 [b] [c] [d] (3))] in der Auszahlungswährung **[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:** bzw. die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] über die Zahlstelle zur Gutschrift auf das Konto des jeweils maßgeblichen Wertpapiergläubigers über die Clearingstelle veranlassen.

[im Fall einer erforderlichen Währungsumrechnung zusätzlich folgenden Absatz 2 einfügen:

- (2) Die Bestimmung des Währungsumrechnungskurses für die erforderliche Umrechnung des Auszahlungsbetrags, des Kündigungsbetrags [, des Steuer-Kündigungsbetrags] oder sonstiger Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen in die Auszahlungswährung erfolgt auf Grundlage desjenigen relevanten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurses,

[wie er (i) an dem [Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage], oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, an dem Kündigungstag (§ 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] (2)) [bzw. an dem Steuer-Kündigungstag (§ 7 [b] [c] [d] (3))] bzw., falls einer der letztgenannten Tage kein Bankgeschäftstag ist, an dem unmittelbar nachfolgenden Bankgeschäftstag,]

[wie er an dem Bankgeschäftstag unmittelbar

§ 5

Settlement; [Conversion Rate;] [Impracticability of physical settlement;] Period of Presentation

[in case of Securities represented in a permanent global note, insert the following paras. (1) – ([5] [•]):

- (1) The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 8 (3)), procure until the Settlement Date the payment of the Settlement Amount or of the Termination Amount (§ 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [, as the case may be,] (3)), [or the Tax Termination Amount (§ 7 [b] [c] [d] (3))], as the case may be, in the Settlement Currency **[in case of physical settlement insert the following text:** or the Physical Underlying in the relevant number] to be credited via the Paying Agent to the account of the relevant Securityholder via the Clearing Agent.

[in case of a required currency conversion add the following para. 2:

- (2) The currency conversion rate used for converting the Settlement Amount, the Termination Amount [, the Tax Termination Amount] or any other amount payable under these Conditions, as the case may be, into the Settlement Currency shall be determined on the basis of the relevant [bid] [mean] [ask] rate as published on

[(i) [the Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] or (ii) in case of Termination by the Issuer, the Termination Date (§ 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [, as the case may be,] (2)) [or the Tax Termination Date (§ 7 [b] [c] [d] (3)), as the case may be,] or if one of these days is not a Banking Day, on the immediately succeeding Banking Day,]

[the Banking Day immediately succeeding (i) the

folgend (i) auf den [Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage] oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, auf den Kündigungstag (§ 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] (2)) [bzw. auf den Steuer-Kündigungstag (§ 7 [b] [c] [d] (3))] fällt,]

von [Reuters] [•] unter [„EUROFX/1“] [„ECB37“] [•], bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlicht wird.

Falls auf dieser Seite voneinander abweichende [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurse veröffentlicht werden bzw. kein entsprechender [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurs veröffentlicht wird, ist die Emittentin berechtigt, einen angemessenen [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurs, wie er von einem vergleichbaren Anbieter von Wirtschaftsdaten (wie zum Beispiel [Bloomberg] [•]) unter Verwendung einer vergleichbaren Berechnungsmethode veröffentlicht wird, zu verwenden. Die Entscheidung über die Auswahl der Wirtschaftsdatenbank steht im billigen Ermessen der Emittentin nach § 315 BGB.

Sollte der Währungsumrechnungskurs nicht in der vorgesehenen Art und Weise festgestellt oder angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, als maßgeblichen Währungsumrechnungskurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktansichten ermittelten Währungsumrechnungskurs festzulegen.]

[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen:

(2) [(3)] Die Lieferung des Physischen Basiswerts erfolgt in börsenmäßig lieferbarer Form und Ausstattung. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern der maßgeblichen Clearingstelle wirksam. Effektive Wertpapiere werden nicht geliefert. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

Im Fall eines nicht ganzzahligen Bezugsverhältnisses, wie es beispielsweise insbesondere durch eine Anpassungsmaßnahme nach § 6 [a] [b] [c] [d] [e] [f] entstehen kann, werden im Fall der Tilgung durch physische Lieferung bei Abrechnung Bruchteile je Physischem Basiswert für jedes Wertpapier durch Barausgleich abgegolten. Eine Zusammenfassung solcher Bruchteile für sämtliche Wertpapiere eines Wertpapiergläubigers zur Lieferung des Physischen Basiswerts findet nicht statt. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.

Sollte die Lieferung des Physischen Basiswerts wirtschaftlich oder tatsächlich unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Lieferung des Physischen Basiswerts einen Geldbetrag in

[Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] or (ii) in case of Termination by the Issuer, the Termination Date (§ 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [, as the case may be,] (2)) [or the Tax Termination Date (§ 7 [b] [c] [d] (3)), as the case may be,]

on [Reuters] [•] on page [“EUROFX/1”] [“ECB37”] [•], or a substitute thereof.

In case that controversial [bid] [mean] [ask] rates are or no relevant [bid] [mean] [ask] rate is published on such page, the Issuer is entitled to use an appropriate [bid] [mean] [ask] rate as published by another comparable provider of financial information (e.g. [Bloomberg] [•]), calculated with a similar calculation methodology. The determination of the provider of financial information shall be done at the Issuer's reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code (“BGB”).

In case that the currency conversion rate is not determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to identify a currency conversion rate, determined on the basis of the then prevailing market customs.]

[in case of physical settlement add the following text:

(2) [(3)] The delivery of the Physical Underlying is effected in an exchange marketable form and with exchange marketable endowment. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the records of the relevant Clearing Agent. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive Securities is excluded.

In case of the Ratio not being an integral number, as in particular caused e.g. by an adjustment pursuant to § 6 [a] [b] [c] [d] [e] [f], a cash consideration will be paid for each Security upon Physical Settlement with respect to any fractions per Physical Underlying. A consolidation of such fractions for all Securities of the Securityholder for the delivery of the Physical Underlying shall not take place. The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.

Should the delivery of the Physical Underlying be impracticable for economic or factual reasons, the Issuer is entitled to pay a sum of money in the Settlement Currency instead that is equal to the

der Auszahlungswährung zu zahlen, der dem Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis] und gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, entspricht. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.]

- ([2] [•]) Die Emittentin wird von ihrer Verpflichtung unter diesen Wertpapieren durch Zahlung des Auszahlungsbetrags, des Kündigungsbetrags [, des Steuer-Kündigungsbetrags] oder der sonstigen Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] in der vorstehend beschriebenen Weise befreit.
- ([3] [•]) Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags, des Kündigungsbetrags [, des Steuer-Kündigungsbetrags] oder der sonstigen Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] anfallenden Steuern, Abgaben und/oder Kosten sind von dem jeweiligen Wertpapiergläubiger zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin und die Zahlstelle sind berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, von den an den Wertpapiergläubiger zahlbaren Beträgen [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. ihm geschuldeten Lieferungen] zur Begleichung von Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzügen oder sonstigen Zahlungen den erforderlichen Betrag im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. Anteil] einzubehalten oder abzuziehen. Jeder Wertpapiergläubiger hat die Emittentin bzw. die Zahlstelle von Verlusten, Kosten oder sonstigen Verbindlichkeiten, die ihr in Verbindung mit derartigen Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzügen oder sonstigen Zahlungen im Hinblick auf die Wertpapiere des jeweiligen Wertpapiergläubigers entstehen, freizustellen.
- ([4] [•]) Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB wird auf zehn Jahre verkürzt.
- ([5] [•]) Die Emittentin kann zur Deckung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren einen Deckungsbestand unterhalten. Der Deckungsbestand kann dabei nach der Wahl und dem freien Ermessen der Emittentin insbesondere aus dem Basiswert bzw. aus den darin enthaltenen Einzelwerten bzw. aus Optionen auf die vorgenannten Werte bestehen. Den Wertpapiergläubigern stehen jedoch keine
- Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference: [•]] [multiplied by the Ratio], if applicable, commercially rounded to two decimal places. The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.]
- ([2] [•]) The Issuer will be discharged from its obligations under the Securities by payment of the Settlement Amount, the Termination Amount [, the Tax Termination Amount] or of any other amount payable under these Conditions, as the case may be, [in case of physical settlement insert the following text: or by the transfer of the Physical Underlying in the relevant number, as the case may be] in the way described above.
- ([3] [•]) All taxes, charges and/or expenses incurred in connection with the payment of the Settlement Amount, the Termination Amount [, the Tax Termination Amount] or of any other amount payable under these Conditions, as the case may be, [in case of physical settlement insert the following text: or by the transfer of the Physical Underlying in the relevant number] shall be borne and paid by the relevant Securityholder. The Issuer and the Paying Agent, as the case may be, are entitled, but not obliged, to withhold or deduct, as the case may be, from any amount payable [in case of physical settlement insert the following text: or delivery due] to the Securityholder such amount [in case of physical settlement insert the following text: or fraction, as the case may be] required for the purpose of settlement of taxes, charges, expenses, deductions or other payments. Each Securityholder shall reimburse the Issuer or the Paying Agent, as the case may be, from any losses, costs or other debts incurred in connection with these taxes, charges, expenses, deductions or other payments related to the Securities of the relevant Securityholder.
- ([4] [•]) The period of presentation as established in § 801 section 1 sentence 1 of the [BGB] [German Civil Code ("BGB")] is reduced to ten years.
- ([5] [•]) The Issuer may hold a coverage portfolio to cover its obligations under the Securities. The coverage portfolio may comprise the Underlying or the Components comprised in the Underlying, as the case may be, or options on these aforementioned assets, at the Issuer's option and free discretion. However, the Securityholders are not entitled to any rights or claims with respect to

Rechte oder Ansprüche in Bezug auf einen etwaigen Deckungsbestand zu.]

any coverage portfolio.]

[Werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgende Absätze (1) – ([5] [•]) einfügen:

- (1) Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 8 (3)), die Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags (§ 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] (3)) [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags (§ 7 [b] [c] [d] (3))] in der Auszahlungswährung **[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:** bzw. die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] zum Rückzahlungstag gemäß den CS-Regeln veranlassen. Zahlungen des Auszahlungsbetrags [,] [bzw.] des Kündigungsbetrags [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags] und/oder sonstige Zahlungen gemäß den Bedingungen **[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:** bzw. die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] erfolgen an die Wertpapiergläubiger, die am [fünften] [•] Bankgeschäftstag (wie in den zu diesem Zeitpunkt geltenden CS-Regeln definiert) [vor] [nach] [dem Fälligkeitstermin] [•] einer solchen Zahlung **[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:** bzw. Lieferung] oder an einem anderen Bankgeschäftstag, der näher an [dem Fälligkeitstermin] [•] liegt als der in den CS-Regeln vorgesehene Termin, als solche eingetragen sind. [Dieser Tag ist der Stichtag in Bezug auf die Wertpapiere und wird gemäß den CS-Regeln als Rückzahlungstag betrachtet].

[im Fall einer erforderlichen Währungsumrechnung zusätzlich folgenden Absatz 2 einfügen:

- (2) Die Bestimmung des Währungsumrechnungskurses für die erforderliche Umrechnung des Auszahlungsbetrags, des Kündigungsbetrags [, des Steuer-Kündigungsbetrags] oder sonstiger Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen in die Auszahlungswährung erfolgt auf Grundlage desjenigen relevanten [Geld-] [Mittel-] [Brief-]Kurses,

[wie er (i) an dem [Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage], oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, an dem Kündigungstag (§ 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] (2)) [bzw. an dem Steuer-Kündigungstag (§ 7 [b] [c] [d] (3))] bzw., falls einer der letztgenannten Tage kein Bankgeschäftstag ist, an dem unmittelbar

[in case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent, insert the following paras. (1) – ([5] [•]):

- (1) The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 8 (3)), procure that the payment of the Settlement Amount or of the Termination Amount (§ 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [, as the case may be,] (3)) [, or the Tax Termination Amount (§ 7 [b] [c] [d] (3)) as the case may be,] in the Settlement Currency **[in case of physical settlement insert the following text:** or the Physical Underlying in the relevant number, as the case may be] occurs on the Settlement Date in accordance with the CA Rules. Payments of the Settlement Amount [,] [or] the Termination Amount [or the Tax Termination Amount,] as the case may be, and/or any other amount payable under the Conditions **[in case of physical settlement insert the following text:** and delivery of the Physical Underlying in the relevant number, as the case may be] shall be made to the Securityholders recorded as such on the [fifth] [•] Banking Day (as defined by the then applicable CA Rules) [before] [after] [the due date] [•] for such payment **[in case of physical settlement insert the following text:** or delivery, as the case may be], or on such other Banking Day falling closer to [the due date] [•] as may then be stipulated in the CA Rules. [Such day shall be the record date in respect of the Securities and shall be regarded as the date of payment in respect of the relevant CA Rules].

[in case of a required currency conversion add the following para. 2:

- (2) The currency conversion rate used for converting the Settlement Amount, the Termination Amount [, the Tax Termination Amount] or any other amount payable under these Conditions, as the case may be, into the Settlement Currency shall be determined on the basis of the relevant [bid] [mean] [ask] rate as published on

[(i) [the Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] or (ii) in case of Termination by the Issuer, the Termination Date (§ 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [, as the case may be,] (2)) [or the Tax Termination Date (§ 7 [b] [c] [d] (3)), as the case may be,] or if one of these days is not a Banking Day, on the immediately succeeding Banking Day,]

nachfolgenden Bankgeschäftstag,]

[wie er an dem Bankgeschäftstag unmittelbar folgend (i) auf den [Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage] oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, auf den Kündigungstag (§ 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] (2)) [bzw. auf den Steuer-Kündigungstag (§ 7 [b] [c] [d] (3))] fällt,]

von [Reuters] [•] unter [„EUROFX/1“] [„ECB37“] [•], bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlicht wird.

Falls auf dieser Seite voneinander abweichende [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurse veröffentlicht werden bzw. kein entsprechender [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurs veröffentlicht wird, ist die Emittentin berechtigt, einen angemessenen [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurs, wie er von einem vergleichbaren Anbieter von Wirtschaftsdaten (wie zum Beispiel [Bloomberg] [•]) unter Verwendung einer vergleichbaren Berechnungsmethode veröffentlicht wird, zu verwenden. Die Entscheidung über die Auswahl der Wirtschaftsdatenbank steht im billigen Ermessen der Emittentin nach § 315 BGB.

Sollte der Währungsumrechnungskurs nicht in der vorgesehenen Art und Weise festgestellt oder angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, als maßgeblichen Währungsumrechnungskurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten Währungsumrechnungskurs festzulegen.]

[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen:

[(2)] [(3)] Die Lieferung des Physischen Basiswerts erfolgt in börsenmäßig lieferbarer Form und Ausstattung. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern der maßgeblichen Clearingstelle wirksam. Effektive Wertpapiere werden nicht geliefert. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

Im Fall eines nicht ganzzahligen Bezugsverhältnisses, wie es beispielsweise insbesondere durch eine Anpassungsmaßnahme nach § 6 [a] [b] [c] [d] [e] [f] entstehen kann, werden im Fall der Tilgung durch physische Lieferung bei Abrechnung Bruchteile je Physischem Basiswert für jedes Wertpapier durch Barausgleich abgegolten. Eine Zusammenfassung solcher Bruchteile für sämtliche Wertpapiere eines Wertpapiergläubigers zur Lieferung des Physischen Basiswerts findet nicht statt. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.

Sollte die Lieferung des Physischen Basiswerts wirtschaftlich oder tatsächlich unmöglich sein,

[the Banking Day immediately succeeding (i) the [Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] or (ii) in case of Termination by the Issuer, the Termination Date (§ 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [, as the case may be,] (2)) [or the Tax Termination Date (§ 7 [b] [c] [d] (3)), as the case may be,]

on [Reuters] [•] on page [“EUROFX/1”] [“ECB37”] [•], or a substitute thereof.

In case that controversial [bid] [mean] [ask] rates are or no relevant [bid] [mean] [ask] rate is published on such page, the Issuer is entitled to use an appropriate [bid] [mean] [ask] rate as published by another comparable provider of financial information (e.g. [Bloomberg] [•]), calculated with a similar calculation methodology. The determination of the provider of financial information shall be done at the Issuer's reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code (“**BGB**”).

In case that the currency conversion rate is not determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to identify a currency conversion rate, determined on the basis of the then prevailing markets customs.]

[in case of physical settlement add the following text:

[(2)] [(3)] The delivery of the Physical Underlying is effected in an exchange marketable form and with exchange marketable endowment. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the records of the relevant Clearing Agent. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive Securities is excluded.

In case of the Ratio not being an integral number, as in particular caused e.g. by an adjustment pursuant to § 6 [a] [b] [c] [d] [e] [f], a cash consideration will be paid for each Security upon Physical Settlement with respect to any fractions per Physical Underlying. A consolidation of such fractions for all Securities of the Securityholder for the delivery of the Physical Underlying shall not take place. The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.

Should the delivery of the Physical Underlying be impracticable for economic or factual reasons,

hat die Emittentin das Recht, statt der Lieferung des Physischen Basiswerts einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung zu zahlen, der dem Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] [multipliziert mit dem Bezugsverhältnis] und gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, entspricht. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.]

([2] [•]) Die Emittentin wird von ihrer Verpflichtung unter diesen Wertpapieren durch Zahlung des Auszahlungsbetrags, des Kündigungsbetrags [, des Steuer-Kündigungsbetrags] oder der sonstigen Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] in der vorstehend beschriebenen Weise befreit.

([3] [•]) Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags, des Kündigungsbetrags [, des Steuer-Kündigungsbetrags] oder der sonstigen Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] anfallenden Steuern, Abgaben und/oder Kosten sind von dem jeweiligen Wertpapiergläubiger zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin und die Zahlstelle sind berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, von den an den Wertpapiergläubiger zahlbaren Beträgen [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. ihm geschuldeten Lieferungen] zur Begleichung von Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzügen oder sonstigen Zahlungen den erforderlichen Betrag im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. Anteil] einzubehalten oder abzuziehen. Jeder Wertpapiergläubiger hat die Emittentin bzw. die Zahlstelle von Verlusten, Kosten oder sonstigen Verbindlichkeiten, die ihr in Verbindung mit derartigen Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzügen oder sonstigen Zahlungen im Hinblick auf die Wertpapiere des jeweiligen Wertpapiergläubigers entstehen, freizustellen.

([4] [•]) Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB wird auf zehn Jahre verkürzt.

([5] [•]) Die Emittentin kann zur Deckung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren einen Deckungsbestand unterhalten. Der Deckungsbestand kann dabei nach der Wahl und dem freien Ermessen der Emittentin insbesondere aus dem Basiswert bzw. aus den darin enthaltenen Einzelwerten bzw. aus Optionen auf die

the Issuer is entitled to pay a sum of money in the Settlement Currency instead that is equal to the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference: [•]] [multiplied by the Ratio], if applicable, commercially rounded to two decimal places. The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.]

([2] [•]) The Issuer will be discharged from its obligations under the Securities by payment of the Settlement Amount, the Termination Amount [, the Tax Termination Amount] or of any other amount payable under these Conditions, as the case may be, [in case of physical settlement insert the following text: or by the transfer of the Physical Underlying in the relevant number, as the case may be] in the way described above.

([3] [•]) All taxes, charges and/or expenses incurred in connection with the payment of the Settlement Amount, the Termination Amount [, the Tax Termination Amount] or of any other amount payable under these Conditions, as the case may be, [in case of physical settlement insert the following text: or by the transfer of the Physical Underlying in the relevant number] shall be borne and paid by the relevant Securityholder. The Issuer and the Paying Agent, as the case may be, are entitled, but not obliged, to withhold or deduct, as the case may be, from any amount payable [in case of physical settlement insert the following text: or delivery due] to the Securityholder such amount [in case of physical settlement insert the following text: or fraction, as the case may be] required for the purpose of settlement of taxes, charges, expenses, deductions or other payments. Each Securityholder shall reimburse the Issuer or the Paying Agent, as the case may be, from any losses, costs or other debts incurred in connection with these taxes, charges, expenses, deductions or other payments related to the Securities of the relevant Securityholder.

([4] [•]) The period of presentation as established in § 801 section 1 sentence 1 of the [BGB] [German Civil Code (“BGB”)] is reduced to ten years.

([5] [•]) The Issuer may hold a coverage portfolio to cover its obligations under the Securities. The coverage portfolio may comprise the Underlying or the Components comprised therein, as the case may be, or options on these aforementioned assets, at the Issuer’s option and free discretion. However, the Securityholders are not entitled to

vorgenannten Werte bestehen. Den Wertpapiergläubigern stehen jedoch keine Rechte oder Ansprüche in Bezug auf einen etwaigen Deckungsbestand zu.】

any rights or claims with respect to any coverage portfolio.】

【im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden § 6 [a] einfügen:

【in case of a Basket as Underlying insert the following § 6 [a]:

§ 6 [a]

Anpassungen bei Wertpapieren auf Körbe; Nachfolge-Korbbestandteil

- (1) Sollte bei einem Korbbestandteil eine Anpassung (wie in diesen Bedingungen beschrieben) notwendig werden, ist die Emittentin (zusätzlich zu den in diesen Bedingungen genannten Maßnahmen in Bezug auf jeden einzelnen Korbbestandteil) berechtigt, aber nicht verpflichtet, entweder
- (i) den betreffenden Korbbestandteil nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB ersatzlos aus dem Korb zu streichen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die verbliebenen Korbbestandteile) oder
 - (ii) ganz oder teilweise durch einen neuen Korbbestandteil nach billigem Ermessen gemäß § 315 BGB zu ersetzen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die nunmehr im Korb befindlichen Bestandteile) (der „**Nachfolge-Korbbestandteil**“).
- In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Korbbestandteil als Korbbestandteil und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Korbbestandteil als Bezugnahme auf den Nachfolge-Korbbestandteil.
- (2) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.】

§ 6 [a]

Adjustments for Securities on Baskets; Successor Basket Component

- (1) If in relation to a Basket Component an adjustment (as described in these Conditions) is necessary, the Issuer shall (in addition to the adjustments pursuant to these Conditions in relation to each Basket Component) be entitled, but not obliged, either
- (i) to remove at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB the respective Basket Component without replacement from the Basket (if applicable by adjusting the weighting of the remaining Basket Components), or
 - (ii) to replace at its reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB the Basket Component in whole or in part by a new Basket Component (if applicable by adjusting the weighting of the Basket Components then present) (the “**Successor Basket Component**”).
- In such case, the Successor Basket Component will be deemed to be the Basket Component and each reference in these Conditions to the Basket Component shall be deemed to refer to the Successor Basket Component.
- (2) The Issuer’s right for termination in accordance with § 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [, as the case may be,] of these Conditions remains unaffected.】

【im Fall von Aktien, Edelmetallen, Rohstoffen oder Zinssätzen als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [a] [b] einfügen:

【in case of shares, precious metals, commodities or interest rates as Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [a] [b]:

§ 6 [a] [b]

Anpassungen; Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]; [Ersatz-Handelssystem;] [Ersatz-Börse]

- (1) Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses (§ 6 [a] [b] (2)) berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen in der Weise und in dem Verhältnis vorzunehmen,

§ 6 [a] [b]

Adjustments; Successor [Underlying] [Basket Component]; [Substitute Trading System;] [Substitute Stock Exchange]

- (1) In case of the occurrence of a Potential Adjustment Event (§ 6 [a] [b] (2)), the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions in a manner and relation

wie entsprechende Anpassungen im Hinblick auf die an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Options- und Terminkontrakte auf [die Aktie] [bzw.] [das Edelmetall] [bzw.] [den Rohstoff] [bzw.] [den Zinssatz] als [Basiswert] [Korbbestandteil] (die „**Optionskontrakte**“) vorgenommen werden, sofern der nachstehend bezeichnete Stichtag vor oder auf [den Bewertungstag] [einen Bewertungsdurchschnittstag] [bzw.] [den Beobachtungstag] [einen Beobachtungstag] fällt.

Werden an der Maßgeblichen Terminbörse keine Optionskontrakte gehandelt, so wird die Emittentin die Anpassung in der Weise vornehmen, wie die Maßgebliche Terminbörse sie vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

Der „**Stichtag**“ ist der erste Handelstag an der Maßgeblichen Terminbörse, an dem die Optionskontrakte unter Berücksichtigung der erfolgten Anpassung gehandelt werden oder gehandelt werden würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

- (2) Ein „**Potenzielles Anpassungsereignis**“ bezeichnet jede Maßnahme in Bezug auf [die Aktie] [bzw.] [das Edelmetall] [bzw.] [den Rohstoff] [bzw.] [den Zinssatz] als [Basiswert] [Korbbestandteil], durch die sich die Maßgebliche Terminbörse zu einer Anpassung des Basiskurses, der Kontraktgröße des Basiswerts, der Bezugsgröße des Basiswerts oder der Bezugnahme [der] [bzw.] [des] [jeweils] für die Bestimmung des Kurses des Basiswerts [zuständigen Börse] [bzw.] [zuständigen Handelssystem] veranlasst sieht oder veranlasst sähe, wenn Optionskontrakte auf [den Basiswert] [einen Korbbestandteil] gehandelt werden würden.

Bei den Potenziellen Anpassungsereignissen handelt es sich *insbesondere*, aber nicht abschließend, um folgende Maßnahmen, wobei, vorbehaltlich von § 6 [a] [b] (3), jedoch die tatsächliche oder hypothetische Entscheidung der Maßgeblichen Terminbörse maßgeblich ist:

[im Fall von Edelmetallen oder Rohstoffen als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgende Absätze (i) bis (ii) einfügen:

- (i) [Das Edelmetall] [bzw.] [[Der] [der] Rohstoff] als [Basiswert] [Korbbestandteil] wird [an der] [in dem] für die Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zuständigen [Maßgeblichen Börse] [Maßgeblichen Handelssystem] in einer anderen Qualität, in einer anderen Zusammensetzung (zum Beispiel mit einem anderen

corresponding to the relevant adjustments made with regard to option and futures contracts on [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the interest rate] used as [Underlying] [Basket Component] traded on the Relevant Futures and Options Exchange (the „**Option Contracts**“) provided that the Record Date (as defined below) is prior to or on [the Valuation Date] [a Valuation Averaging Date] [or, as the case may be] [the Observation Date] [an Observation Date].

If no such Option Contracts are being traded on the Relevant Futures and Options Exchange, the adjustments may be effected by the Issuer in a manner as relevant adjustments would be made by the Relevant Futures and Options Exchange if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.

The „**Record Date**“ will be the first trading day on the Relevant Futures and Options Exchange on which the adjusted Option Contracts on the Underlying are traded on the Relevant Futures and Options Exchange or would be traded if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.

- (2) A „**Potential Adjustment Event**“ means any measure in relation to [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the interest rate] used as [Underlying] [Basket Component], which gives reason, or would give reason, if the Option Contracts on [the Underlying] [a Basket Component] were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be, to the Relevant Futures and Options Exchange for an adjustment to the strike price, the contract volume of the underlying, the ratio of the underlying or to the quotation of [the stock exchange] [or] [trading system] [, as the case may be], relevant for the calculation and determination of the price of the underlying.

Potential Adjustment Events are, *in particular*, but not limited to, the following measures, whereas, however, subject to § 6 [a] [b] (3), the *de facto* or hypothetical decision of the Relevant Futures and Options Exchange is decisive:

[in case of precious metals or commodities as Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following paras. (i) to (ii):

- (i) [The precious metal] [or, as the case may be,] [[The] [the] commodity] used as [Underlying] [Basket Component] is traded [on] [in] the [Relevant Stock Exchange] [Relevant Trading System] relevant for the calculation and determination of the Price of the [Underlying] [Basket Component] in a different quality, in a different consistency

Reinheitsgrad oder anderen Herkunftsort) oder in einer anderen Standardmaßeinheit gehandelt.

- (ii) Eintritt eines sonstigen Ereignisses oder Ergreifen einer sonstigen Maßnahme, infolge dessen bzw. derer [das Edelmetall] [bzw.] [der Rohstoff] als [Basiswert] [Korbbestandteil], wie er [an der] [in dem] für die Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zuständigen [Maßgeblichen Börse] [Maßgeblichen Handelssystem] gehandelt wird, eine wesentliche Veränderung erfährt.]

[im Fall von Aktien als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgende Absätze (i) bis (viii) einfügen:

- (i) Kapitalerhöhung der Aktiengesellschaft, deren Aktie(n) den [Basiswert] [Korbbestandteil] bildet/bilden (die „**Gesellschaft**“) durch Ausgabe neuer Aktien gegen Einlage unter Einräumung eines unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre, Kapitalerhöhung der Gesellschaft aus Gesellschaftsmitteln, Ausgabe von Schuldverschreibungen oder sonstigen Wertpapieren mit Options- oder Wandelrechten auf Aktien unter Einräumung eines unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre.
- (ii) Kapitalherabsetzung der Gesellschaft durch Einziehung oder Zusammenlegung von Aktien der Gesellschaft. Kein Potenzielles Anpassungsereignis liegt vor, wenn die Kapitalherabsetzung durch Herabsetzung des Nennbetrags der Aktien der Gesellschaft erfolgt.
- (iii) Ausschüttung außergewöhnlich hoher Dividenden, Boni oder sonstige Bar- oder Sachausschüttungen („**Sonderausschüttungen**“). Die Ausschüttungen von normalen Dividenden, die keine Sonderausschüttungen sind, begründen kein Potenzielles Anpassungsereignis. Hinsichtlich der Abgrenzung zwischen normalen Dividenden und Sonderausschüttungen ist die von der Maßgeblichen Terminbörse vorgenommene Abgrenzung maßgeblich.
- (iv) Durchführung eines Aktiensplits (Herabsetzung des Nennbetrags und entsprechende Vergrößerung der Anzahl der Aktien ohne Kapitalveränderung) oder einer ähnlichen Maßnahme.
- (v) Angebot gemäß dem Aktien- oder Umwandlungsgesetz oder gemäß einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts an die Aktionäre der Gesellschaft, die Aktien der Gesellschaft in Aktien einer anderen Aktien-

(e.g. with a different degree of purity or a different point of origin) or in a different standard measuring unit.

- (ii) The occurrence of another event or action, due to which [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] used as [Underlying] [Basket Component], as traded [on] [in] the [Relevant Stock Exchange] [Relevant Trading System] relevant for the calculation and determination of the Price of the [Underlying] [Basket Component], is materially modified.]

[in case of shares as Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following paras. (i) to (viii):

- (i) The stock corporation, the share(s) of which is/are used as the [Underlying] [Basket Component] (the “**Company**“) increases its share capital against deposits/contributions granting a direct or indirect subscription right to its shareholders, capital increase out of the Company’s own funds, through the issuance of new shares, directly or indirectly granting a right to its shareholders to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights to shares.
- (ii) The Company decreases its share capital through cancellation or combination of shares of the Company. No Potential Adjustment Event shall occur, if the capital decrease is effected by way of reduction of the nominal amount of the shares of the Company.
- (iii) The Company grants exceptionally high dividends, boni or other cash or non-cash distributions (“**Special Distributions**“) to its shareholders. The distributions of regular dividends, which do not constitute Special Distributions, do not create any Potential Adjustment Event. With regard to the differentiation between regular dividends and Special Distributions the differentiation made by the Relevant Futures and Options Exchange shall prevail.
- (iv) In case of a stock split (reduction of the nominal amount and corresponding increase in the number of shares without a change in the share capital) or a similar measure.
- (v) Offer to the shareholders of the Company pursuant to the German Stock Corporation Act, the German Law regulating the transformation of Companies or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company to

gesellschaft oder Altaktien der Gesellschaft in neue Aktien umzutauschen.

- (vi) Die nach Abgabe eines Übernahmeangebots gemäß Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz oder gemäß einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts erfolgte Übernahme der Aktien der Gesellschaft durch einen Aktionär (Hauptaktionär) in Höhe von mindestens 95 % des Grundkapitals.
- (vii) Ausgliederung eines Unternehmensteils der Gesellschaft in der Weise, dass ein neues rechtlich selbstständiges Unternehmen entsteht oder der Unternehmensteil von einem dritten Unternehmen aufgenommen wird, den Aktionären der Gesellschaft unentgeltlich oder zu einem geringeren Preis als dem Marktpreis Anteile entweder an dem neuen Unternehmen oder an dem aufnehmenden Unternehmen gewährt werden, und für die den Aktionären gewährten Anteile ein Markt- oder Börsenpreis festgestellt werden kann.
- (viii) Endgültige Einstellung der Notierung oder des Handels der Aktien [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder Neubildung oder aus einem sonstigen vergleichbaren Grund, insbesondere als Folge eines Delistings der Gesellschaft. Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

Auf andere als die in dem vorstehenden Absatz bezeichneten Ereignisse, die jedoch in ihren werterhöhenden oder verwässernden Auswirkungen diesen Ereignissen vergleichbar sind, sind die beschriebenen Regeln entsprechend anzuwenden.

- (3) Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den durch die Maßgebliche Terminbörse vorgenommenen Anpassungen abzuweichen, sofern die Emittentin dies für erforderlich hält, um Unterschiede zwischen diesen Wertpapieren und den an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Optionskontrakten zu berücksichtigen. Unabhängig davon, ob und welche Anpassungen zu welchem Zeitpunkt tatsächlich an der Maßgeblichen Terminbörse erfolgen, kann die Emittentin Anpassungen mit dem Ziel vornehmen, die Wertpapiergläubiger wirtschaftlich soweit wie möglich so zu stellen, wie sie vor den Maßnahmen nach § 6 [a] [b] (2) standen.
- (4) Wird [die Aktie] [bzw.] [das Edelmetall] [bzw.] [der Rohstoff] [bzw.] [der Zinssatz] als [Basiswert] [Korbbestandteil] als [Basiswert] [Korbbestandteil] zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder

convert existing shares of the Company to new shares or to shares of another stock corporation.

- (vi) Take-over of shares of the Company in the amount of at least 95 % of the share capital of the Company by a shareholder (Principal Shareholder) in the course of a tender offer in accordance with the German Securities Acquisition and Take-over Act or with any other similar provision under the jurisdiction applicable to and governing the Company.
- (vii) The Company spins off any part of the Company so that a new independent enterprise is created or any part of the Company is absorbed by a third company, the Company's shareholders are granted shares in the new company or the absorbing company free of charge or at a price below the market price and so that a market price or price quotation may be determined for the shares granted to the shareholders.
- (viii) The quotation of or trading in the shares of the Company [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Stock Exchange] is permanently discontinued due to a merger or a new company formation, or for any other comparable reason, in particular as a result of a delisting of the Company. The Issuer's right for termination in accordance with § 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [, as the case may be,] of these Conditions remains unaffected.]

The provisions set out above shall apply *mutatis mutandis* to events other than those mentioned in the paragraph above, if the concentrative or dilutive effects of these events are comparable.

- (3) The Issuer shall be entitled to deviate from the adjustments made by the Relevant Futures and Options Exchange, should this be considered by the Issuer as being necessary in order to account for existing differences between the Securities and the Option Contracts traded on the Relevant Futures and Options Exchange. Irrespective of whether or how adjustments are *de facto* effected by the Relevant Futures and Options Exchange, the Issuer is entitled to effect adjustments for the purpose to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the measures in terms of § 6 [a] [b] (2).
- (4) In the event that [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the interest rate] used as [Underlying] [Basket

durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB), sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher maßgebenden Konzept [der Aktie] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Rohstoffs] [bzw.] [des Zinssatzes] als [Basiswert] [Korbbestandteil] vergleichbare neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist (der „**Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]**“). Der Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil].

- (5) Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels [der Aktie] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Rohstoffs] [bzw.] [des Zinssatzes] als [Basiswert] [Korbbestandteil] [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels [in einem anderen Handelssystem] [bzw.] [an einer anderen Börse] ist die Emittentin berechtigt, [ein solches anderes Handelssystem] [bzw.] [eine solche andere Börse] durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen als [neues maßgebliches Handelssystem (das „**Ersatz-Handelssystem**“)] [bzw.] [neue maßgebliche Börse (die „**Ersatz-Börse**“)] zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme [auf das Maßgebliche Handelssystem] [bzw.] [auf die Maßgebliche Börse] fortan als Bezugnahme auf [das Ersatz-Handelssystem] [bzw.] [die Ersatz-Börse]. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf [eines Monats] [•] nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des [Basiswerts] [Korbbestandteils] [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.
- (6) Jede Anpassung wird von der Emittentin nach
- (5) If the quotation of or trading in [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the interest rate] used as [Underlying] [Basket Component] on [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Stock Exchange] is permanently discontinued, however, a quotation or trading is started up or maintained [on another trading system] [or] [on another stock exchange], the Issuer shall be entitled to stipulate such other [trading system] [or] [stock exchange] [as the new relevant trading system (the “**Substitute Trading System**”)]] [or] [as new relevant stock exchange (the “**Substitute Stock Exchange**”)], [as the case may be,] through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [, as the case may be,] of these Conditions. In case of such a substitution any reference in these Conditions to [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Stock Exchange] thereafter shall be deemed to refer to [the Substitute Trading System] [or] [the Substitute Stock Exchange] [, as the case may be]. The adjustment described above shall be published in accordance with § 11 of these Conditions upon the expiry of [one month] [•] following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the [Underlying] [Basket Component] on [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Stock Exchange] [, as the case may be,] at the latest.
- (6) Any adjustment shall be done at the reasonable

billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB) bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 317 BGB), unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über (i) die Anwendung der Anpassungsregeln der Maßgeblichen Terminbörse und (ii) die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB), unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten.

- (7) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB) bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 317 BGB), vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.
- (8) Anpassungen und Festlegungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem entsprechende Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten oder in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.】

【Im Fall von nicht börsennotierten Wertpapieren als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [a] [b] [c]:

§ 6 [a] [b] [c]

Anpassungen; Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]; Ersatz-Handelssystem

- (1) Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem für die Bestimmung des Kurses des nicht börsennotierten Wertpapiers als [Basiswert] [Korbbestandteil] zuständigen Maßgeblichen Handelssystem eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen in der Weise und in dem Verhältnis vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.
- (2) Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des nicht börsennotierten Wertpapiers als [Basiswert] [Korbbestandteil], führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die

discretion of the Issuer (pursuant to § 315 of the BGB) or, as the case may be, of the Calculation Agent (pursuant to § 317 of the BGB), under consideration of the market conditions then prevailing and protecting the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine in cases of doubt (i) the applicability of the adjustment rules of the Relevant Futures and Options Exchange and (ii) the required adjustment. Such determination shall be done at the Issuer's reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB), considering the market conditions then prevailing.

- (7) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB) or, as the case may be, by the Calculation Agent (pursuant to § 317 of the BGB) and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.
- (8) Any adjustment and determination will become effective as of the time at which the relevant adjustments become effective on the Relevant Futures and Options Exchange or would become effective, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be.】

【In case of non-listed securities as Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [a] [b] [c]:

§ 6 [a] [b] [c]

Adjustments; Successor [Underlying] [Basket Component]; Substitute Trading System

- (1) If, in the opinion of the Issuer and of the Calculation Agent at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Trading System relevant for the calculation and determination of the Price of the non-listed security used as [Underlying] [Basket Component], the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to count for these changed market conditions.
- (2) Any changes in the calculation (including corrections) of the non-listed security used as [Underlying] [Basket Component], shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their

Berechnung [des Basiswerts] [des Korbbestandteils] infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des [Basiswerts] [Korbbestandteils]. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.

Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) einen angepassten Wert je Einheit des nicht börsennotierten Wertpapiers als [Basiswert] [Korbbestandteil], der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunktes der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des nicht börsennotierten Wertpapiers als [Basiswert] [Korbbestandteil] erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

- (3) Wird das nicht börsennotierte Wertpapier als [Basiswert] [Korbbestandteil] zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB) und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 317 BGB), sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher maßgebenden Konzept des nicht börsennotierten Wertpapiers als [Basiswert] [Korbbestandteil] vergleichbare neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist ([ebenfalls] der „**Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]**“). Der Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil].

- (4) Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des nicht börsennotierten Wertpapiers als [Basiswert] [Korbbestandteil] in

reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB) determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the [Underlying] [Basket Component] are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the [Underlying] [Basket Component] applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of the [Underlying] [Basket Component] and/or its substitution by another underlying.

For the purpose of making any adjustment, the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB) determine an adjusted value per unit of the non-listed security used as [Underlying] [Basket Component] as the basis of the determination of the price of the [Underlying] [Basket Component], which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the non-listed security used as [Underlying] [Basket Component] shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the [Underlying] [Basket Component] as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.

- (3) In the event that the non-listed security used as [Underlying] [Basket Component] is terminated and/or replaced by another underlying, the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [, as the case may be,] of these Conditions, determine at the reasonable discretion of the Issuer (pursuant to § 315 of the BGB) or, as the case may be, of the Calculation Agent (pursuant to § 317 of the BGB), after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, comparable with the underlying concept of the non-listed security used as [Underlying] [Basket Component] shall be applicable in the future ([also] the “**Successor [Underlying] [Basket Component]**”). The Successor [Underlying] [Basket Component] and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.

Any reference in these Conditions to the [Underlying] [Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor [Underlying] [Basket Component].

- (4) If the quotation of or trading in the non-listed security used as [Underlying] [Basket Component] in the Relevant Trading System is permanently

dem Maßgeblichen Handelssystem und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen Handelssystem ist die Emittentin berechtigt, ein solches anderes Handelssystem durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen als neues maßgebliches Handelssystem ([ebenfalls] das „**Ersatz-Handelssystem**“) zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf das Maßgebliche Handelssystem fortan als Bezugnahme auf das Ersatz-Handelssystem. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf [eines] [•] Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des [Basiswerts] [Korbbestandteils] in dem Maßgeblichen Handelssystem gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

- (5) Jede Anpassung wird von der Emittentin nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB) bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 317 BGB), unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über (i) die Anwendung der Anpassungsregeln der Maßgeblichen Terminbörse und (ii) die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB), unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten.
- (6) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB) bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 317 BGB), vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[im Fall von Währungswechselkursen als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [a] [b] [c] [d] einfügen:

§ 6 [a] [b] [c] [d]

Anpassungen; Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]; Ersatz-Devisenmarkt

- (1) Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) der Ansicht, dass

discontinued, however, a quotation or trading is started up or maintained on another trading system, the Issuer shall be entitled to stipulate such other trading system as the new relevant trading system ([also] the “**Substitute Trading System**“) through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [, as the case may be,] of these Conditions. In case of such a substitution any reference in these Conditions to the Relevant Trading System thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Trading System. The adjustment described above shall be published in accordance with § 11 of these Conditions upon the expiry of [one] [•] month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the [Underlying] [Basket Component] in the Relevant Trading System at the latest.

- (5) Any adjustment shall be done at reasonable discretion of the Issuer (pursuant to § 315 of the BGB) or, as the case may be, of the Calculation Agent (pursuant to § 317 of the BGB), under consideration of the market conditions then prevailing and protecting the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine in cases of doubt (i) the applicability of the adjustment rules of the Relevant Futures and Options Exchange and (ii) the required adjustment. Such determination shall be done at the Issuer’s reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB), considering the market conditions then prevailing.
- (6) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB) or, as the case may be, by the Calculation Agent (pursuant to § 317 of the BGB) and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[in case of currency exchange rates as Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [a] [b] [c] [d]:

§ 6 [a] [b] [c] [d]

Adjustments; Successor [Underlying] [Basket Component]; Substitute Exchange Market

- (1) If, in the opinion of the Issuer and of the Calculation Agent at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case

eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem für die Bestimmung des Kurses des Währungswechselkurses als [Basiswert] [Korbbestandteil] zuständigen Maßgeblichen Devisenmarkt eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.

- (2) Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Währungswechselkurses als [Basiswert] [Korbbestandteil] oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse oder anderer Bezugsgrößen, auf deren Grundlage der Währungswechselkurs als [Basiswert] [Korbbestandteil] berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung [des Basiswerts] [des Korbbestandteils] infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Währungswechselkurses als [Basiswert] [Korbbestandteil]. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des [Basiswerts] [Korbbestandteils] und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.

Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) einen angepassten Wert je Einheit des Währungswechselkurses als [Basiswert] [Korbbestandteil], der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunktes der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Währungswechselkurses als [Basiswert] [Korbbestandteil] erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

- (3) Wird eine im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung in ihrer Funktion als gesetzliches Zahlungsmittel des Landes oder der Rechtsordnung bzw. der Länder oder Rechtsordnungen, welche die Behörde, Institution oder sonstige Körperschaft unterhalten, die diese Währung ausgibt, durch eine andere Währung ersetzt oder mit einer anderen Währung zu einer gemeinsamen Währung verschmolzen, so wird, sofern die

may be, § 317 of the BGB), a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Exchange Market relevant for the calculation and determination of the price of the currency exchange rate used as [Underlying] [Basket Component], the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to count for these changed market conditions.

- (2) Any changes in the calculation (including corrections) of the currency exchange rate used as [Underlying] [Basket Component] or of the composition or of the weighting of the prices or other reference assets, which form the basis of the calculation of the currency exchange rate used as [Underlying] [Basket Component], shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the [Underlying] are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the currency exchange rate used as [Underlying] [Basket Component] applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of the [Underlying] [Basket Component] and/or its substitution by another underlying.

For the purpose of making any adjustments the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB) determine an adjusted value per unit of the currency exchange rate used as [Underlying] [Basket Component] as the basis of the determination of the price of the [Underlying] [Basket Component], which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the currency exchange rate used as [Underlying] [Basket Component] shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the [Underlying] [Basket Component] as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.

- (3) In the event that a currency used in relation to the currency exchange rate used as [Underlying] [Basket Component] is, in its function as legal tender, in the country or jurisdiction, or countries or jurisdictions, maintaining the authority, institution or other body which issues such currency, replaced by another currency, or merged with another currency to become a common currency, the currency used in connection with the currency exchange rate used as [Underlying] [Basket Component] is, provided

Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] dieser Bedingungen gekündigt hat, die im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete betroffene Währung für die Zwecke dieser Bedingungen durch die andere bzw. gemeinsame Währung, gegebenenfalls unter Vornahme entsprechender Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, ersetzt ([ebenfalls] der „**Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]**“). Der Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil].

- (4) Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels einer im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendeten Währung in dem Maßgeblichen Devisenmarkt und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen internationalen Devisenmarkt ist die Emittentin berechtigt, einen solchen anderen internationalen Devisenmarkt durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen als neuen maßgeblichen internationalen Devisenmarkt (der „**Ersatz-Devisenmarkt**“) zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Maßgeblichen Devisenmarkt fortan als Bezugnahme auf den Ersatz-Devisenmarkt. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf [eines] [•] Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels der im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendeten Währung in dem Maßgeblichen Devisenmarkt gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.
- (5) Jede Anpassung wird von der Emittentin nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB) bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 317 BGB), unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über (i) die Anwendung der Anpassungsregeln der Maßgeblichen Terminbörse und (ii) die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die

that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [, as the case may be,] of these Conditions, for the purposes of these Conditions replaced, if applicable, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, by such replacing or merged currency ([also] the "**Successor [Underlying] [Basket Component]**"). The Successor [Underlying] [Basket Component] and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.

Any reference in these Conditions to the [Underlying] [Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor [Underlying] [Basket Component].

- (4) If the quotation of or trading in the currency used in connection with the currency exchange rate used as [Underlying] [Basket Component] on the Relevant Exchange Market is permanently discontinued, however, a quotation or trading is started up or maintained on another international foreign exchange market, the Issuer shall be entitled to stipulate such other international foreign exchange market as the new relevant international foreign exchange market (the "**Substitute Exchange Market**") through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [, as the case may be,] of these Conditions. In case of such a substitution any reference in these Conditions to the Relevant Exchange Market thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Exchange Market. The adjustment described above shall be published in accordance with § 11 of these Conditions upon the expiry of [one] [•] month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the currency used in connection with the currency exchange rate used as [Underlying] [Basket Component] on the Relevant Exchange Market, at the latest.
- (5) Any adjustment shall be done at reasonable discretion of the Issuer (pursuant to § 315 of the BGB) or, as the case may be, of the Calculation Agent (pursuant to § 317 of the BGB), under consideration of the market conditions then prevailing and protecting the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine in cases of doubt (i) the applicability of the adjustment rules of the Relevant Futures and Options Exchange and (ii) the required adjustment. Such determination

Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB), unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten.

- (6) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB) bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 317 BGB), vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [a] [b] [c] [d] [e] einfügen:

§ 6 [a] [b] [c] [d] [e]

Anpassungen; Nachfolge-Index Sponsor; Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]

- (1) Sollte der Index als [Basiswert] [Korbbestandteil] endgültig nicht mehr vom Index Sponsor verwaltet, berechnet und veröffentlicht werden, ist die Emittentin berechtigt, den Index Sponsor durch eine Person, Gesellschaft oder Institution, die für die Berechnungsstelle und die Emittentin nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) akzeptabel ist (der „**Nachfolge-Index Sponsor**“), zu ersetzen.

In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Index Sponsor als Index Sponsor und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Index Sponsor als Bezugnahme auf den Nachfolge-Index Sponsor.

- (2) Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des [Basiswerts] [Korbbestandteils] oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Indexbestandteile, auf deren Grundlage [der Basiswert] [ein Korbbestandteil] berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung [des Basiswerts] [des Korbbestandteils] infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Index als [Basiswert] [Korbbestandteil]. Dies gilt insbesondere, wenn sich aufgrund irgendeiner Änderung trotz gleich bleibender Kurse der in dem Index enthaltenen Einzelwerte und ihrer Gewichtung eine wesentliche Änderung des

shall be done at the Issuer's reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB), considering the market conditions then prevailing.

- (6) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB) or, as the case may be, by the Calculation Agent (pursuant to § 317 of the BGB) and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[in case of an Index as Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [a] [b] [c] [d] [e]:

§ 6 [a] [b] [c] [d] [e]

Adjustments; Successor Index Sponsor; Successor [Underlying] [Basket Component]

- (1) If the Index used as [Underlying] [Basket Component] is definitively not maintained, calculated and published by the Index Sponsor anymore, the Issuer shall be entitled to replace the Index Sponsor by a person, company or institution, which is acceptable to the Calculation Agent and the Issuer at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB) (the "**Successor Index Sponsor**").

In such case, the Successor Index Sponsor will be deemed to be the Index Sponsor and each reference in these Conditions to the Index Sponsor shall be deemed to refer to the Successor Index Sponsor.

- (2) Any changes in the calculation (including corrections) of [the Underlying] [a Basket Component] or of the composition or of the weighting of the Index components, on which the calculation of [the Underlying] [a Basket Component] is based, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the [Underlying] [Basket Component] are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Index used as the [Underlying] [Basket Component] applicable prior to such change. This applies especially, if due to any change the Index value changes considerably, although the prices and weightings of the Components included in the Index used as [the Underlying] [Basket

Werts des Index als [Basiswert] [Korbbestandteil] ergibt. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Index als [Basiswert] [Korbbestandteil] und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.

Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) einen angepassten Wert je Einheit des Index als [Basiswert] [Korbbestandteil], der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunktes der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Index als [Basiswert] [Korbbestandteil] erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts] [Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

- (3) Erlischt die Erlaubnis [der Emittentin] [und] [oder] [der Berechnungsstelle], den Index als [Basiswert] [Korbbestandteil] für die Zwecke der Wertpapiere zu verwenden oder wird der Index als [Basiswert] [Korbbestandteil] aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB), gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher Index künftig zugrunde zu legen ist ([ebenfalls] der „**Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]**“). Der Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil].

- (4) Ist nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle, nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB), eine Anpassung oder die Festlegung eines Nachfolge-[Basiswerts] [Korbbestandteils], aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, werden die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Index als [Basiswert] [Korbbestandteil] auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzepts und des letzten festgestellten Werts des Index Sorge tragen. Eine derartige Fortführung wird unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Component] remain unchanged. Adjustments may also be made as a result of the termination of the [Underlying] [Basket Component] and/or its substitution by another underlying.

For the purpose of making any adjustments the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB) determine an adjusted value per unit of the Index used as [Underlying] [Basket Component] as the basis of the determination of the price of the [Underlying] [Basket Component], which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the Index used as [Underlying] [Basket Component] shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the [Underlying] [Basket Component] as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.

- (3) In the event that the authorisation [of the Issuer] [and] [or] [of the Calculation Agent] to use the Index used as [Underlying] for the purposes of the Securities is terminated or that the Index used as [Underlying] is terminated and/or replaced by another index, the Issuer and the Calculation Agent shall determine at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which index shall be applicable in the future ([also] the “**Successor [Underlying] [Basket Component]**”). The Successor [Underlying] [Basket Component] and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.

Any reference in these Conditions to the [Underlying] [Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor [Underlying] [Basket Component].

- (4) If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), an adjustment or the determination of a Successor [Underlying] [Basket Component] is not possible, for whatsoever reason, the Issuer and the Calculation Agent shall, at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB) provide for the continued calculation and publication of the Index used as [Underlying] [Basket Component] on the basis of the existing Index concept and the last determined value of the Index. Any such continuation shall be published without undue delay pursuant to § 11

- (5) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB) bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 317 BGB), vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.
- (6) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.】

【im Fall eines Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [a] [b] [c] [d] [e] [f] einfügen:

§ 6 [a] [b] [c] [d] [e] [f]
Anpassungen; Nachfolge-[Basiswert]
[Korbbestandteil]

- (1) Bei Eintritt oder dem wahrscheinlichen Eintritt eines Ersetzungsgrundes (§ 6 [a] [b] [c] [d] [e] [f] (2)) in Bezug auf den Fondsanteil als [Basiswert] [Korbbestandteil] können die Emittentin und die Berechnungsstelle, wenn sie nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) der Ansicht sind, dass dieser Grund wesentlich ist und sich nachteilig auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] oder die Berechnung des NAV des Fondsanteils als [Basiswert] [Korbbestandteil] auswirkt,
- (i) einen anderen Investmentfonds, der nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle bei Ausübung billigen Ermessens (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) eine ähnliche Strategie und Liquidität aufweist ([ebenfalls] der „**Nachfolge-[Basiswert] [Korbbestandteil]**“), auswählen und/oder
- (ii) Anpassungen an Berechnungsmethoden, Werten oder Regelungen in Bezug auf die Wertpapiere vornehmen, die (nach Ausübung billigen Ermessens (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) durch den Ersetzungsgrund erforderlich werden.
- (2) „**Ersetzungsgrund**“ bezeichnet einen der folgenden Umstände:
- [(a) Die Anlagestrategie oder das Anlageziel des Investmentfonds (die „**Strategie**“) weicht wesentlich von der Strategie am [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem der [Basiswert] [Korb-

of these Conditions.

- (5) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB) or, as the case may be, by the Calculation Agent (pursuant to § 317 of the BGB) and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.
- (6) The Issuer's right for termination in accordance with § 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [, as the case may be,] of these Conditions remains unaffected.】

【in case of a fund unit as Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [a] [b] [c] [d] [e] [f]:

§ 6 [a] [b] [c] [d] [e] [f]
Adjustments; Successor [Underlying]
[Basket Component]

- (1) If a Replacement Event (§ 6 [a] [b] [c] [d] [e] [f] (2)) in respect of the Fund Unit used as [Underlying] [Basket Component] occurs or is likely to occur, the Issuer and the Calculation Agent may, if they determine at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), that such event is material and adversely affects the [Underlying] [Basket Component] or the calculation of the NAV of the Fund Unit used as [Underlying] [Basket Component],
- (i) select an alternative investment fund, which the Issuer and the Calculation Agent determine at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB) to have a similar strategy and liquidity ([also] the „**Successor [Underlying] [Basket Component]**“) and/or
- (ii) make any adjustments to any calculation methods, values or terms in respect of the Securities that they determine at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB) to be necessary to account for such Replacement Event.
- (2) „**Replacement Event**“ means any of the following:
- [(a) The investment strategy or investment objective of an Investment Fund (the „**Strategy**“) differs substantially from the strategy at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which the [Underlying] [Basket

- bestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der Strategie, die in dem Verkaufsprospekt oder anderen im Zusammenhang mit der Vermarktung des Investmentfonds erstellten Unterlagen (zusammen die „**Unterlagen**“) beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds ab.]
- [[([a] [b]) Die Frequenz, mit welcher ein Fondsanteil als [Basiswert] [Korbbestandteil] gehandelt werden kann (die „**Handelsfrequenz**“) wird geändert und weicht nun von der Handelsfrequenz am [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem der [Basiswert] [Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der Handelsfrequenz, die in den Unterlagen beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds ab.]
- [[([•]) Die Währung, in der der NAV eines Investmentfonds veröffentlicht wird, (die „**Währungseinheit**“) wird geändert und weicht nun von der Währung am [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem der [Basiswert] [Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der Währungseinheit, die in den Unterlagen beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds ab.]
- [[([•]) Die Frequenz der Veröffentlichung oder der Zeitraum zwischen Berechnung und Veröffentlichung oder die Berechnungsmethode, jeweils in Bezug auf den NAV (oder einen vorläufigen oder geschätzten NAV) (die „**NAV-Frequenz**“) wird geändert und weicht nun von der NAV-Frequenz am [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem der [Basiswert] [Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der NAV-Frequenz, die in den Unterlagen beschrieben wird, von oder den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds ab.]
- [[([•]) Der Investmentfonds führt Gebühren oder Kosten, die dem Vermögen des Investmentfonds belastet werden, ein oder erhöht diese bzw. führt einen Ausgabeaufschlag oder eine Rücknahmegebühr ein.]
- [[([•]) Der Betrieb oder die Organisation des Investmentfonds (insbesondere Struktur, Verfahren oder Richtlinien) oder die Anwendung solcher Verfahren oder Richtlinien hat sich gegenüber dem [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an
- Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the strategy outlined in the prospectus or other documents prepared in connection with the marketing of the Investment Fund (together the „**Documents**“) or from the rules in relation to the Investment Fund.]
- [[([a] [b]) The frequency at which the Fund Unit used as [Underlying] [Basket Component] can be traded (the „**Trading Frequency**“) is changed and now differs from the Trading Frequency at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which the [Underlying] [Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the Trading Frequency outlined in the Documents or from the rules in relation to the Investment Fund.]
- [[([•]) The currency denomination in which the NAV of the Investment Fund is published (the „**Currency Denomination**“) is changed and now differs from the Currency Denomination at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which the [Underlying] [Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the Currency Denomination outlined in the Documents or from the rules in relation to the Investment Fund.]
- [[([•]) In respect of the NAV (or any preliminary or estimated NAV) the frequency of publication or the time delay between calculation and publication or the calculation method (the „**NAV Frequency**“) is changed and now differs from the NAV Frequency at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which the [Underlying] [Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the NAV Frequency outlined in the Documents or from the rules in relation to the Investment Fund.]
- [[([•]) The Investment Fund introduces or increases charges or fees payable out of the assets of the Investment Fund or charges a subscription fee or redemption fee.]
- [[([•]) The operation or organisation of the Investment Fund (including, without limitation, structure, procedures or policies) or the application of such procedures or policies has changed from that at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which the

- dem Tag, zu dem der [Basiswert] [Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, geändert.]
- [[[•]] Die aufsichtsrechtliche oder steuerliche Behandlung in Bezug auf den Investmentfonds ändert sich.]
- [[[•]] Die Anzahl von Anteilen oder Aktien des Investmentfonds, seiner Teilfonds oder Anteilklassen, die ein Investor halten darf, wird aufgrund Gesetzes oder behördlicher Maßnahmen beschränkt.]
- [[[•]] Jede Aussetzung oder Beschränkung des Handels in dem Fondsanteil, der als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendet wird, (wegen Liquiditätsbeschränkungen oder aus anderen Gründen), soweit diese nicht bereits zuvor an dem [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. zu dem Tag, zu dem der [Basiswert] [Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, bestanden, wie in den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds beschrieben.]
- [[[•]] Der Investmentfonds verlangt, dass ein (beliebiger) Investor seine Anteile ganz oder teilweise zurückgibt.]
- [[[•]] Es wird erwartet, dass ein beliebiger Investor bei einer Rückgabe der Anteile an dem Investmentfonds nicht den vollen Erlös (Rückkaufwert) innerhalb der üblichen, unter den in den Dokumenten dargelegten normalen Marktbedingungen anwendbaren, Zahlungsfrist für Rücknahmen erhalten würde.]
- [[[•]] Der Investmentfonds oder sein Investment Manager unterliegt der Liquidation, Auflösung, Einstellung oder Zwangsvollstreckung, oder der Investment Manager deutet an, dass die Strategie nicht eingehalten werden wird oder beabsichtigt, empfiehlt oder initiiert die Liquidation, Auflösung oder Einstellung des Investmentfonds.]
- [[[•]] Der Investmentfonds oder sein Investment Manager oder Angestellte von diesen unterfallen der Überwachung oder Untersuchung einer Aufsichts- oder sonstigen Behörde oder werden unter Anklage oder Strafverfolgung gestellt.]
- [[[•]] Der Investmentfonds oder sein Investment Manager wird Partei einer gerichtlichen oder außergerichtlichen Auseinandersetzung.]
- [[[•]] Der Administrator des Investmentfonds versäumt es, den NAV wie vorgesehen zu berechnen oder zu veröffentlichen oder
- [Underlying] [Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be.]
- [[[•]] The regulatory or tax treatment applicable with respect to the Investment Fund is changed.]
- [[[•]] The restriction by law or regulatory measures of the holding of units or shares of the Investment Fund, its sub-funds and/or its share classes, if any, that may be held by an investor in the Investment Fund.]
- [[[•]] Any suspension of or limitation imposed on trading in the Fund Unit used as [Underlying] [Basket Component] (by reason of liquidity restrictions or otherwise) other than those existing on the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which the [Underlying] [Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, as laid out in the rules in relation to the Investment Fund.]
- [[[•]] The Investment Fund requires a partial or whole redemption of units or shares from any of the investors in the Investment Fund.]
- [[[•]] It is expected that upon redemption of units or shares any investor in the Investment Fund does not receive the full proceeds (redemption value) within the regular period for redemption payments applicable under normal market conditions set out in the Documents.]
- [[[•]] The Investment Fund or its investment manager is or becomes subject to liquidation, dissolution, discontinuance or execution, or the investment manager indicates that the Strategy will not be met or proposes, recommends or initiates the liquidation, dissolution or discontinuance of the Investment Fund.]
- [[[•]] The Investment Fund or its investment manager or any of their employees are placed under review or investigation by any regulatory or other authority or are subject to any charges or prosecution.]
- [[[•]] The Investment Fund or its investment manager becomes party to any litigation or dispute.]
- [[[•]] The Investment Fund's administrator fails to calculate or publish the NAV as scheduled or fails to publish any other information

versäumt es, andere Informationen bezüglich des Investmentfonds zu veröffentlichen, die nach den Regeln oder den Unterlagen zu veröffentlichen wären.]

[[[•]] Ein von einem Wirtschaftsprüfer geprüfter NAV weicht von dem veröffentlichten NAV ab, oder die Wirtschaftsprüfer des Investmentfonds versehen ihren Bericht in Bezug auf den Investmentfonds oder einen NAV mit Einschränkungen oder weigern sich, einen uneingeschränkten Bericht abzugeben.]

[[[•]] Versäumnis des Investment Managers des Investmentfonds, in einer angemessenen und zeitnahen Weise auf einen Verstoß gegen Verpflichtungen, Zusicherungen oder Vereinbarungen aus dem Anlage-Managementvertrag für den Investmentfonds zu reagieren.]

[[[•]] Rücktritt, Kündigung, Aufhebung der Registrierung oder eine sonstige Veränderung in Bezug auf den Investment Manager des Investmentfonds oder eine Veränderung im Personal des Investment Managers oder der Dienstleistungsunternehmen des Investmentfonds.]

[[[•]] Die Beteiligung eines Investors an Anteilen oder Aktien des Investmentfonds, seiner Teilfonds oder Anteilklassen, überschreitet 20 % der Anteile oder Aktien des Investmentfonds, seiner Teilfonds oder Anteilklassen.]

[[[•]] *[gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit einer Anpassung einfügen: [•]]]*

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Basiswert] [Korbbestandteil] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den [Nachfolge-Basiswert] [Nachfolge-Korbbestandteil].

(3) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB) bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 317 BGB), vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(4) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

relating to the Investment Fund to be published in accordance with its rules or the Documents.]

[[[•]] The audited NAV differs from the published NAV, or the auditors of the Investment Fund qualify any audit report or refuse to provide an unqualified audit report in respect of the Investment Fund or the NAV.]

[[[•]] The investment manager of the Investment Fund fails to react in an appropriate and timely manner to any breach of representations, covenants and agreements under the investment management agreement relating to the Investment Fund.]

[[[•]] Resignation, termination, loss of registration or any other change in respect of the investment manager of the Investment Fund or any change in the personnel of the investment manager or in the service providers to the Investment Fund.]

[[[•]] An investor's holding of units or shares of the Investment Fund, its sub-funds and/or its share classes, if any, exceeds 20 % of the Investment Fund, its sub-funds and/or its share classes.]

[[[•]] *[if appropriate, insert other determination in the context of an adjustment: [•]]]*

Any reference in these Conditions to the [Underlying] [Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the [Successor Underlying] [Successor Basket Component].

(3) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB) or, as the case may be, by the Calculation Agent (pursuant to § 317 of the BGB) and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

(4) The Issuer's right for termination in accordance with § 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [, as the case may be,] of these Conditions remains unaffected.]

[im Fall einer von Euro abweichenden Auszahlungswährung gegebenenfalls zusätzlich folgenden

[in case of a Settlement Currency other than Euro add the following § 6 [b] [c] [d] [e] [f] [g], where applicable:

§ 6 [b] [c] [d] [e] [f] [g]: einfügen:

§ 6 [b] [c] [d] [e] [f] [g]

**Anpassungen aufgrund der Europäischen
Wirtschafts- und Währungsunion**

- (1) Nimmt ein Land, unabhängig davon, ob ab 1999 oder später, an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion teil, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) folgende Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen:
- (i) Ist die Auszahlungswährung unter diesen Bedingungen eine von Euro abweichende nationale Währungseinheit eines Landes, das an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion beteiligt ist, unabhängig davon, ob ab 1999 oder später, dann gilt die Auszahlungswährung als ein Betrag in Euro, der aus der ursprünglichen Auszahlungswährung zum rechtlich festgesetzten Wechselkurs und unter Anwendung der rechtlich festgesetzten Rundungsregeln in Euro umgetauscht wurde.
- Nach der Anpassung erfolgen sämtliche Zahlungen hinsichtlich der Wertpapiere in Euro, als ob in ihnen der Euro als Auszahlungswährung genannt wäre.
- (ii) Ist in diesen Bedingungen ein Währungsumrechnungskurs angegeben oder gibt eine Bedingung eine Währung (die „**Originalwährung**“) eines Landes an, das an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion beteiligt ist, unabhängig davon, ob ab 1999 oder später, gelten der angegebene Währungsumrechnungskurs und/oder sonstige Währungsangaben in diesen Bedingungen als Angabe in Euro, oder, soweit ein Währungsumrechnungskurs angegeben ist, als Kurs für den Umtausch in oder aus Euro unter Zugrundelegung des rechtlich festgesetzten Wechselkurses.
- (iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle können weitere Änderungen an diesen Bedingungen vornehmen, um diese ihrer Auffassung nach den dann gültigen Gepflogenheiten anzupassen, die für Instrumente mit Währungsangaben in Euro gelten.
- (iv) Die Emittentin und die Berechnungsstelle können ferner solche Anpassungen dieser Bedingungen vornehmen, die sie nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) für angebracht halten, um den Auswirkungen der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und

§ 6 [b] [c] [d] [e] [f] [g]

**Adjustments due to the European Economic
and Monetary Union**

- (1) Where a country participates in the third stage of the European Economic and Monetary Union, whether as from 1999 or after such date, the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), shall be entitled to effect the following adjustments to these Conditions:
- (i) Where the Settlement Currency under these Conditions is the national currency unit other than Euro of a country which is participating in the third stage of the European Economic and Monetary Union, whether as from 1999 or after such date, such Settlement Currency shall be deemed to be an amount of Euro converted from the original Settlement Currency into Euro at the statutory applicable exchange rate and subject to such statutory applicable rounding provisions.
- After the adjustment, all payments in respect of the Securities will be made solely in Euro as though references in the Securities to the Settlement Currency were to Euro.
- (ii) Where these Conditions contain a currency conversion rate or any of these Conditions are expressed in a currency (the „**Original Currency**“) of a country which is participating in the third stage of the European Economic and Monetary Union, whether as from 1999 or after such date, such currency conversion rate and/or any other terms of these Conditions shall be deemed to be expressed in or, in the case of a currency conversion rate, converted for or, as the case may be into, Euro at the statutory applicable exchange rate.
- (iii) The Issuer and the Calculation Agent are entitled to effect adjustments to these Conditions as they may decide to conform them to conventions then applicable to instruments expressed in Euro.
- (iv) The Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB) shall be entitled to effect such adjustments to these Conditions as they may determine to be appropriate to account for the effect of the third stage of the European

Währungsunion gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft auf diese Bedingungen Rechnung zu tragen.

- (2) Die Emittentin und die Wertpapierstellen (§ 9) haften weder gegenüber den Wertpapiergläubigern noch gegenüber sonstigen Personen für Provisionen, Kosten, Verluste oder Ausgaben, die aus oder in Verbindung mit der Überweisung von Euro oder einer damit zusammenhängenden Währungsumrechnung oder Rundung von Beträgen entstehen.
- (3) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB) bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 317 BGB), vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty establishing the European Community on these Conditions.

- (2) The Issuer and the Security Agents (§ 9) shall not be liable to any Securityholder or other person for any commissions, costs, losses or expenses in relation to or resulting from the transfer of Euro or any currency conversion or rounding effected in connection therewith.
- (3) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB) or, as the case may be, by the Calculation Agent (pursuant to § 317 of the BGB) and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

[im Fall von Aktien und sonstigen Wertpapieren, Rohstoffen, Edelmetallen, Zinssätzen und Indizes als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 7 [a] einfügen:

[in case of shares and other securities, commodities, precious metals, interest rates and indices as Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 7 [a]:

§ 7 [a] Kündigung

§ 7 [a] Termination

- (1) Bei Vorliegen eines der nachstehend beispielhaft beschriebenen „**Kündigungseignisse**“ ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Wertpapiere durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen unter Angabe des Kündigungseignisses zu kündigen (die „**Kündigung**“):
- (i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses [der Aktie] [bzw.] [des sonstigen Wertpapiers] [bzw.] [des Rohstoffs] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Zinssatzes] [bzw.] [des Index] als [Basiswert] [Korbbestandteil] wird endgültig eingestellt, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.
- (ii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen oder die Festlegung eines [Nachfolge-Basiswerts] [Nachfolge-Korbbestandteils] [oder eines Nachfolge-Index Sponsors], aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich sei.

- (1) If any of the following “**Termination Events**”, as described below, occurs at any time, the Issuer shall be entitled, but not obliged, to terminate the Securities by way of publication pursuant to § 11 of these Conditions, specifying the Termination Event (the “**Termination**”):
- (i) The determination and/or publication of the Price of [the share] [or, as the case may be,] [the other security] [the commodity] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the interest rate] [or, as the case may be,] [the Index] used as [Underlying] [Basket Component] is discontinued permanently, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.
- (ii) It is, in the opinion of the Issuer and of the Calculation Agent at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions or to select a [Successor] [Successor Basket Component] [or to select a Successor Index Sponsor].

(iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen [an der Maßgeblichen Börse] [oder] [in dem Maßgeblichen Handelssystem] eingetreten ist.

[im Fall von Aktien als Basiswert bzw. Korbbestandteil zusätzlich folgende Absätze (iv) bis (vii) einfügen:

(iv) Der Emittentin wird die Absicht, die Notierung der Aktien der Gesellschaft [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder durch Neubildung, einer Umwandlung in eine Rechtsform ohne Aktien oder aus irgendeinem sonstigen vergleichbaren Grund, insbesondere in Folge eines Delistings der Gesellschaft, endgültig einzustellen, bekannt.

(v) Die Beantragung des Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens über das Vermögen der Gesellschaft nach dem für die Gesellschaft anwendbaren Recht.

(vi) Die Übernahme der Aktien der Gesellschaft durch einen Aktionär in Höhe von mindestens 75 % des Grundkapitals, wodurch die Liquidität der Aktie im Handel nach Ansicht der Emittentin maßgeblich beeinträchtigt wird.

(vii) Das Angebot gemäß dem Aktien- oder Umwandlungsgesetz oder gemäß einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts an die Aktionäre der Gesellschaft, die Altaktien der Gesellschaft gegen Barausgleich, andere Wertpapiere als Aktien oder andere Rechte, für die keine Notierung an einer Börse bzw. einem Handelssystem besteht, umzutauschen.]

[[([•]) *[gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung einfügen: [•]]]*

(2) Die Kündigung hat innerhalb von [•] nach dem Vorliegen des Kündigungsereignisses und unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der „**Kündigungstag**“), zu erfolgen. In Zweifelsfällen über das Vorliegen des Kündigungsereignisses entscheidet die Emittentin gemäß § 315 BGB nach billigem Ermessen.

(3) Im Fall der Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Geldbetrag in

(iii) In the opinion of the Issuer and of the Calculation Agent at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), another material change in the market conditions occurred [in relation to the Relevant Stock Exchange] [or] [in relation to the Relevant Trading System].

[in case of shares as Underlying or Basket Component, as the case may be, add the following paras. (iv) to (vii):

(iv) The Issuer obtains knowledge about the intention to discontinue permanently the quotation of the shares of the Company [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Stock Exchange] [, as the case may be] due to a merger or a new company formation, due to a transformation of the Company into a legal form without shares, or due to any other comparable reason, in particular as a result of a delisting of the Company,

(v) An insolvency proceeding or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company is initiated in regard to the assets of the Company.

(vi) Take-over of the shares of the Company in the amount of at least 75 % of the share capital of the Company by a shareholder, resulting in, in the Issuer's opinion, a massive impact on the liquidity of such shares in the market.

(vii) Offer to the shareholders of the Company pursuant to the German Stock Corporation Act, the German Law regulating the Transformation of Companies or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company to convert existing shares of the Company to cash settlement, to Securities other than shares or rights, which are not quoted on a stock exchange and/or in a trading system.]

[[([•]) *[if appropriate, insert other determination in the context of a termination: [•]]]*

(2) The Termination shall be effected within [•] following the occurrence of the Termination Event and shall specify the calendar day, on which the Termination becomes effective (the "**Termination Date**"). The Issuer reserves the right to determine in cases of doubt the occurrence of a Termination Event. Such determination shall be done at the Issuer's reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB.

(3) In case of Termination the Issuer shall pay to each Securityholder an amount in the Settlement Currency with respect to each Security held by

der Auszahlungswährung, der von der Emittentin gemäß § 315 BGB nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts und der durch die Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird (der „**Kündigungsbetrag**“).]

him, which is stipulated by the Issuer at its reasonable discretion and, if applicable, considering the Price of the Underlying then prevailing and the expenses of the Issuer caused by the Termination, pursuant to § 315 of the BGB as fair market price at occurrence of termination (the “**Termination Amount**”).]

[im Fall von Währungswechselkursen als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 7 [a] [b] einfügen:

[in case of currency exchange rates as Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 7 [a] [b]:

§ 7 [a] [b] Kündigung

- (1) Bei Vorliegen eines der nachstehend beispielhaft beschriebenen „**Kündigungseignisse**“ ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Wertpapiere durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen unter Angabe des Kündigungseignisses zu kündigen (die „**Kündigung**“):
- (i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendeten Währung wird endgültig eingestellt, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.
 - (ii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich sei.
 - (iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem Maßgeblichen Devisenmarkt eingetreten ist.
 - (iv) Eine im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung wird in ihrer Funktion als gesetzliches Zahlungsmittel des Landes oder der Rechtsordnung bzw. der Länder oder Rechtsordnungen, welche die Behörde, Institution oder sonstige Körperschaft unterhalten, die diese Währung ausgibt, durch eine andere Währung ersetzt oder mit einer anderen Währung zu einer gemeinsamen Währung verschmolzen, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.

§ 7 [a] [b] Termination

- (1) If any of the following “**Termination Events**”, as described below, occurs at any time, the Issuer shall be entitled, but not obliged, to terminate the Securities by way of publication pursuant to § 11 of these Conditions, specifying the Termination Event (the “**Termination**”):
- (i) The determination and/or publication of the price of a currency used in relation to the currency exchange rate used as [Underlying] [Basket Component] is discontinued permanently, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.
 - (ii) It is, in the opinion of the Issuer and of the Calculation Agent at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions.
 - (iii) In the opinion of the Issuer and of the Calculation Agent at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), another material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Exchange Market.
 - (iv) The currency used in connection with the currency exchange rate used as [Underlying] [Basket Component] is, in its function as legal tender, in the country or jurisdiction, or countries or jurisdictions, maintaining the authority, institution or other body which issues such currency, replaced by another currency, or merged with another currency to become a common currency, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.

- (v) Der Umstand, dass ein Maßgebliches Land (aa) Kontrollen einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet, (bb) (i) Gesetze und Vorschriften einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet oder (ii) die Auslegung oder Anwendung von Gesetzen oder Vorschriften ändert oder eine entsprechende Absicht bekundet, und die Emittentin und/oder deren verbundene Unternehmen nach Auffassung der Berechnungsstelle dadurch voraussichtlich in ihren Möglichkeiten beeinträchtigt werden, die im Zusammenhang mit einem Währungswechsellkurs als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung zu erwerben, zu halten, zu übertragen, zu veräußern oder andere Transaktionen in Bezug auf diese Währung durchzuführen.
- (vi) Das Eintreten eines Ereignisses, das es der Emittentin, und/oder deren verbundenen Unternehmen nach Feststellung der Berechnungsstelle unmöglich machen würde, die im Folgenden genannten Handlungen vorzunehmen, bzw. deren Vornahme beeinträchtigen oder verzögern würde:
- (aa) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechsellkurs als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung auf üblichen und legalen Wegen oder Transferierung einer dieser Währungen innerhalb des Maßgeblichen Landes bzw. aus dem entsprechenden Land, infolge von dem Maßgeblichen Land verhängter Kontrollen, die einen solchen Umtausch oder eine solche Transferierung einschränken oder verbieten;
- (bb) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechsellkurs als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung zu einem Kurs, der nicht schlechter ist als der für inländische Finanzinstitute mit Sitz in dem Maßgeblichen Land geltende Kurs;
- (cc) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechsellkurs als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendeten Währung von Konten innerhalb des Maßgeblichen Lands auf Konten außerhalb des Maßgeblichen Lands, oder
- (dd) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechsellkurs als [Basiswert] [Korbbestandteil]
- (v) A Relevant Country (aa) imposes any controls or announces its intention to impose any controls or (bb) (i) implements or announces its intention to implement or (ii) changes or announces its intention to change the interpretation or administration of any laws or regulations, in each case which the Calculation Agent determines is likely to affect the Issuer's and/or any of its affiliates' ability to acquire, hold, transfer or realise the currency used in connection with the currency exchange rate used as [Underlying] [Basket Component] or otherwise to effect transactions in relation to such currency.
- (vi) The occurrence at any time of an event, which the Calculation Agent determines would have the effect of preventing, restricting or delaying the Issuer and/or any of its affiliates from:
- (aa) converting the currency used in connection with the currency exchange rate used as [Underlying] [Basket Component] into the Settlement Currency or into another currency through customary legal channels or transferring within or from any Relevant Country either currency, due to the imposition by such Relevant Country of any controls restricting or prohibiting such conversion or transfer, as the case may be;
- (bb) converting the currency used in connection with the currency exchange rate used as [Underlying] [Basket Component] into the Settlement Currency or into another currency at a rate at least as favourable as the rate for domestic institutions located in any Relevant Country;
- (cc) delivering the currency used in connection with the currency exchange rate used as [Underlying] [Basket Component] from accounts inside any Relevant Country to accounts outside such Relevant Country; or
- (dd) transferring the currency used in connection with the currency exchange rate used as [Underlying] [Basket

verwendeten Währung zwischen Konten in dem Maßgeblichen Land oder an eine nicht in dem Maßgeblichen Land ansässige Person.

[[([•]) *[gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung einfügen: [•]]*]]

- (2) Die Kündigung hat innerhalb von [•] nach dem Vorliegen des Kündigungsereignisses und unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der „**Kündigungstag**“), zu erfolgen. In Zweifelsfällen über das Vorliegen des Kündigungsereignisses entscheidet die Emittentin gemäß § 315 BGB nach billigem Ermessen.
- (3) Im Fall der Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung, der von der Emittentin gemäß § 315 BGB nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Beruckichtigung des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts und der durch die Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird (der „**Kündigungsbetrag**“).]

[im Fall von Fondsanteilen als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 7 [b] [c] einfügen:

§ 7 [b] [c] Kündigung

- (1) Bei Vorliegen eines der nachstehend beispielhaft beschriebenen „**Kundigungsereignisse**“ ist die Emittentin berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Wertpapiere durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen unter Angabe des Kündigungsereignisses zu kündigen (die „**Kündigung**“):
- (i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses des als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendeten Fondsanteils wird endgültig eingestellt, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.
- (ii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) der Ansicht, dass eine Anpassung dieser Bedingungen oder die Festlegung eines [Nachfolge-Basiswerts] [Nachfolge-Korbbestandteils], aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich sei.

Component] between accounts inside any Relevant Country or to a party that is a non-resident of such Relevant Country.

[[([•]) *[if appropriate, insert other determination in the context of a termination: [•]]*]]

- (2) The Termination shall be effected within [•] following the occurrence of the Termination Event and shall specify the calendar day, on which the Termination becomes effective (the „**Termination Date**“). The Issuer reserves the right to determine in cases of doubt the occurrence of a Termination Event. Such determination shall be done at the Issuer’s reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB.
- (3) In case of Termination the Issuer shall pay to each Securityholder an amount in the Settlement Currency with respect to each Security held by him, which is stipulated by the Issuer at its reasonable discretion and, if applicable, considering the Price of the Underlying then prevailing and the expenses of the Issuer caused by the Termination, pursuant to § 315 of the BGB as fair market price at occurrence of termination (the „**Termination Amount**“).]

[in case of Fund Units as Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 7 [b] [c]:

§ 7 [b] [c] Termination

- (1) If any of the following „**Termination Events**“, as described below, occurs at any time, the Issuer shall be entitled, but not obliged, to terminate the Securities by way of publication pursuant to § 11 of these Conditions, specifying the Termination Event (the „**Termination**“):
- (i) The determination and/or publication of the price of the Fund Unit used as [Underlying] [Basket Component] is discontinued permanently, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.
- (ii) It is, in the opinion of the Issuer and of the Calculation Agent at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), not possible, for whatever reason, to make adjustments to these Conditions or to select a [Successor Underlying] [Successor Basket Component].

- (iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) der Ansicht, dass eine sonstige erhebliche Änderung der Marktbedingungen [an der Maßgeblichen Börse] [oder] [in dem Maßgeblichen Handelssystem] eingetreten ist.
- (iv) Die Emittentin und die Berechnungsstelle sind nach Ausübung billigen Ermessens (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) der Ansicht, dass ein Ereignis, das einen Ersetzungsgrund (§ 6 [a] [b] [c] [d] [e] [f] (2)) begründen würde, eintreten wird.
- [[**(•)**] *[gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Kündigung einfügen: **(•)**]]*
- (2) Die Kündigung hat innerhalb von **(•)** nach dem Vorliegen des Kündigungsereignisses und unter Angabe des Kalendertags, zu dem die Kündigung wirksam wird (der „**Kündigungstag**“), zu erfolgen. In Zweifelsfällen über das Vorliegen des Kündigungsereignisses entscheidet die Emittentin gemäß § 315 BGB nach billigem Ermessen.
- (3) Im Fall der Kündigung zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung, der von der Emittentin gemäß § 315 BGB nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter Berücksichtigung des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts und der durch die Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten, als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegt wird (der „**Kündigungsbetrag**“).]
- (iii) In the opinion of the Issuer and of the Calculation Agent at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), another material change in the market conditions occurred [in relation to the Relevant Stock Exchange] [or] [in relation to the Relevant Trading System].
- (iv) In the opinion of the Issuer and of the Calculation Agent at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), an event, which qualifies as Replacement Event (§ 6 [a] [b] [c] [d] [e] [f] (2)), will occur.
- [[**(•)**] *[if appropriate, insert other determination in the context of a termination: **(•)**]]*
- (2) The Termination shall be effected within **(•)** following the occurrence of the Termination Event and shall specify the calendar day, on which the Termination becomes effective (the “**Termination Date**”). The Issuer reserves the right to determine in cases of doubt the occurrence of a Termination Event. Such determination shall be done at the Issuer’s reasonable discretion pursuant to § 315 of the BGB.
- (3) In case of Termination the Issuer shall pay to each Securityholder an amount in the Settlement Currency with respect to each Security held by him, which is stipulated by the Issuer at its reasonable discretion and, if applicable, considering the Price of the Underlying then prevailing and the expenses of the Issuer caused by the Termination, pursuant to § 315 of the BGB as fair market price at occurrence of termination (the “**Termination Amount**”).]

[im Fall einer Kündigung durch die Wertpapiergläubiger zusätzlich folgenden § 7 [b] [c] [d] einfügen:

§ 7 [b] [c] [d]

Steuern; Steuer-Kündigung

- (1) Alle von der Emittentin nach diesen Bedingungen zahlbaren Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle von gegenwärtigen oder irgendwelchen zukünftigen Steuern, Gebühren oder Abgaben, die von oder in [Jersey] [dem Vereinigten Königreich] [oder von oder in der Bundesrepublik Deutschland] [oder von oder in **(•)**] oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit Steuerhoheit erhoben werden („**Quellensteuern**“) zu zahlen, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug von Quellensteuern ist

[in case of a Termination by the Securityholders add the following § 7 [b] [c] [d]:

§ 7 [b] [c] [d]

Taxes; Termination for Tax Reasons

- (1) All amounts payable by the Issuer under these Conditions are payable without any withholding or deduction at source of any present or future taxes, charges or duties imposed by or in [Jersey] [the United Kingdom] [or the Federal Republic of Germany] [or **(•)**] or by any political subdivision or any authority thereof having power to tax (“**Withholding Taxes**“), unless such withholding or deduction of Withholding Taxes is required by law. In this latter case, the Issuer will, subject to the following provisions, pay such additional amounts as are necessary in order that the

gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall zahlt die Emittentin, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelungen, diejenigen zusätzlichen Beträge, die erforderlich sind, damit die Wertpapiergläubiger die Beträge erhalten, die sie ohne Quellensteuern erhalten hätten. Die in der Bundesrepublik Deutschland erhobene Zinsabschlagsteuer und der Solidaritätszuschlag sind keine Quellensteuern im oben genannten Sinn.

(2) Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen:

- wenn ein Wertpapiergläubiger solchen Steuern, Gebühren oder Abgaben auf die Wertpapiere wegen irgendeiner anderen Verbindung zu [Jersey] [dem Vereinigten Königreich] [oder der Bundesrepublik Deutschland] [oder [•]] als allein der Tatsache unterliegt, dass er Wertpapiergläubiger ist;

- wenn solche Quellensteuern auf Zahlungen an einen Wertpapiergläubiger auf die Wertpapiere selbst oder jede Zahlung darauf auf der EU-Richtlinie über die Besteuerung von Kapitaleinkünften (2003/48/EG) vom 3. Juni 2003 („**EU-Zinsrichtlinie**“) beruhen. Gleiches gilt auch für jedes Gesetz oder jede andere rechtliche Maßnahme, welche die EU-Zinsrichtlinie umsetzt oder mit dieser übereinstimmt oder eingeführt wurde, um der EU-Zinsrichtlinie zu entsprechen;

- wenn Quellensteuern von dem Wertpapiergläubiger dadurch hätten vermieden werden können, dass er die Zahlungen auf die Wertpapiere, über eine andere Zahlstelle in einem EU-Mitgliedstaat zur Zahlung abgefordert hätte;

- die aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital, oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge gemäß § 1 dieser Bedingungen wirksam wird.

(3) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sämtliche Wertpapiere, jedoch nicht nur teilweise, mit einer Frist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen durch Mitteilung gemäß § 11 dieser Bedingungen und unter Angabe des Kalendertages, zu dem die Kündigung wirksam wird (der „**Steuer-Kündigungstag**“), zur Rückzahlung zum fairen Marktpreis (der „**Steuer-Kündigungsbetrag**“) zu kündigen, falls:

- die Emittentin bei der nächsten Zahlung nach diesen Bedingungen verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, als Ergebnis einer Änderung oder Ergänzung in den Gesetzen oder Vorschriften in [Jersey] [dem Vereinigten Königreich] [oder der Bundesrepublik Deutschland] [oder [•]] oder irgendeiner ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit Steuerhoheit oder einer Änderung in der Anwendung oder Auslegung

amounts received by the Securityholders equal the amounts they would have received in the absence of any Withholding Taxes. The interest deduction tax (*Zinsabschlagsteuer*) and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) imposed in the Federal Republic of Germany are not deemed Withholding Taxes within the meaning of the above.

(2) However, the Issuer will be not obliged to pay any such additional amounts:

- if a Securityholder is subject to such taxes, charges or duties on the Securities due to any other relationship with [Jersey] [the United Kingdom] [or the Federal Republic of Germany] [or [•]] than the mere holding of the Securities;

- if such Withholding Taxes on payments to any Securityholder with respect to the Securities themselves or any payout thereon are based on the EU Directive on the taxation of savings income (2003/48/EC) of 3 June 2003 (“**EU Savings Directive**“). The same also applies to any law or any other legal measure which implements or is in conformity with or has been adopted to comply with the EU Savings Directive;

- if the Securityholders may have avoided any Withholding Taxes by claiming payments on the Securities via another paying agent in a EU member state;

- that are payable as a result of any change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal becomes due or is duly provided for pursuant to § 1 of these Conditions, whichever occurs later.

(3) The Issuer is entitled at any time to redeem all the Securities, but not some only, on giving no less than 30 and no more than 45 days notice pursuant to § 11 of these Conditions, specifying the calendar day, on which the Termination becomes effective (the “**Tax Termination Date**“), at the fair market value (the “**Tax Termination Amount**“) if:

- the Issuer, on the occasion of the next payment is or will be required under these Conditions to pay additional amounts under this § 7 [b] [c] [d] of these Conditions on account of any change or amendment to the laws or regulations of [Jersey] [the United Kingdom] [or the Federal Republic of Germany] [or [•]] or any political subdivision or authority thereof with power to tax or any change in application or interpretation of such

solcher Gesetze oder Vorschriften, die am oder nach dem Tag der Emission dieser Wertpapiere in Kraft tritt bzw. angewendet wird, zusätzliche Beträge nach diesem § 7 [b] [c] [d] dieser Bedingungen zu zahlen; und

- die Emittentin das Erfordernis, solche zusätzlichen Beträge zahlen zu müssen, nicht durch nach eigenem Ermessen zumutbare Maßnahmen (nicht aber eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 10 dieser Bedingungen) vermeiden kann.

Eine solche Kündigung darf nicht früher als 90 Tage vor dem Datum erfolgen, an dem die Emittentin erstmals zusätzliche Beträge nach diesem § 7 [b] [c] [d] zu zahlen hätte.]

§ 8 Marktstörungen

- (1) [Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) der Ansicht, dass an [dem Bewertungstag] [einem der Bewertungsdurchschnittstage] [bzw. dem Beobachtungstag] [bzw. einem der Beobachtungstage] [oder] [dem Festlegungstag] **[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]** eine Marktstörung (§ 8 (3)) vorliegt, dann wird [der Bewertungstag] [der jeweilige Bewertungsdurchschnittstag] [bzw. der Beobachtungstag] [bzw. der jeweilige Beobachtungstag] [oder] [der Festlegungstag] **[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]** [für

[den Basiswert] [den jeweils betroffenen Basiswert₍₀₎] [bzw.] [den jeweils betroffenen Korbbestandteil₍₀₎] [bzw.] [den jeweils betroffenen Einzelwert]

[sämtliche Basiswerte] [bzw.] [sämtliche Korbbestandteile] [bzw.] [sämtliche Einzelwerte]

auf den unmittelbar darauf folgenden **[[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [Kalendertag] **[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]****, an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen mitzuteilen, dass eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.]

[Gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•].]

- (2) [Wenn der [Bewertungstag] [jeweilige Bewer-

laws or regulations which change becomes effective or applicable on or after the Issue Date of these Securities; and

- the Issuer cannot avoid the requirement to pay such additional amounts by any steps reasonably available to the Issuer at its own discretion (but not by any substitution of the Issuer pursuant to § 10 of these Conditions).

Any such notice of redemption must not be given any earlier than 90 days prior to the date on which the Issuer would initially be required to pay additional amounts pursuant to this § 7 [b] [c] [d].]

§ 8 Market Disruptions

- (1) [If, in the opinion of the Issuer and of the Calculation Agent at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), a Market Disruption (§ 8 (3)) prevails on [the Valuation Date] [one of the Valuation Averaging Dates] [or] [on the Observation Date] [on one of the Observation Dates] [or] [on the Fixing Date] [, as the case may be,] **[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]** [the Valuation Date] [the relevant Valuation Averaging Date] [or] [the Observation Date] [the relevant Observation Date] [or] [the Fixing Date] [, as the case may be,] **[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]** [in relation to

[the Underlying] [the affected Underlying₍₀₎] [or, as the case may be,] [the affected Basket Component₍₀₎] [or, as the case may be,] [the affected Component]

[all Underlyings] [or, as the case may be,] [all Basket Components] [or, as the case may be,] [all Components]

shall be postponed to the next succeeding **[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] **[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]****, on which no Market Disruption prevails. The Issuer shall endeavour to notify the parties pursuant to § 11 of these Conditions without delay of the occurrence of a Market Disruption. However, there is no notification obligation.]

[if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].]

- (2) [If the [Valuation Date] [relevant Valuation

tungsdurchschnittstag] [bzw. der Beobachtungstag] **[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]** aufgrund der Bestimmungen des § 8 (1) um [•] [acht] **[[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstage] [Kalendertage] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]** verschoben worden ist und auch an diesem Tag die Marktstörung fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der maßgebliche [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [bzw. Beobachtungstag] **[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]** [für]

[den Basiswert] [den jeweils betroffenen Basiswert₍₀₎] [bzw.] [den jeweils betroffenen Korbbestandteil₍₀₎] [bzw.] [den jeweils betroffenen Einzelwert]

[sämtliche Basiswerte] [bzw.] [sämtliche Korbbestandteile] [bzw.] [sämtliche Einzelwerte].

Eine weitere Verschiebung findet nicht statt.

Die Emittentin und die Berechnungsstelle werden dann nach Ausübung billigen Ermessens (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) sowie unter Berücksichtigung (i) der dann herrschenden Marktgegebenheiten und (ii) sämtlicher sonstigen Konditionen bzw. Faktoren, die die Emittentin und die Berechnungsstelle angemessenerweise für bedeutsam halten, auf Grundlage der zuletzt erhältlichen Kurse des [betroffenen] [Basiswerts] [Korbbestandteils] [bzw. des Einzelwerts] *[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden Text einfügen:* und der von dem Index Sponsor abgegebenen Schätzungen,] einen Kurs des [betroffenen] [Basiswerts] [Korbbestandteils] [bzw. des Einzelwerts] in Bezug auf den verschobenen [Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [bzw. Beobachtungstag] **[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]** schätzen. (Zur Klarstellung: Dieser Kurs kann auch Null (0) betragen.)

Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) der Ansicht, dass eine Schätzung des Kurses des [betroffenen] [Basiswerts] [Korbbestandteils] [bzw. des Einzelwerts] aus welchen Gründen auch immer nicht möglich ist, dann werden die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) sowie unter Berücksichtigung (i) der dann herrschenden Marktgegebenheiten, (ii) sämtlicher sonstigen Konditionen bzw. Faktoren, die die Emittentin und die Berechnungsstelle angemessenerweise für bedeutsam halten und (iii) gegebenenfalls unter Berücksichtigung der durch die Marktstörung bei der Emittentin angefallenen Kosten, bestimmen, ob, und

Averaging Date] [or the Observation Date, as the case may be,] **[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]** has been postponed, due to the provisions of § 8 (1), by [•] [eight] **[[Underlying] [Basket Component] Calculation Dates] [calendar days] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]],** and if the Market Disruption continues to prevail on this day, this day shall be deemed the relevant [Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [or Observation Date, as the case may be,] **[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]** [in relation to]

[the Underlying] [the affected Underlying₍₀₎] [or, as the case may be,] [the affected Basket Component₍₀₎] [or, as the case may be,] [the affected Component]

[all Underlyings] [or, as the case may be,] [all Basket Components] [or, as the case may be,] [all Components].

No further postponement shall take place.

The Issuer and the Calculation Agent will then, at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB) and taking into account (i) the market conditions then prevailing and (ii) such other conditions or factors as the Issuer and the Calculation Agent reasonably consider to be relevant, estimate the Price of the [affected] [Underlying [Basket Component] [or, as the case may be, Component] in relation to the postponed [Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [or Observation Date, as the case may be,] **[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]** (which for the avoidance of doubt could be zero (0)) on the basis of the last announced Prices of the [affected] [Underlying [Basket Component] [or, as the case may be, Component] *[in case of an Index as Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following text:* and of any estimate given by the Index Sponsor].

If, in the opinion of the Issuer and of the Calculation Agent at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), an estimate of the Price of the [affected] [Underlying] [Basket Component] [or, as the case may be, of the Component] is, for whatsoever reason, not possible, the Issuer and the Calculation Agent will, at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB) and taking into account (i) the market conditions then prevailing, (ii) such other conditions or factors as the Issuer and the Calculation Agent reasonably consider to be relevant and (iii) the expenses of the Issuer, if any, caused by the Market Disruption, determine whether and in which amount, if applicable, the

gegebenenfalls in welcher Höhe, die Emittentin einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung zahlen wird. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.]

[Gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•].]

- (3) Eine „**Marktstörung**“ bedeutet

[im Fall von Aktien und sonstigen Wertpapieren, Rohstoffen, Edelmetallen, Zinssätzen, Indizes und Fondsanteilen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[in Bezug auf [eine Aktie] [bzw.] [ein sonstiges Wertpapier] [bzw.] [einen Rohstoff] [bzw.] [ein Edelmetall] [bzw.] [einen Zinssatz] [bzw.] [einen Index] [bzw.] [einen Fondsanteils] als [Basiswert] [einen Korbbestandteil] [bzw. auf sämtliche seiner Einzelwerte]:

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des maßgeblichen Kurses an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags bzw. eines Kündigungsbetrags maßgeblichen [[Basiswert] [Korbbestandteil] Berechnungstag] [Kalendertag] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] oder
- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich von Absatz (4), eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels
- (i) [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] [oder] [an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,] allgemein [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [der Maßgeblichen Börse] [oder] [der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder
- (ii) [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] [oder] [an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert

Issuer will make payment of an amount in the Settlement Currency. The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.]

[if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•].]

- (3) A “**Market Disruption**” shall mean

[in case of shares and other securities, commodities, precious metals, interest rates, indices and fund units as Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[in relation to [a share] [or, as the case may be,] [an other security] [a commodity] [or, as the case may be,] [a precious metal] [or, as the case may be,] [an interest rate] [or, as the case may be,] [an Index] [or, as the case may be,] [a Fund Unit] used as [Underlying] [a Basket Component] [or, as the case may be, in relation to each of its Components]:

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the relevant price on any [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be, or
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to para. (4), a restriction on, the latter of which is in the Issuer’s and the Calculation Agent’s opinion significant, imposed on trading
- (i) [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Stock Exchange] [, as the case may be,] [or] [on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded,] in general [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Stock Exchange] [, as the case may be,] [or] [the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded,] or otherwise)], or
- (ii) [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Stock Exchange] [, as the case may be,] [or] [on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or

- oder gehandelt werden,) in [der Aktie] [bzw.] [dem sonstigen Wertpapier] [bzw.] [dem Rohstoff] [bzw.] [dem Edelmetall] [bzw.] [dem Zinssatz] [bzw.] [dem Index] [bzw.] [dem Fondsanteil] [bzw.] [in den Einzelwerten [der Aktie] [bzw.] [des sonstigen Wertpapiers] [bzw.] [des Rohstoffs] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Zinssatzes] [bzw.] [des Index] [bzw.] [des Fondsanteils] an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil [unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung] betroffen ist (als wesentliche Anzahl bzw. wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als [●] [20 %] [10 %]),] [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [der Maßgeblichen Börse] [oder] [der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder
- (iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf [die Aktie] [bzw.] [das sonstige Wertpapier] [bzw.] [den Rohstoff] [bzw.] [das Edelmetall] [bzw.] [den Zinssatz] [bzw.] [den Index] [bzw.] [den Fondsanteil] [bzw. auf die Einzelwerte] gehandelt werden, oder
- [(iv) in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung in die Auszahlungswährung gemäß § 5 (2) dieser Bedingungen festgestellt werden, oder]
- [(iv) [v)] aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder [der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [des Maßgeblichen Handelssystem] [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [dem Maßgeblichen Handelssystem] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem [die Maßgebliche Börse] [bzw.] [das Maßgebliche Handelssystem] ansässig ist, oder
- traded,) in [the share] [or, as the case may be,] [the other security] [the commodity] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the interest rate] [or, as the case may be,] [the Index] [or, as the case may be,] [the Fund Unit] [or, as the case may be,] [in the Components of [the share] [or, as the case may be,] [the other security] [the commodity] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the interest rate] [or, as the case may be,] [the Index] [or, as the case may be,] [the Fund Unit] on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which these values are quoted or traded, provided that a major number or a major part [in terms of market capitalization] is concerned (a number or part in excess of [●] [20 %] [10 %] shall be deemed to be material),] [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Stock Exchange] [, as the case may be,] [or] [the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded,] or otherwise)], or
- (iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on [the share] [or, as the case may be,] [the other security] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the interest rate] [or, as the case may be,] [the Index] [or, as the case may be,] [the Fund Unit] [or, as the case may be, on the Components] are traded there, or
- [(iv) on the foreign exchange market(s) in which the rates for the conversion into the Settlement Currency pursuant to § 5 (2) of these Conditions are determined, if applicable, or]
- [(iv) [v)] due to a directive of an authority or of [the Relevant Stock Exchange] [or] [the Relevant Trading System] [, as the case may be,] [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Stock Exchange] [or] [the Relevant Trading System] [, as the case may be,] or otherwise)] or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which [the Relevant Stock Exchange] [or] [the Relevant Trading System] is located, or due to other

aufgrund sonstiger Umstände.

[(c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (*limit price*), was bedeutet, dass der für einen Tag ermittelte [•] Kurs für [den betroffenen Basiswert] [den betroffenen Korbbestandteil_(i)] [bzw. für den betroffenen Einzelwert] den [•] Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften [des Maßgeblichen Handelssystems] [bzw.] [der Maßgeblichen Börse] [oder] [der Börse(n) bzw. des Markts/der Märkte, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden,] zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.]

[(c) [d)] Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in [dem Basiswert] [dem jeweils betroffenen Basiswert_(i)] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil_(i)] [bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert] [sämtlichen Basiswerten] [sämtlichen Korbbestandteilen] [bzw. sämtlichen Einzelwerten] durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.]

[[•]] [gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•]]

[im Fall von Indizes als Basiswert bzw. Korbbestandteil, die aus Rohstoffen bzw. Edelmetallen als Einzelwerten bestehen, gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[in Bezug auf einen Index als [Basiswert] [einen Korbbestandteil] bzw. auf sämtliche seiner Einzelwerte:

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des maßgeblichen Kurses an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags bzw. eines Kündigungsbetrags maßgeblichen [[Basiswert] [Korbbestandteil] Berechnungstag] [Kalendertag] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] oder
- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich von Absatz (4), eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels
 - (i) [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse]

whatsoever reasons.

[(c) The relevant price is a “limit price”, which means that the [•] price for [the affected Underlying] [the affected Basket Component_(i)] [or, as the case may be, the affected Component] for a day has increased or decreased from the immediately preceding day’s [•] price by the maximum amount permitted under applicable rules of [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Stock Exchange] [, as the case may be,] [or] [the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded].]

[(c) [d)] The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and of the Calculation Agent at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for [the Underlying] [the affected Underlying_(i)] [the affected Basket Component_(i)] [or, as the case may be, the affected Component] [all Underlyings] [all Basket Components] [or, as the case may be, all Components].]

[[•]] [if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•]]

[in case of indices as Underlying or Basket Component, as the case may be, comprising commodities or precious metals, as the case may be, as Components insert, if appropriate, the following text:]

[in relation to an Index used as [the Underlying] [Underlying] [a Basket Component] or, as the case may be, in relation to each of its Components:

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the relevant price on any [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be, or
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to para. (4), a restriction on, the latter of which is in the Issuer’s and the Calculation Agent’s opinion significant, imposed on trading
 - (i) [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Stock Exchange] [, as the

- oder an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, allgemein [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [der Maßgeblichen Börse] oder der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder
- (ii) [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] oder an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, in dem Index bzw. in den Einzelwerten des Index an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil [unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung] betroffen ist (als wesentliche Anzahl bzw. wesentlicher Anteil gilt eine solche oder ein solcher von mehr als [●] [20 %] [10 %]), [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [der Maßgeblichen Börse] oder der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], oder
- (iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf den Index bzw. auf die Einzelwerte gehandelt werden, oder
- [(iv) in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung in die Auszahlungswährung gemäß § 5 (2) dieser Bedingungen festgestellt werden, oder]
- ([iv] [v]) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder [der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [des Maßgeblichen Handelssystems] [(sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von [der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [dem Maßgeblichen Handelssystem] Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen)], bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte
- case may be,] or on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, in general [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Stock Exchange] [, as the case may be,] or the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, or otherwise)], or
- (ii) [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Stock Exchange] [, as the case may be,] or on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, in the Index or, as the case may be, in the Components of the Index on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, provided that a major number or a major part [in terms of market capitalization] is concerned (a number or part in excess of [●] [20 %] [10 %] shall be deemed to be material), [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Stock Exchange] [, as the case may be,] or the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, or otherwise)], or
- (iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the Index or, as the case may be, on the Components are traded there, or
- [(iv) on the foreign exchange market(s) in which the rates for the conversion into the Settlement Currency pursuant to § 5 (2) of these Conditions are determined, if applicable, or]
- ([iv] [v]) due to a directive of an authority or of [the Relevant Stock Exchange] [or] [the Relevant Trading System] [, as the case may be,] [(whether by movements in price exceeding limits permitted by [the Relevant Stock Exchange] [or] [the Relevant Trading System] [, as the case may be,] or otherwise)] or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the

in dem Land, in dem [die Maßgebliche Börse] [bzw.] [das Maßgebliche Handelssystem] ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.

[(c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (*limit price*), was bedeutet, dass der für einen Tag ermittelte [•] Kurs für [den betroffenen Basiswert] [den betroffenen Korbbestandteil_(i)] bzw. für den betroffenen Einzelwert den [•] Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften [des Maßgeblichen Handelssystems] [bzw.] [der Maßgeblichen Börse] oder der Börse(n) bzw. des Markts/der Märkte, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.]

[(c) [d)] Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in [dem Basiswert] [dem jeweils betroffenen Basiswert_(i)] [dem jeweils betroffenen Korbbestandteil_(i)] [bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert] [sämtlichen Basiswerten] [sämtlichen Korbbestandteilen] [bzw. sämtlichen Einzelwerten] durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.]

[(•)] [gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•]]

[im Fall von Währungswechselkursen als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:]

[in Bezug auf einen Währungswechselkurs als [Basiswert] [einen Korbbestandteil]:

- (a) die Suspendierung der Bekanntgabe des maßgeblichen Kurses einer im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs verwendeten Währung an einem für die Berechnung eines Auszahlungsbetrags bzw. eines Kündigungsbetrags maßgeblichen [[Basiswert] [Korbbestandteil] Berechnungstag] [Kalendertag] [gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]] oder
- (b) der Umstand, dass ein Maßgebliches Land (aa) Kontrollen einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet, (bb) (i) Gesetze und Vorschriften einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet oder

country, in which [the Relevant Stock Exchange] [or] [the Relevant Trading System] is located, or due to other whatsoever reasons.

[(c) The relevant price is a “limit price”, which means that the [•] price for [the affected Underlying] [the affected Basket Component_(i)] [or, as the case may be, the affected Component] for a day has increased or decreased from the immediately preceding day’s [•] price by the maximum amount permitted under applicable rules of [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Stock Exchange] [, as the case may be,] or the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded.]

[(c) [d)] The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and of the Calculation Agent at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for [the Underlying] [the affected Underlying_(i)] [the affected Basket Component_(i)] [or, as the case may be, the affected Component] [all Underlyings] [all Basket Components] [or, as the case may be, all Components].]

[(•)] [if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•]]

[in case of currency exchange rates as Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text:]

[in relation to currency exchange rate used as [the Underlying] [Underlying] [a Basket Component]:

- (a) a suspension of the announcement of the Price of a currency used in relation to the currency exchange rate on any [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] [calendar day] [if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]] relevant for determining the Settlement Amount or the Termination Amount, as the case may be, or
- (b) a Relevant Country (aa) imposes any controls or announces its intention to impose any controls or (bb) (i) implements or announces its intention to implement or (ii) changes or announces its intention to change the

- (ii) die Auslegung oder Anwendung von Gesetzen oder Vorschriften ändert oder eine entsprechende Absicht bekundet, und die Emittentin und/oder deren verbundene Unternehmen nach Auffassung der Berechnungsstelle dadurch voraussichtlich in ihren Möglichkeiten beeinträchtigt werden, eine im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs verwendete Währung zu erwerben, zu halten, zu übertragen, zu veräußern oder andere Transaktionen in Bezug auf diese Währung durchzuführen, oder
- (c) das Eintreten eines Ereignisses, das es der Emittentin, und/oder deren verbundenen Unternehmen nach Feststellung der Emittentin und der Berechnungsstelle unmöglich machen würde, die folgenden Handlungen vorzunehmen, bzw. deren Vornahme beeinträchtigen oder verzögern würde:
- (i) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung auf üblichen und legalen Wegen oder Transferierung einer dieser Währungen innerhalb des Maßgeblichen Landes bzw. aus dem entsprechenden Land, infolge von dem Maßgeblichen Land verhängter Kontrollen, die einen solchen Umtausch oder eine solche Transferierung einschränken oder verbieten;
- (ii) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung zu einem Kurs, der nicht schlechter ist als der für inländische Finanzinstitute mit Sitz in dem Maßgeblichen Land geltende Kurs;
- (iii) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung von Konten innerhalb des Maßgeblichen Lands auf Konten außerhalb des Maßgeblichen Lands, oder
- (iv) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung zwischen Konten in dem Maßgeblichen Land oder an eine nicht in dem Maßgeblichen Land ansässige Person.
- (d) die Suspendierung oder eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels
- (i) in einer im Zusammenhang mit einem
- interpretation or administration of any laws or regulations, in each case which the Calculation Agent determines is likely to affect the Issuer's and/or any of its affiliates' ability to acquire, hold, transfer or realise the currency used in connection with the currency exchange rate or otherwise to effect transactions in relation to such currency, or
- (c) the occurrence at any time of an event, which the Issuer and the Calculation Agent determine would have the effect of preventing, restricting or delaying the Issuer and/or any of its affiliates from:
- (i) converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Settlement Currency or into another currency through customary legal channels or transferring within or from any Relevant Country either currency, due to the imposition by such Relevant Country of any controls restricting or prohibiting such conversion or transfer, as the case may be;
- (ii) converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Settlement Currency or into another currency at a rate at least as favourable as the rate for domestic financial institutions located in any Relevant Country;
- (iii) delivering the currency used in connection with the currency exchange rate from accounts inside any Relevant Country to accounts outside such Relevant Country; or
- (iv) transferring the currency used in connection with the currency exchange rate used as between accounts inside any Relevant Country or to a party that is a non-resident of such Relevant Country.
- (d) a suspension or a restriction, the latter of which is in the Issuer's and Calculation Agent's opinion significant, imposed on trading
- (i) in the currency used in connection with

- Währungswechselkurs verwendeten Währung in dem Maßgeblichen Devisenmarkt allgemein, oder
- (ii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf eine im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendete Währung gehandelt werden, oder
- (iii) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder des Maßgeblichen Devisenmarkts bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem der Maßgebliche Devisenmarkt ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.】
- [[[•]]] *[gegebenenfalls andere Bestimmung im Zusammenhang mit der Marktstörung einfügen: [•]]]*
- (4) Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten [des Maßgeblichen Handelssystems] [bzw.] [der Maßgeblichen Börse] [oder] [des Maßgeblichen Devisenmarkts] beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] [oder] [an dem Maßgeblichen Devisenmarkt] oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] [oder] [an dem Maßgeblichen Devisenmarkt], je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.
- [[[5]]] Das Bestehen einer Marktstörung vor [dem Bewertungstag] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [bzw. vor] [,] [dem Beobachtungstag] [einem Beobachtungstag] [bzw. vor] [dem Festlegungstag] *[gegebenenfalls anderen zeitlichen Bezugspunkt einfügen: [•]]* bleibt für die Feststellung des Erreichens, Überschreitens oder Unterschreitens einer nach diesen Bedingungen maßgeblichen Schwelle oder Grenze unberücksichtigt.】
- the currency exchange rate on the Relevant Exchange Market in general, or
- (ii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the currency used in connection with the currency exchange rate are traded there, or
- (iii) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange Market or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange Market is located, or due to other whatsoever reasons.】
- [[[•]]] *[if appropriate, insert other determination in the context of a market disruption: [•]]]*
- (4) Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours [in the Relevant Trading System] [or] [at the Relevant Stock Exchange] [or] [on the Relevant Exchange Market] [, as the case may be,] announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Stock Exchange] [or] [in the Relevant Exchange Market] [, as the case may be,] or (ii) the submission deadline for orders entered [into the Relevant Trading System] [or] [into the Relevant Stock Exchange] [or] [into the Relevant Exchange Market] [, as the case may be,] for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption, if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.
- [[[5]]] The existence of a Market Disruption prior to [the Valuation Date] [a Valuation Averaging Date] [or] [,] [the Observation Date] [an Observation Date] [or] [the Fixing Date] [, as the case may be,] *[if appropriate, insert different point of temporal reference: [•]]* shall be disregarded when determining reaching, exceeding or falling short of any threshold or limit, relevant under these Conditions.】

§ 9

Berechnungsstelle; Zahlstelle

§ 9

Calculation Agent; Paying Agent

- | | |
|---|---|
| <p>(1) Die Berechnungsstelle und die Zahlstelle (die „Wertpapierstellen“) übernehmen diese Funktion jeweils in Übereinstimmung mit diesen Bedingungen. Jede der Wertpapierstellen haftet dafür, dass sie im Zusammenhang mit den Wertpapieren Handlungen bzw. Berechnungen vornimmt, nicht vornimmt oder nicht richtig vornimmt oder sonstige Maßnahmen trifft oder unterlässt nur, wenn und soweit sie jeweils die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmanns verletzt hat.</p> <p>(2) Jede der Wertpapierstellen handelt ausschließlich als Erfüllungsgehilfin der Emittentin und hat keinerlei Pflichten gegenüber dem Wertpapiergläubiger. Die Wertpapierstellen sind jeweils von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.</p> <p>(3) Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit jede oder alle der Wertpapierstellen durch eine andere Gesellschaft zu ersetzen, eine oder mehrere zusätzliche Wertpapierstellen zu bestellen und deren Bestellung zu widerrufen. Ersetzung, Bestellung und Widerruf werden gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.</p> <p>(4) Jede der Wertpapierstellen ist berechtigt, durch schriftliche Anzeige gegenüber der Emittentin jederzeit ihr Amt niederzulegen. Die Niederlegung wird nur wirksam mit der Bestellung einer anderen Gesellschaft als Berechnungsstelle bzw. als Zahlstelle durch die Emittentin. Niederlegung und Bestellung werden gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.</p> | <p>(1) The Calculation Agent and the Paying Agent (the „Security Agents“) shall assume such role in accordance with these Conditions. Each of the Security Agents shall be liable for making, failing to make or incorrectly making any measure or calculations, as the case may be, or for taking or failing to take any other measures only if and insofar as they fail to exercise the due diligence of a prudent businessman.</p> <p>(2) Each of the Security Agents acts exclusively as vicarious agent of the Issuer and has no obligations to the Securityholder. Each of the Security Agents is exempt from the restrictions under § 181 of the BGB.</p> <p>(3) The Issuer is entitled at any time to replace any of or all the Security Agents by another company, to appoint one or several additional Security Agents, and to revoke their appointment. Such replacement, appointment and revocation shall be notified in accordance with § 11 of these Conditions.</p> <p>(4) Each of the Security Agents is entitled to resign at any time from its function upon prior written notice to the Issuer. Such resignation shall only become effective if another company is appointed by the Issuer as Calculation Agent or as Paying Agent, as the case may be. Resignation and appointment are notified in accordance with § 11 of these Conditions.</p> |
|---|---|

§ 10

Ersetzung der Emittentin

- (1) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger eine andere Gesellschaft der UBS Gruppe als Emittentin (die „**Neue Emittentin**“) hinsichtlich aller Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern
- (i) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren übernimmt,
 - (ii) die Neue Emittentin alle etwa notwendigen Genehmigungen von den zuständigen Behörden erhalten hat, wonach die Neue Emittentin alle sich aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren ergebenden Verpflichtungen erfüllen kann und Zahlungen ohne Einbehalt oder Abzug von irgendwelchen Steuern, Abgaben oder Gebühren an die Zahlstelle transferieren darf, [und]
 - (iii) die Emittentin unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der

§ 10

Substitution of the Issuer

- (1) The Issuer is entitled at any time, without the consent of the Securityholders, to substitute another company within the UBS Group as issuer (the „**New Issuer**“) with respect to all obligations under or in connection with the Securities, if
- (i) the New Issuer assumes all obligations of the Issuer under or in connection with the Securities,
 - (ii) the New Issuer has obtained all necessary authorisations, if any, by the competent authorities, under which the New Issuer may perform all obligations arising under or in connection with the Securities and transfer payments to the Paying Agent without withholding or deduction of any taxes, charges or expenses, [and]
 - (iii) the Issuer unconditionally and irrevocably guarantees the obligations of the New Issuer

Neuen Emittentin garantiert [und] [.]

[(iv) [•].]

- (2) Im Falle einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Emittentin fortan als auf die Neue Emittentin bezogen.
- (3) Die Ersetzung der Emittentin ist für die Wertpapiergläubiger endgültig und bindend und wird den Wertpapiergläubigern unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

[, and] [.]

[(iv) [•].]

- (2) In case of such a substitution of the Issuer any reference in these Conditions to the Issuer shall forthwith be deemed to refer to the New Issuer.
- (3) The substitution of the Issuer shall be final, binding and conclusive on the Securityholders and will be published to the Securityholders without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.

§ 11

Bekanntmachungen

- (1) Bekanntmachungen, die die Wertpapiere betreffen, werden in einer der jeweils maßgeblichen Rechtsordnung entsprechenden Form veröffentlicht. Soweit rechtlich zulässig, werden die Bekanntmachungen den Wertpapiergläubigern ausschließlich durch Mitteilung der Emittentin an die Clearingstelle zur Benachrichtigung der Wertpapiergläubiger übermittelt.
- (2) Bekanntmachungen sind mit Veröffentlichung bzw. mit Mitteilung an die Clearingstelle durch die Emittentin den Wertpapiergläubigern gegenüber wirksam abzugeben.
- (3) Bekanntmachungen sind, falls sie der Clearingstelle zugehen, am dritten Tag nach Zugang bei der Clearingstelle den Wertpapiergläubigern wirksam zugegangen oder, falls sie veröffentlicht werden (unabhängig davon, ob dies zusätzlich geschieht), am Tag der Veröffentlichung oder, falls sie mehr als einmal veröffentlicht werden, am Tag der ersten Veröffentlichung, oder falls Veröffentlichungen in mehr als einem Medium erforderlich sind, am Tag der ersten Veröffentlichung in allen erforderlichen Medien. Im Fall der Bekanntmachung sowohl durch Veröffentlichung als auch durch Erklärung gegenüber der Clearingstelle ist die zeitlich vorangehende Bekanntmachung bzw. Erklärung maßgeblich.

§ 12

Begebung weiterer Wertpapiere; Ankauf; Einziehung; Entwertung

- (1) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger, jederzeit weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Wertpapieren eine einheitliche Serie bilden, wobei in diesem Fall der Begriff „Wertpapier“ entsprechend auszulegen ist.
- (2) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung

§ 11

Publications

- (1) Publications relating to the Securities will be published in the way required by the relevant jurisdiction. To the extent legally possible, the publications will be published by way of Issuer's notification to the Clearing Agent for the purposes of notifying the Securityholders.
- (2) All publications have been validly given to the Securityholders with their publication or with the Issuer's notification to the Clearing Agent, as the case may be.
- (3) All publications shall, in case of the Issuer's notification to the Clearing Agent, be effectively given to the Securityholders on the third day after their receipt by the Clearing Agent or, if published (whether or not such publication occurs in addition to a notification to the Clearing Agent) on the date of their publication, or, if published more than once, on the date of their first publication, or, if a publication is required in more than one medium, on the date of the first publication in all required media. In case of announcement by both, publication and Issuer's notification to the Clearing Agent, the publication becomes effective on the date of the first of such publication or Issuer's notification, as the case may be.

§ 12

Issue of further Securities; Purchase; Call; Cancellation

- (1) The Issuer is entitled at any time to issue, without the consent of the Securityholders, further securities having the same terms and conditions as the Securities so that the same shall be consolidated and form a single series with such Securities, and references to "Security" shall be construed accordingly.
- (2) The Issuer is entitled at any time to purchase,

der Wertpapiergläubiger, jederzeit Wertpapiere zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Wertpapiere können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, erneut begeben, weiterverkauft oder entwertet werden.

- (3) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger, jederzeit ausstehende Wertpapiere einzuziehen und damit ihre Anzahl zu reduzieren.
- (4) Aufstockung bzw. Reduzierung der Wertpapiere werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.
- (5) Sämtliche vollständig zurückgezahlten Wertpapiere sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 13 Sprache

【Diese Bedingungen 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.】 【Diese Bedingungen sind in englische Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.】

§ 14

Anwendbares Recht; Erfüllungsort; Gerichtsstand; Zustellungsbevollmächtigte; Korrekturen; Teilunwirksamkeit

- (1) Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Bedingungen geregelten Angelegenheiten bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland. [•]
- (2) Erfüllungsort und Gerichtsstand für alle Klagen oder sonstigen Verfahren aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren ist, soweit rechtlich zulässig, Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.
- (3) Die UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey], in ihrer Funktion als Emittentin und die UBS Limited in ihren Funktionen als Anbieterin und Zahlstelle ernennen hiermit die UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, als deutsche Bevollmächtigte, an die innerhalb der Bundesrepublik Deutschland im Rahmen jedes

without the consent of the Securityholders, Securities at any price. Such Securities may be held, reissued, resold or cancelled, all at the option of the Issuer.

- (3) The Issuer is entitled at any time to call, without the consent of the Securityholders, outstanding Securities and to reduce their number.
- (4) Increase or reduction of Securities shall be notified without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.
- (5) All Securities redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 13 Language

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

§ 14

Governing Law; Place of Performance; Place of Jurisdiction; Agent of Process; Corrections; Severability

- (1) The form and content of the Securities as well as all rights and duties arising from the matters provided for in these Conditions shall in every respect be governed by the laws of the Federal Republic of Germany. [•]
- (2) The place of performance and place of jurisdiction for all actions or other procedures under or in connection with the Securities shall, to the extent legally possible, be Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.
- (3) Each of UBS AG, [London] [Jersey] Branch, in its role as Issuer and UBS Limited in its roles as Offeror and Paying Agent hereby appoints UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, as its agent in the Federal Republic of Germany to receive service of process in any proceedings under or in connection with the

Verfahrens aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren die Zustellung bewirkt werden kann (die „**Zustellungsbevollmächtigte**“). Falls, aus welchem Grund auch immer, die Zustellungsbevollmächtigte diese Funktion nicht mehr ausübt oder keine Anschrift innerhalb der Bundesrepublik Deutschland mehr hat, verpflichten sich die UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey], und die UBS Limited, eine Ersatz-Zustellungsbevollmächtigte in der Bundesrepublik Deutschland zu ernennen. Hiervon unberührt bleibt die Möglichkeit, die Zustellung in jeder anderen gesetzlich zulässigen Weise zu bewirken.

- (4) Die Emittentin ist berechtigt, in diesen Bedingungen (i) offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger zu ändern bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Änderungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Wertpapiergläubiger zumutbar sind, das heißt die finanzielle Situation der Wertpapiergläubiger nicht wesentlich verschlechtern. Änderungen bzw. Ergänzungen dieser Bedingungen werden gemäß § 11 bekannt gemacht.
- (5) Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich entspricht. Entsprechendes gilt für etwaige Lücken in den Bedingungen.

Securities in the Federal Republic of Germany (the “**Agent of Process**”). If, for any reason, such Agent of Process ceases to act as such or no longer has an address in the Federal Republic of Germany, UBS AG, [London] [Jersey] Branch, and UBS Limited agree to appoint a substitute agent of process in the Federal Republic of Germany. Nothing herein shall affect the right to serve the process in any other manner permitted by law.

- (4) The Issuer is entitled to change or amend, as the case may be, in these Conditions (i) any manifest writing or calculation errors or other manifest incorrectness as well as (ii) any conflicting or incomplete provisions without the consent of the Securityholders, provided that in the cases referred to under (ii) only such changes or amendments shall be permissible which are acceptable to the Securityholders taking into account the interests of the Issuer, *i.e.* which do not materially impair the financial situation of the Securityholders. Any changes or amendments of these Conditions shall be notified in accordance with § 11.
- (5) If any of the provisions of these Conditions is or becomes invalid in whole or in part, the remaining provisions shall remain valid. The invalid provision shall be replaced by a valid provision, which, to the extent legally possible, serves the economic purposes of the invalid provision. The same applies to gaps, if any, in these Conditions.

IV. INFORMATION ABOUT [THE UNDERLYING] [THE UNDERLYINGS]

The following information merely comprises extracts or summaries [of publicly available information] [of information, received by the Issuer from [•]]. The Issuer and the Offeror confirm that such information has been carefully prepared and accurately reproduced. As far as the Issuer and the Offeror were aware and were able to ascertain from [this publicly available information] [this information, received from a third party], no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

[Provided that UBS AG, acting through its [London] [Jersey] Branch, does not also function as Index Sponsor in relation to the [Index] [Indices] described below, the Index Sponsor shall assume no responsibility for the content of this Prospectus, with the exception of the information contained in this section. [The Index Sponsor declares that it has taken all reasonable care to guarantee that the information contained in this section is, to the best of its knowledge, accurate, and that no information has been omitted that could materially alter its implications.]]

[The following information describes [the Underlying] [the Underlyings]: [•]]

[If applicable, indication of sources of information given in this section: [•]]

[Indication where information about the past and the further performance of [the Underlying] [the Underlyings] and [its] [their] volatility can be obtained: [•]]

[if applicable, insert a description of the share [with ISIN and name of the relevant company]: [•]]

[if applicable, insert a description of the Index [with ISIN, if available, and name of the relevant index sponsor]: [•]]

[if applicable, insert a description of the currency exchange rate [with ISIN]: [•]]

[if applicable, insert a description of the precious metal [with ISIN]: [•]]

[if applicable, insert a description of the commodity [with ISIN]: [•]]

[if applicable, insert a description of the interest rate [with ISIN]: [•]]

[if applicable, insert a description of the other security [with ISIN and name of the relevant issuer]: [•]]

[if applicable, insert a description of the fund unit [with ISIN and name of the relevant fund company]: [•]]

[if applicable, insert a description of the Basket comprising the aforementioned assets [with ISIN, if available, and the weighting of the Basket components]: [•]]

[if applicable, insert a description of the Portfolio comprising the aforementioned assets [with ISIN, if available, and the weighting of the Portfolio components]: [•]]

V. TAX CONSIDERATIONS

1. General information

The following outline of the tax implications of investing in the Securities is based on the legislation prevailing at the time this Prospectus was prepared. Potential investors and sellers of the Securities should be aware that the tax implications may change due to any future amendments to the legislation. Although this outline reflects the Issuer's opinion of the tax implications, it must not be understood as a guarantee in an area that is not conclusively clarified.

Moreover, it must not provide the sole basis for assessing the tax implications of investing in the Securities, since the individual situation of the particular investor must also be taken into account. The outline is thus restricted to a general summary of the possible tax implications.

2. Switzerland

In Switzerland, where the UBS AG, acting through its [London Branch, 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ] as Issuer of the Securities, has its registered office (main offices: Zurich and Basel), the Securities are not subject to the Swiss withholding tax (Swiss withholding tax).

3. **[•]***[[insert information on taxes on the income from the Securities in respect of the country(ies) where the offer of Securites is made or application for admission to trading is made: [•]]*

Investors are also advised to consult their own tax advisor with regard to their personal tax implications resulting from such an investment.

VI. SELLING RESTRICTIONS

The distribution of this document and the offering of the Securities in certain jurisdictions may be restricted by law. Neither the Issuer nor the Offeror represents that this document may be lawfully distributed, or that the Securities may be lawfully offered, in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to an exemption available thereunder, or assumes any responsibility for facilitating any distribution or offering.

Unless expressly specified otherwise below, neither the Issuer nor the Offeror has taken action, nor will they take action to render the public offer of the Securities or their possession, or the distribution of offer documents relating to the Securities, admissible in any jurisdiction requiring special measures to be taken for this purpose. Accordingly, the Securities may not be offered or sold, directly or indirectly, and none of this document, any advertisement relating to the Securities and any other offering material may be distributed or published in any jurisdiction, except under circumstances that will result in compliance with any applicable laws and regulations. Persons into whose possession this document comes must inform themselves about, and observe, any such restrictions.

Public Offer of the Securities within the European Economic Area

Anyone who purchases the Securities is obliged and agrees never to publicly offer the Securities to persons in one of the member states of the European Economic Area that has implemented EU Directive 2003/71/EC (hereinafter the "**Prospectus Directive**"; the term also covers all implementation measures by member states of the European Economic Area), except in circumstances that comply with one of the following offerings of the respective Securities:

- (a) within the period which begins after the publication of the Base Prospectus which was approved in accordance with the Prospectus Directive, and, if necessary, for which cross-border validity pursuant to sections 17 and 18 of the Securities Prospectus Act has been granted, and which ends twelve months after publication of the Base Prospectus;
- (b) to legal entities which are authorised or regulated to operate in the financial markets, including: to credit institutions, investment firms, other authorised or regulated financial institutions, insurance companies, collective investment schemes and their management companies, pension funds and their management companies, commodity dealers, as well as entities that are not authorised or regulated whose corporate purpose is solely to invest in securities;
- (c) to other legal entities which meet two of the following three criteria: an average number of employees during the most recent financial year of more than 250, total assets exceeding EUR 43,000,000.00 and an annual net revenue of over EUR 50,000,000.00; all as stated in the most recent annual financial statements or consolidated accounts, or
- (d) other circumstances prevail whereby the publication of a Prospectus is not required pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive.

The term "public offer of securities" in this context means any kind or means of communication to the public containing sufficient information relating to the offering conditions and the securities offered to put an investor in a position to decide whether to buy or subscribe to these securities. Anyone buying the Securities should note that the term "public offer of securities" may vary, depending on the implementation measures in the various member states of the European Economic Area.

In any member states of the European Economic Area which have not yet implemented the Prospectus Directive in national law, the Securities may only be offered or sold directly or indirectly, in accordance with prevailing legislation, to which dissemination and publication of the Prospectus, any advertising or other sales documents, is also subject.

United States of America

The Securities have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933 (the "**Securities Act**"), as amended, and trading in the Securities has not been and will not be approved by the United States Commodity Futures Trading Commission ("**CFTC**") and the United States Commodity Exchange Act (the "**Commodity Exchange Act**"). No Securities, or interest therein, may at any time be offered, sold, resold or delivered, directly or indirectly, in the United States or to or for the account or benefit of any U.S. person. The Securities may not be exercised or redeemed by or for the account of any U.S. Person or any

person within the United States. As used herein, "**United States**" means the United States of America (including the States and the District of Columbia), its territories, its possessions and other areas subject to its jurisdiction, and "**U.S. person**" means (i) an individual who is a resident of the United States; (ii) a corporation, partnership or other entity organised in or under the laws of the United States or any political subdivision thereof or which has its principal place of business in the United States; (iii) any estate or trust which is subject to United States federal income taxation regardless of the source of its income; (iv) any trust if a court within the United States is able to exercise primary supervision over the administration of the trust and if one or more United States trustees have the authority to control all substantial decisions of the trust; (v) a pension plan for the employees, officers or principals of a corporation, partnership or other entity described in (ii) above; or (vi) any entity organised principally for passive investment, 10 % or more of the beneficial interests in which are held by persons described in (i) to (v) above if such entity was formed principally for the purpose of investment by such persons in a commodity pool the operator of which is exempt from certain requirements of Part 4 of the CFTC's regulations by virtue of its participants being non-U.S. persons; or (vii) any other U.S. person as such term may be defined in Regulation S under the United States Securities Act of 1933, as amended, or in regulations adopted under the United States Commodity Exchange Act.

[If appropriate, insert further selling restrictions: [•]]

Frankfurt am Main, 12 April 2007

UBS AG, acting through its [London] [Jersey] Branch



signed by: Markus Bertsch




Lars Reichel

UBS Limited



signed by: Stefanie Ganz



Stefanie Weber